

【冠通研究】

日均铁水产量走弱，预计焦煤价格震荡偏弱

制作日期：2024年8月2日

【策略分析】

今日焦煤价格低开反弹，随后价格小幅抬升，午后跌幅有所收窄，预计后市价格震荡偏弱。继昨日唐山地区对焦企提降之后，今日邢台、石家庄地区部分钢厂对湿熄焦炭下调50元/吨，2024年8月3日0时起执行。据本周最新数据显示，炼焦煤矿山开工率环比小幅下降，但此前受会议影响煤矿已基本完成复产，且在下游需求走弱的情况下，后续产能提升亦有限，焦煤供给仍偏宽松。需求方面，下游钢厂开工率、日均铁水产量本周双双走弱，随着近期成材价格的下跌，已有多数钢厂陷入亏损状态，后续检修钢厂数目仍将继续增加，需求端支撑不足。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，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。



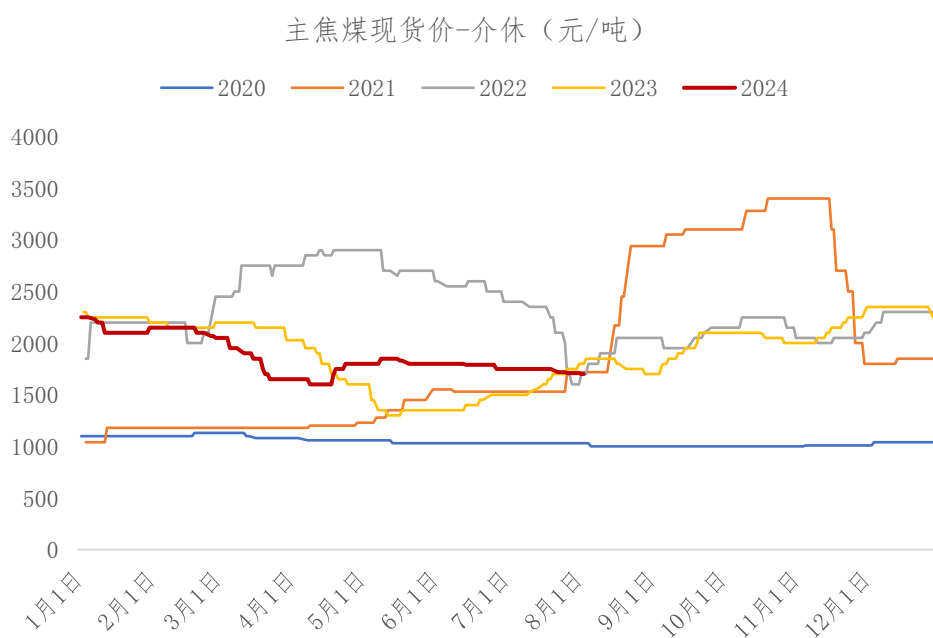
资料来源：博易大师（4H图表）

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 1426 元/吨，前二十名多单量 73,804 手，空单量 90,653 手。

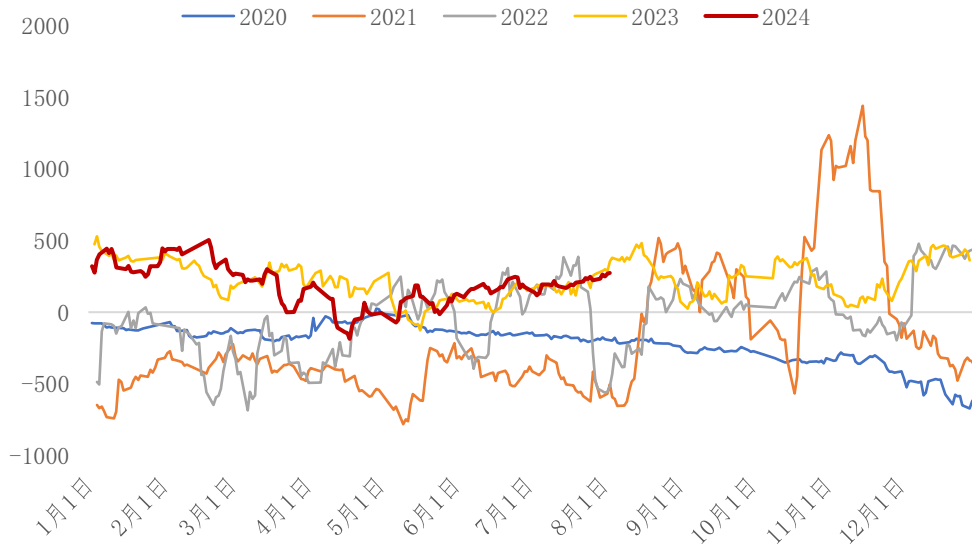
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1700元/吨，和上一个交易日持平。



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1700元/吨，当日活跃合约期货收盘价1426元/吨，基差274，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为281）。

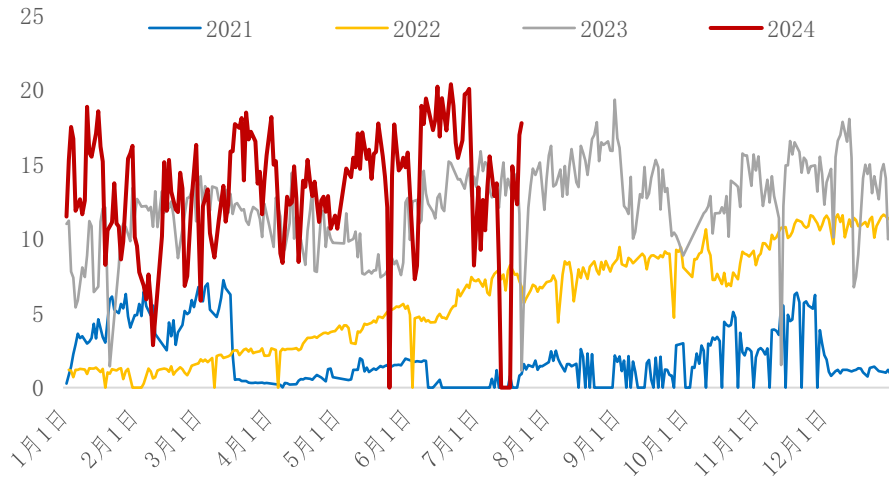
焦煤活跃合约基差（元/吨）



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）

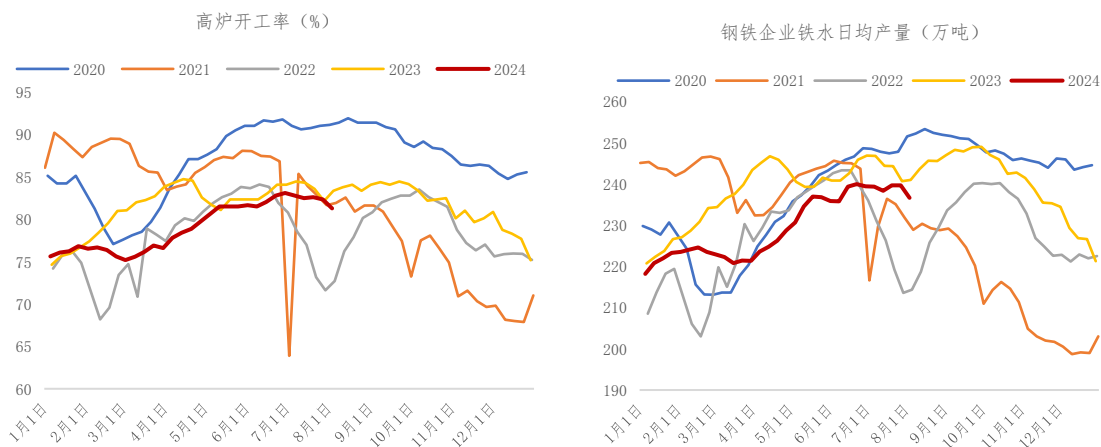


资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：8月2日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率81.28%，和上周相比小幅下降。铁水日均

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。

产量236.62万吨，环比增减-2.99万吨。



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。