

【冠通研究】

钢厂利润大幅走弱，预计焦煤低位震荡

制作日期：2024年07月19日

【策略分析】

今日焦煤震荡下行，收盘价格企稳，预计后市低位震荡。供给方面，本周矿山精煤产量，环比减少3.01万吨，由于本周有重大会议，部分地区矿山出现停产，预计会议结束后减产煤矿逐渐复工，叠加蒙煤口岸重新通车，供给端或将仍然维持偏宽松态势。下游方面，本周钢厂日均铁水产量239.65万吨，环比增加1.36万吨，钢铁企业高炉开工率小幅上涨至82.63%，日均铁水以及高炉开工率维持高位使得对原料需求存在一定韧性。但需要注意的是，由于近期成材价格大幅下降，钢厂盈利率持续缩水，在利润走弱的情况下，钢厂增产意愿一般，需求端整体依旧偏弱。总的来说，当下焦煤供需双弱，价格上涨和下跌均有限，预计价格低位震荡。操作上，前期空头注意保护，多头建议暂时观望，主力合约下方关注1500一带支撑价位。



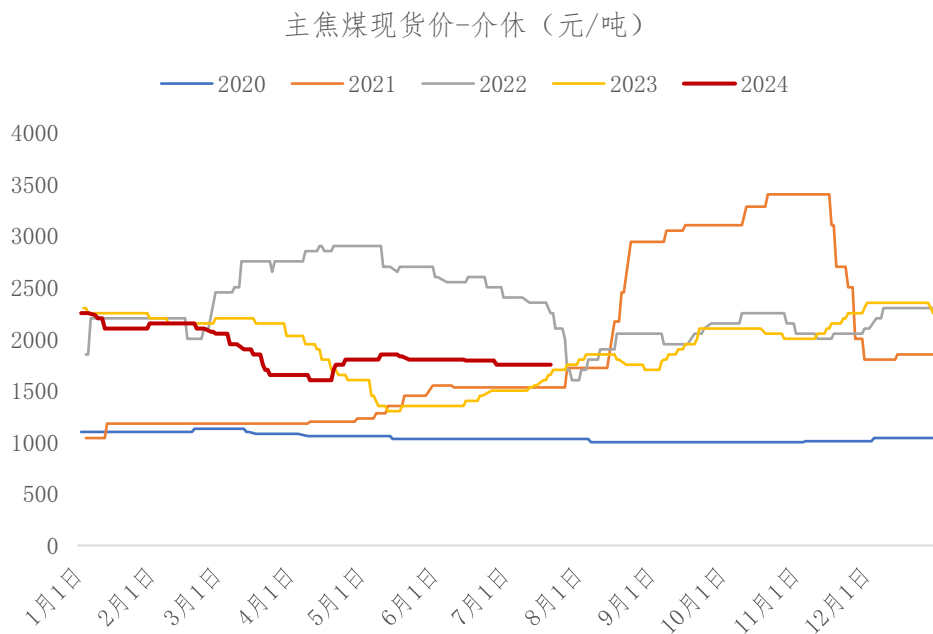
资料来源：博易大师（4H图表）

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

【期现行情】

期货方面：焦煤今日震荡下行，收盘报收于1543元/吨，前二十名多单量83,967手，空单量106,848手。

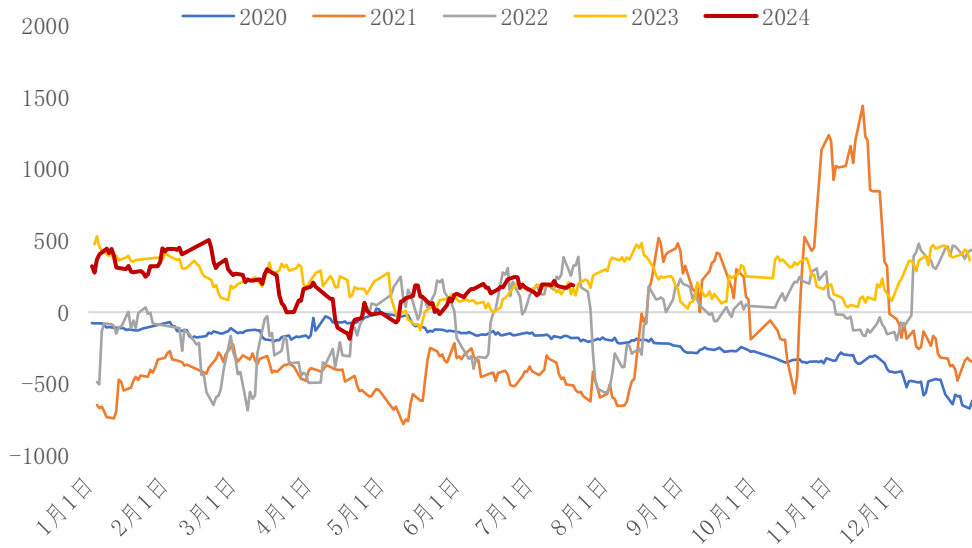
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1750元/吨，和上一个交易日相比持平。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

基差方面：山西市场主流价格报价1750/吨，当日活跃合约期货收盘价1543元/吨，基差207，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为186）。

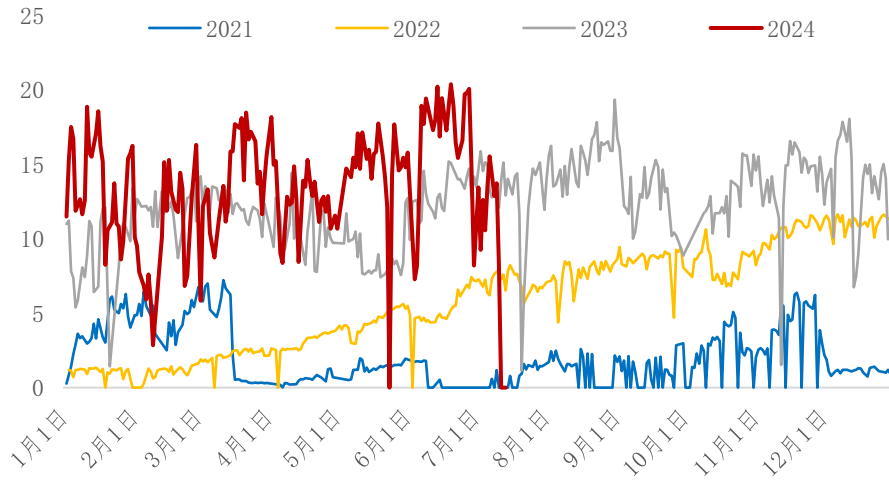
焦煤活跃合约基差（元/吨）



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：7月6日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭15.5万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。

甘其毛都口岸通关量（万吨）

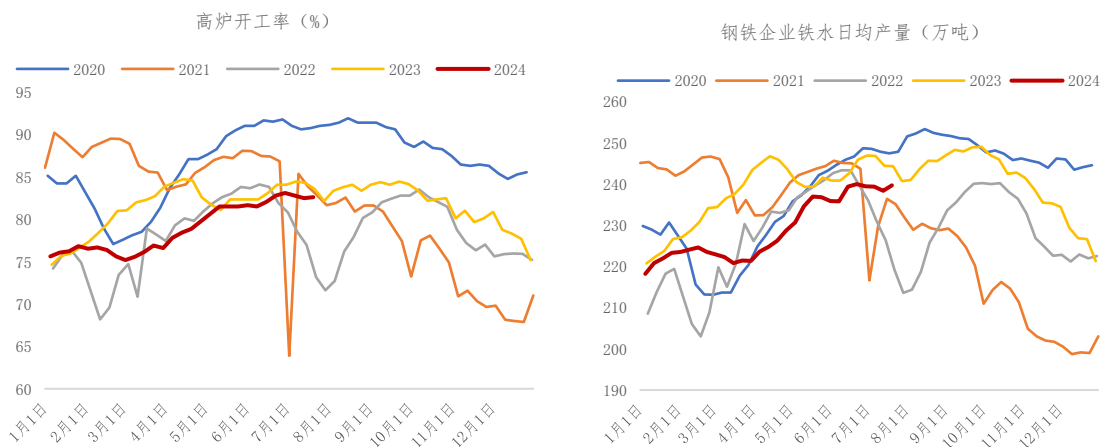


资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：7月19日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.63%，和上周相比小幅上升。铁水日

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

均产量239.65万吨，环比增减+1.36万吨。



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。