

【冠通研究】

等待政策利好信号，预计焦煤震荡偏弱

制作日期：2024年07月25日

【策略分析】

今日黑色系整体依旧偏弱，焦煤价格延续昨日夜盘下跌趋势，午后小幅反弹，预计后市震荡偏弱。产业方面，今日部分地区钢厂继续下调成材价格，叠加当下螺纹钢因新旧国标更替，现货价格持续下跌，市场悲观情绪发酵，带动黑色板块共振下行。供给方面，会议期间停产煤矿复产稳定，本周洗煤厂开工率环比小幅提升，进口蒙煤通关持续恢复，截止7月21日，日均通关升至15万吨以上，依旧维持逾4年高位，供应端整体偏宽松。需求方面，随着近期成材价格下调，钢厂利润进一步缩水，预计后续或有更多钢厂选择检修或延续复产，尽管当下铁水产量维持高位，但仅为对原料端的刚性支撑，难以驱动价格大幅上涨。三中全会政策不及预期，市场关注点为后续政治局会议，在无需求端利好信号出现前，预计焦煤价格震荡偏弱，建议暂时观望。



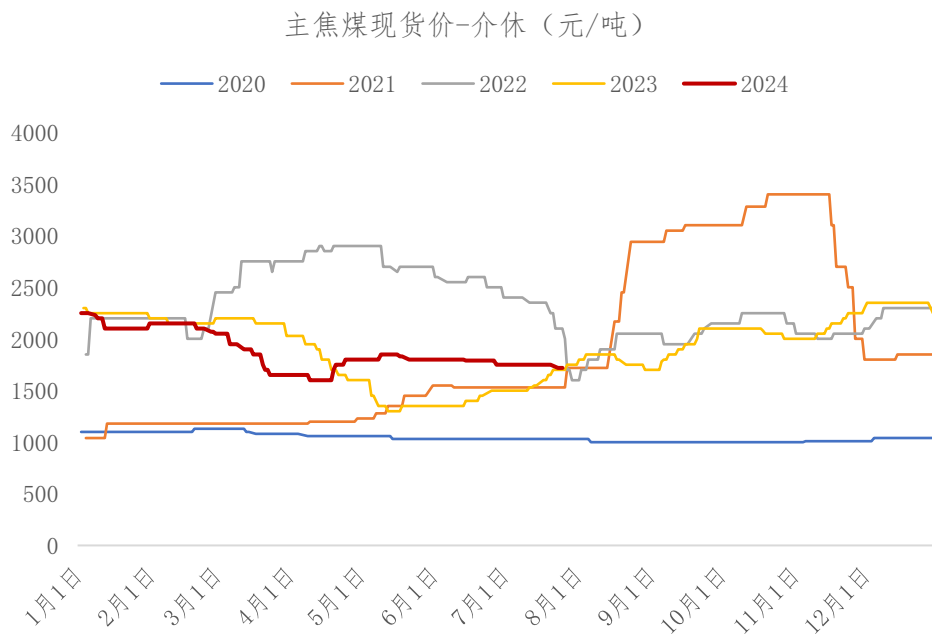
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日低位震荡，收盘报收于1474元/吨，前二十名多单量81,253手，空单量103,576手。

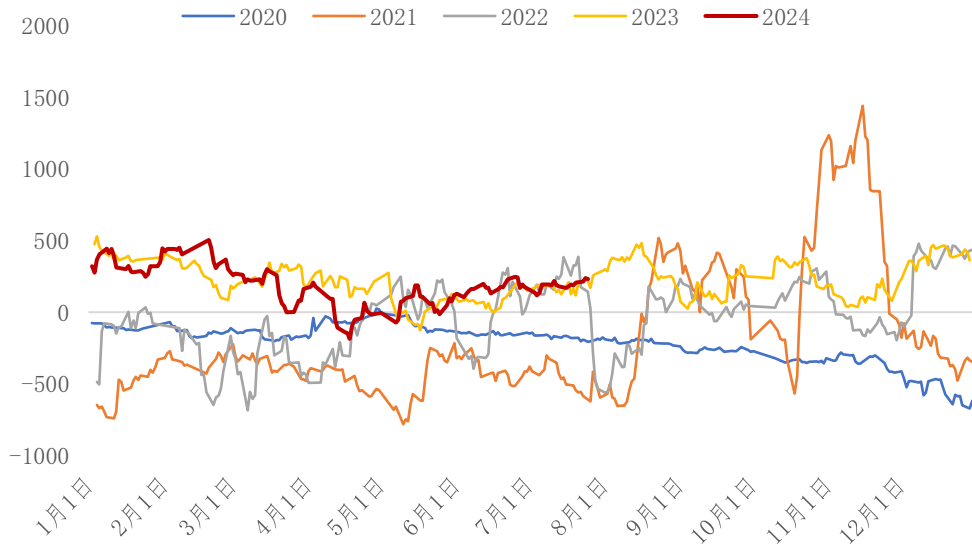
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1720元/吨，和上一个交易日持平。



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1720/吨，当日活跃合约期货收盘价1474元/吨，基差246，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为231）。

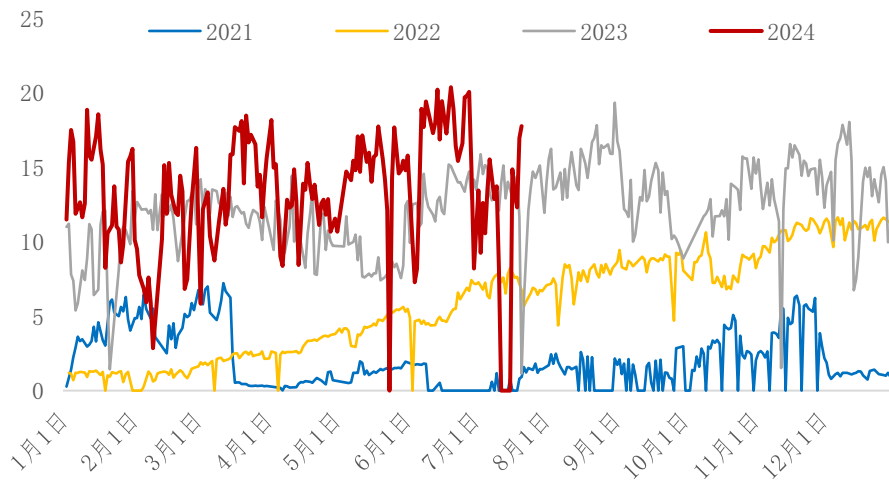
焦煤活跃合约基差（元/吨）



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：7月20日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭17.75万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。

甘其毛都口岸通关量（万吨）

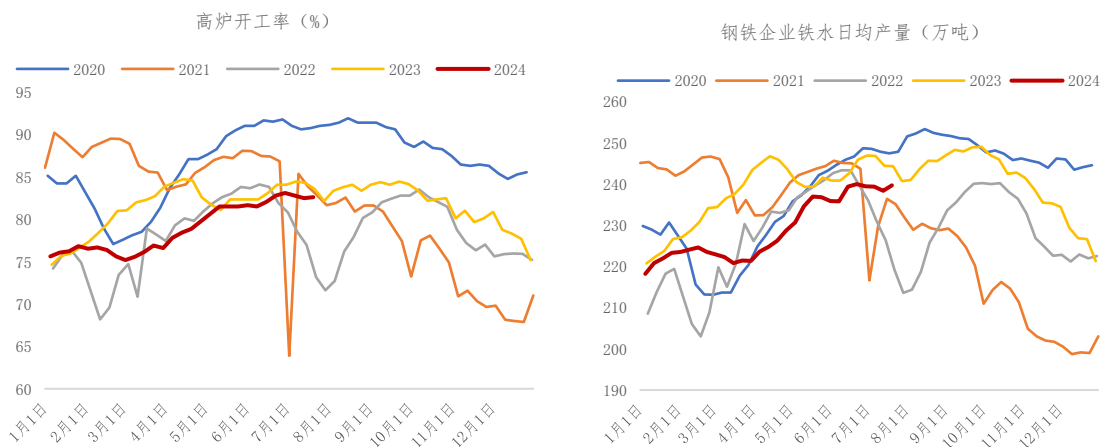


资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

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。