

【冠通研究】

多数钢厂进入亏损，预计焦煤价格延续弱势

制作日期：2024年07月26日

【策略分析】

今日焦煤价格维持窄幅震荡，预计后市仍延续弱势。产业方面，螺纹钢新旧国标更替仍在扰动市场情绪，部分商家继续降价以刺激旧标出货，黑色系整体情绪依旧偏弱。供给方面，会议期间停产煤矿已基本恢复生产，本周精煤日产以及炼焦煤矿山开工率均有小幅抬升，后续预计矿上供给端维持稳定。需求方面，本周钢铁企业高炉开工率，日均铁水产量维持高位，但钢厂盈利率大幅下降至15%，大多数钢厂进入亏损状态，而中游焦化企业吨焦平均利润率小幅抬升至43元/吨，钢厂对原料端提降预期升温。此外，在成材价格不断走弱的背景下，已有部分钢厂选择检修，预计后市对原料端需求偏弱，焦煤仍将延续弱势运行，操作上，空单顺势持有，多头暂时观望。



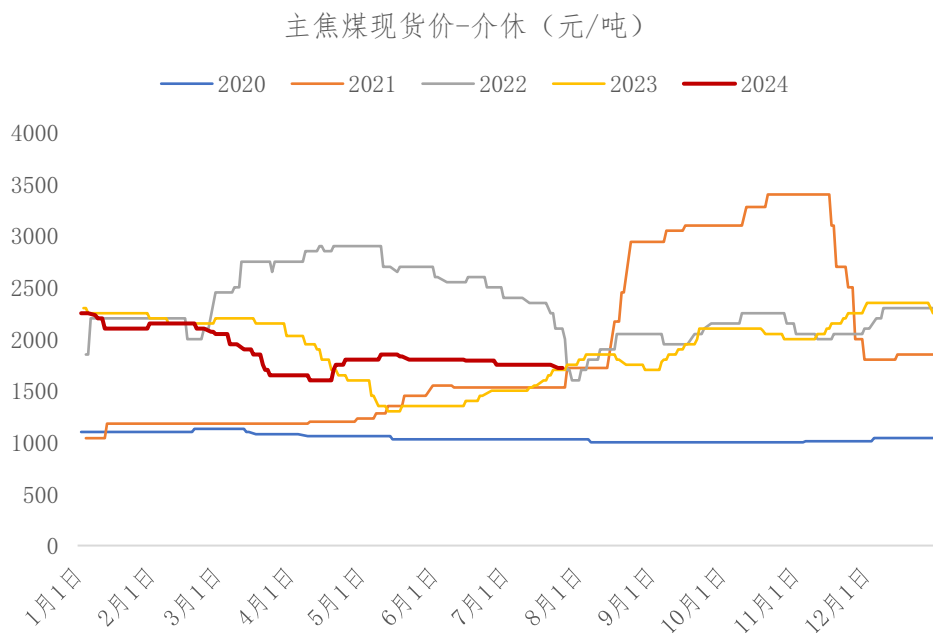
资料来源：博易大师（4H图表）

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1487元/吨，前二十名多单量75,815手，空单量96,134手。

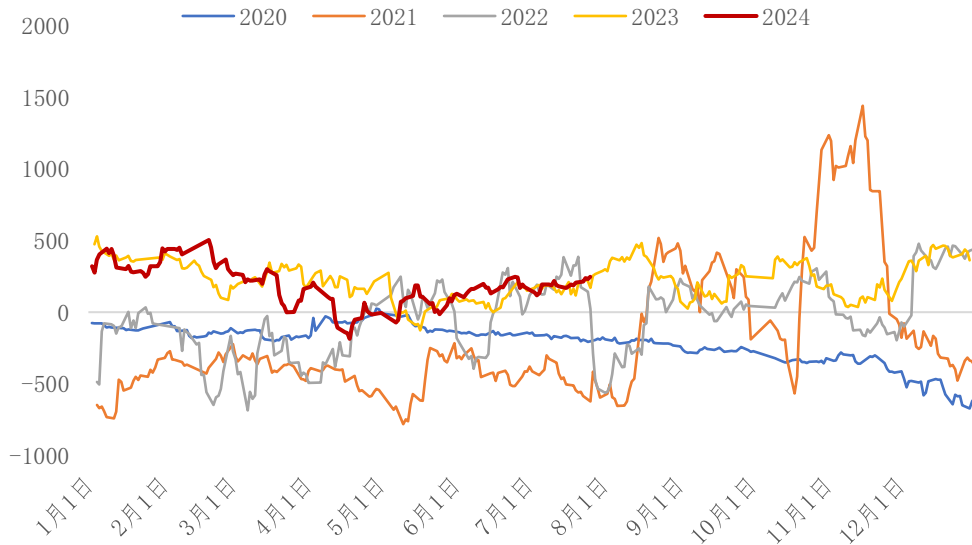
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1710元/吨，和上一个交易日小幅下降。



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1710/吨，当日活跃合约期货收盘价1487元/吨，基差223，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为246）。

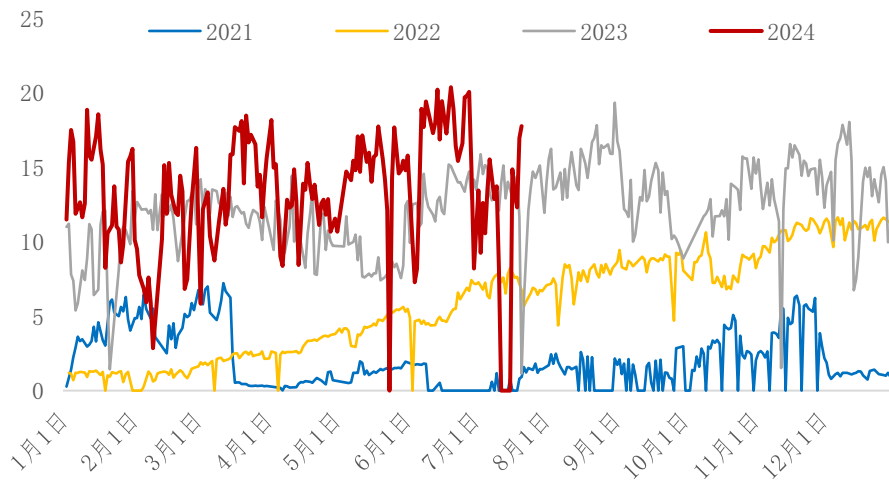
焦煤活跃合约基差（元/吨）



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）

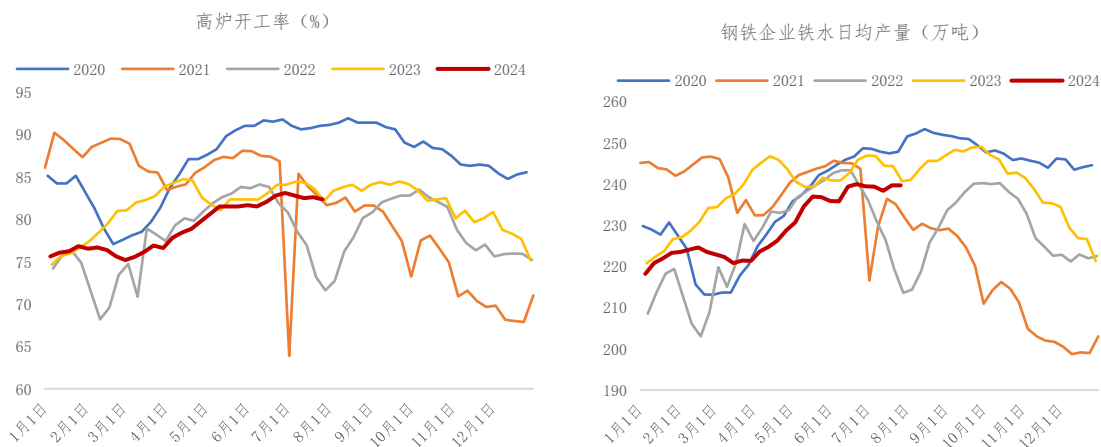


资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：7月26日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.33%，和上周相比小幅下降。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239.61万吨，环比增减-0.04万吨。



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。