

【冠通研究】

焦炭第二轮提降，预计焦煤价格震荡偏弱

制作日期：2024年8月1日

【策略分析】

今日黑色系价格小幅反弹，但原料端焦煤、焦炭价格仍延续弱势，焦煤开盘大幅下跌，午后收盘价格有企稳迹象，预计后市价格震荡偏弱。产业方面，31日唐山地区部分钢厂计划对湿熄焦炭价格下调50元/吨、干熄焦下调55元/吨，2024年8月3日0时起执行。供给端矿山逐步复产，煤矿库存继续累积，下游焦企提降两轮，利润收缩之下，对原料端采购偏观望，终端钢厂受成材价格下跌拖累，亏损加剧，停产、检修厂家数目增加，据Mysteel不完全统计，截至7月31日，共有38家钢厂相继启动了检修计划，减产检修共计影响建筑钢材产量约336万吨。总的来说，当下影响焦煤价格的主要原因为螺纹钢新旧国标更替致使钢材现货抛压较大，带动黑色系情绪偏弱，叠加成材需求淡季，需求端持续走弱难以对原料端价格形成有力支撑，预计后市焦煤价格依旧维持弱势，操作上，空单顺势持有，多头暂时观望。



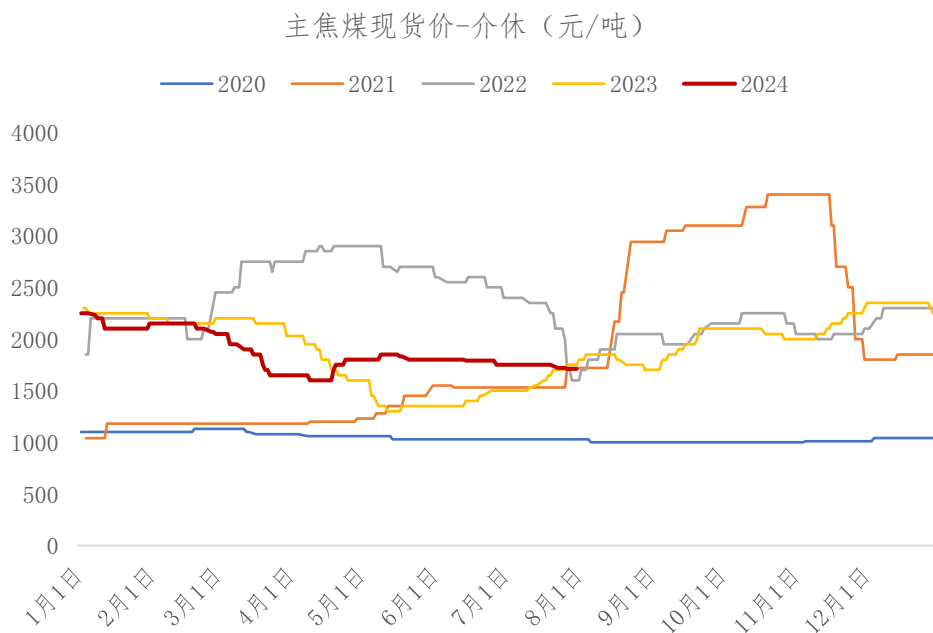
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日震荡偏弱，收盘报收于1429元/吨，前二十名多单量75,962手，空单量97,038手。

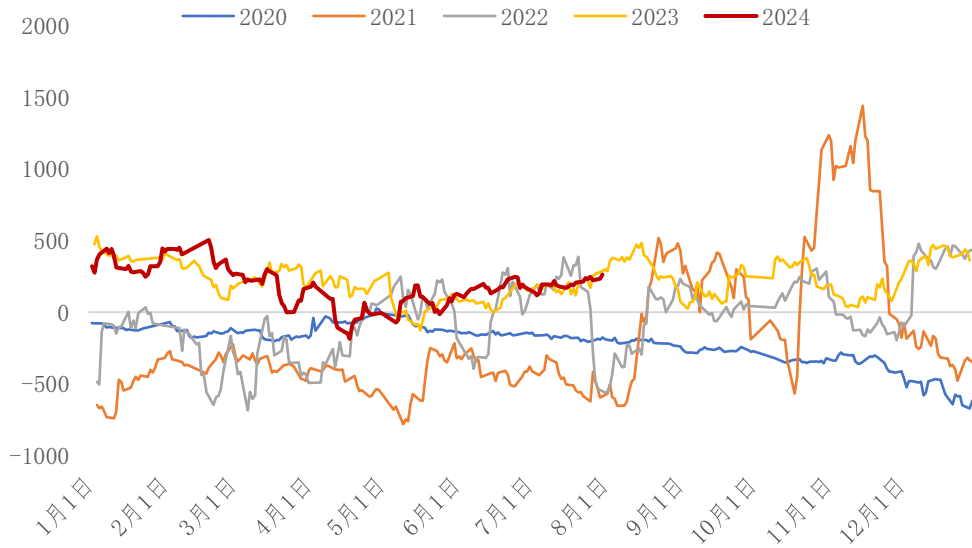
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1710元/吨，和上一个交易日持平。



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1710元/吨，当日活跃合约期货收盘价1429元/吨，基差281，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为250）。

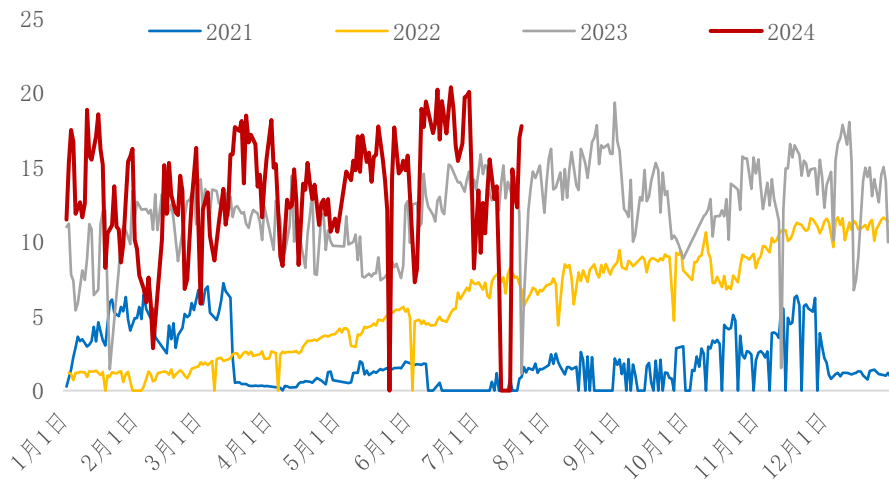
焦煤活跃合约基差（元/吨）



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）

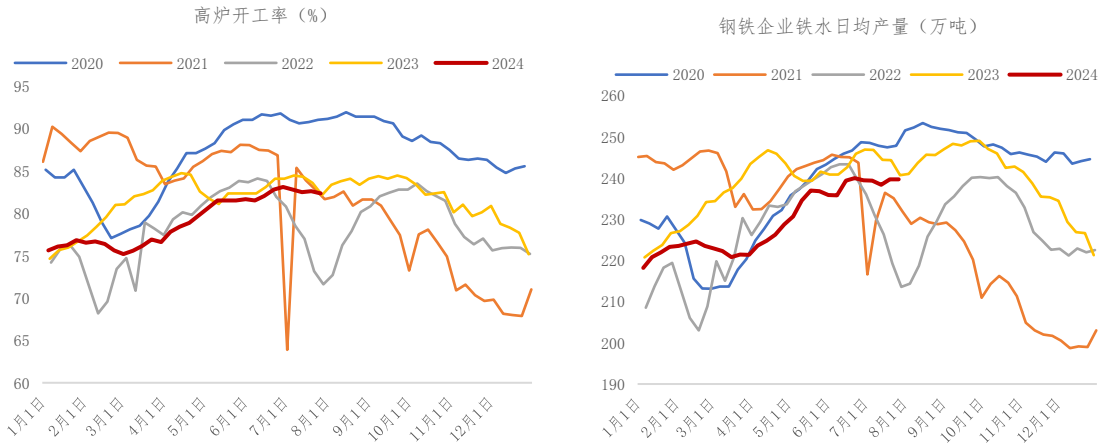


资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

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。