

## 【冠通研究】

### 铁水存在下行预期，预计焦煤价格震荡偏弱

制作日期：2024年8月6日

#### 【策略分析】

今日焦煤价格开盘后震荡下行，午后价格小幅反弹，日内跌幅有所收窄，预计后市价格震荡偏弱。产业方面，据Mysteel统计，8月有10座高炉计划检修，涉及产能约4.09万吨/天。若按目前停产计划生产，预计8月日均铁水产量235.28万吨/天，环比7月减少3.34万吨/天。当下焦煤供给端情况变化不大，国内煤矿稳产，进口维持偏高水平，供给端整体偏宽松，需求方面，8月为新旧国标交替过渡期，钢厂或选择主动检修以寻求平稳过渡，叠加近期成材价格持续下跌，钢厂盈利率状况会进一步恶化，临时检修可能性增加，目前日均铁水产量已出现见顶可能，未来仍存在下行预期。总的来说，在铁水回落情况下，对原料端需求支撑亦有限，叠加当下海外衰退预期逐渐升温，商品市场情绪整体较为悲观，预计焦煤震荡偏弱。操作上，前期空单继续持有，但警惕在价格逐步下探历史低位过程中潜在的技术性反弹。



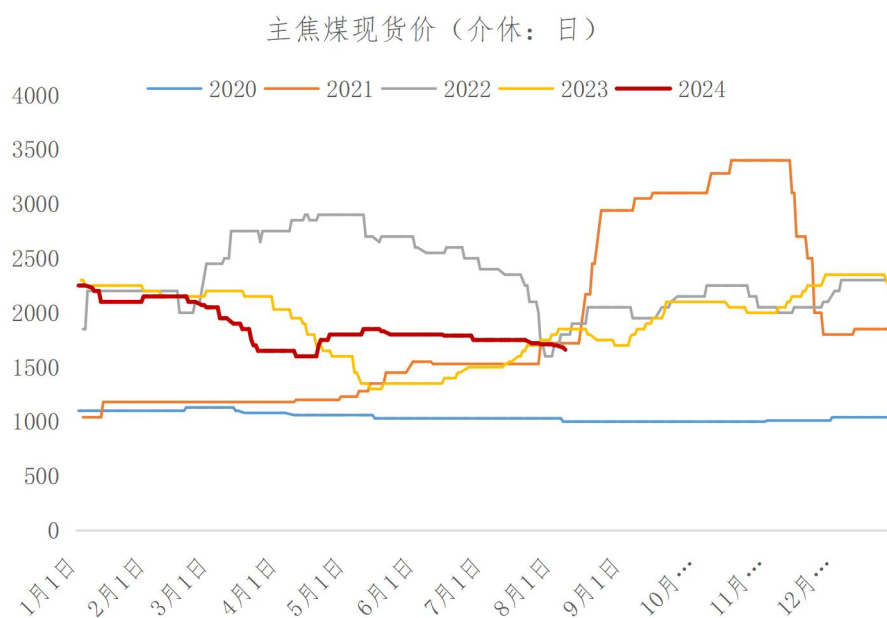
资料来源：博易大师（4H图表）

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 1399 元/吨，前二十名多单量 69,091 手，空单量 87,254 手。

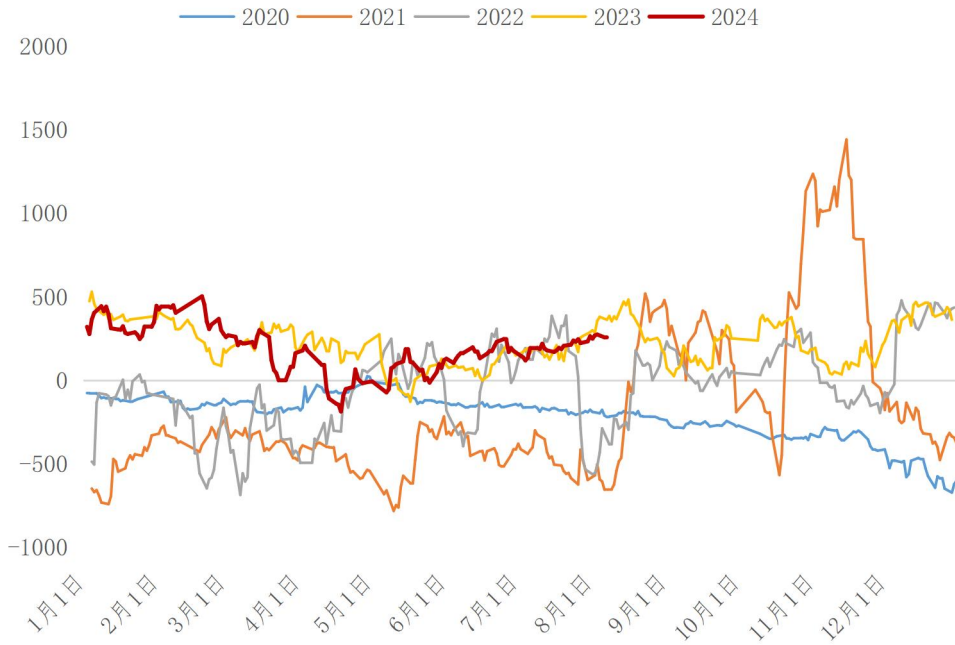
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1660元/吨，和上一个交易日相比走弱。



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1660元/吨，当日活跃合约期货收盘价1399元/吨，基差261，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为257）。

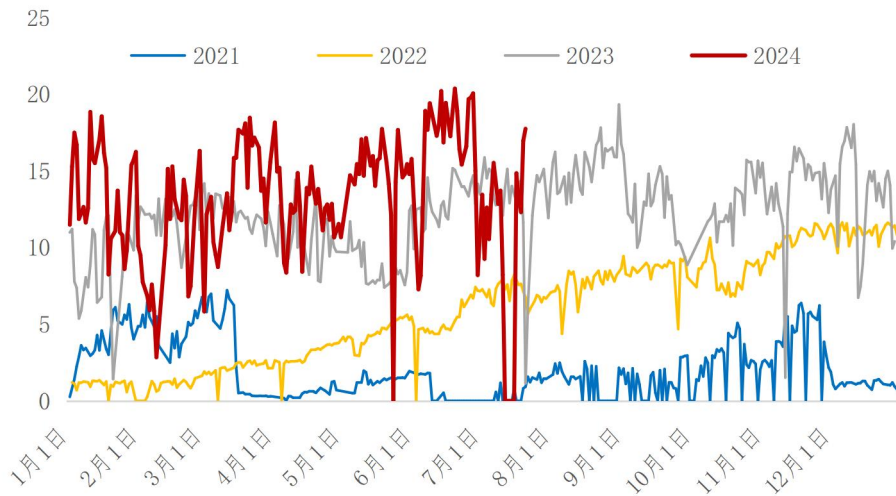
焦煤活跃合约基差



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。

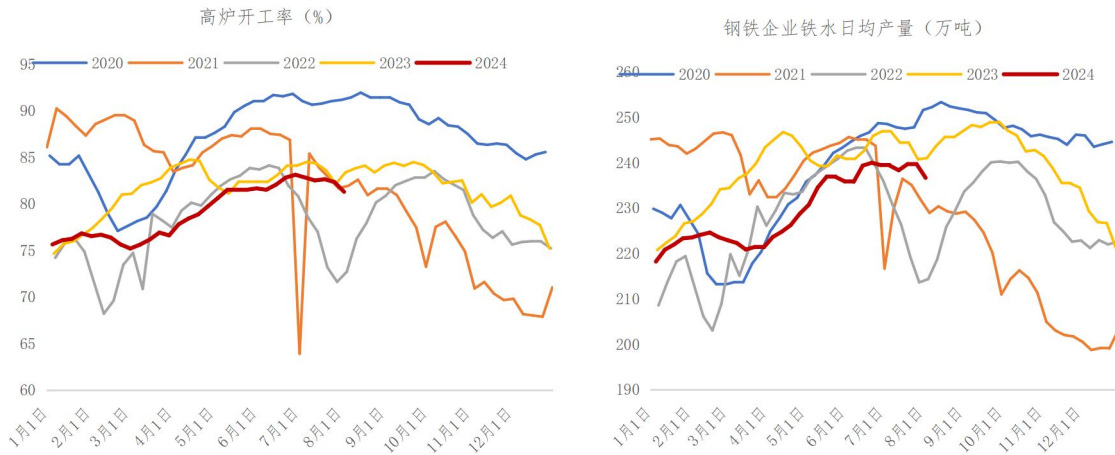
甘其毛都口岸通关量（万吨）



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

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。

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

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。

---

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。