

【冠通研究】

海外情绪悲观，预计焦煤价格震荡偏弱

制作日期：2024年8月7日

【策略分析】

今日焦煤价格开盘后震荡上行，回吐夜盘跌幅，收盘重心基本持平，预计后市价格震荡偏弱。供给方面，当下多数洗煤厂维持前期开工率，本期样本洗煤厂开工率较上期微增0.87%，日均产量同样小幅抬升2万吨，至58.18万吨每日，进口端蒙煤维持高位运行，供给端整体较为稳定，扰动有限。需求方面，海外衰退预期提升，带动国内商品市场整体情绪偏悲观。双焦产业链上，焦炭两轮提降后焦企仍有利润，市场有进一步提降预期。钢厂受利润压缩影响，预计后续减产力度或将增大，当下日均铁水产量已出现见顶可能，尽管仍维持高位，但未来仍存下行预期，在当下需求走弱的情况下，对原料端支撑有限，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。



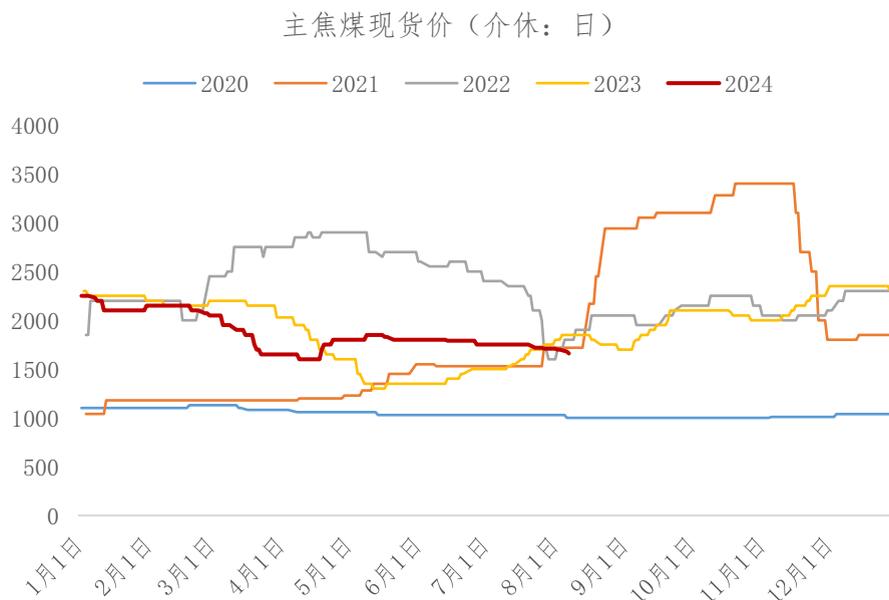
资料来源：博易大师（4H图表）

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 1412 元/吨，前二十名多单量 68,751 手，空单量 82,533 手。

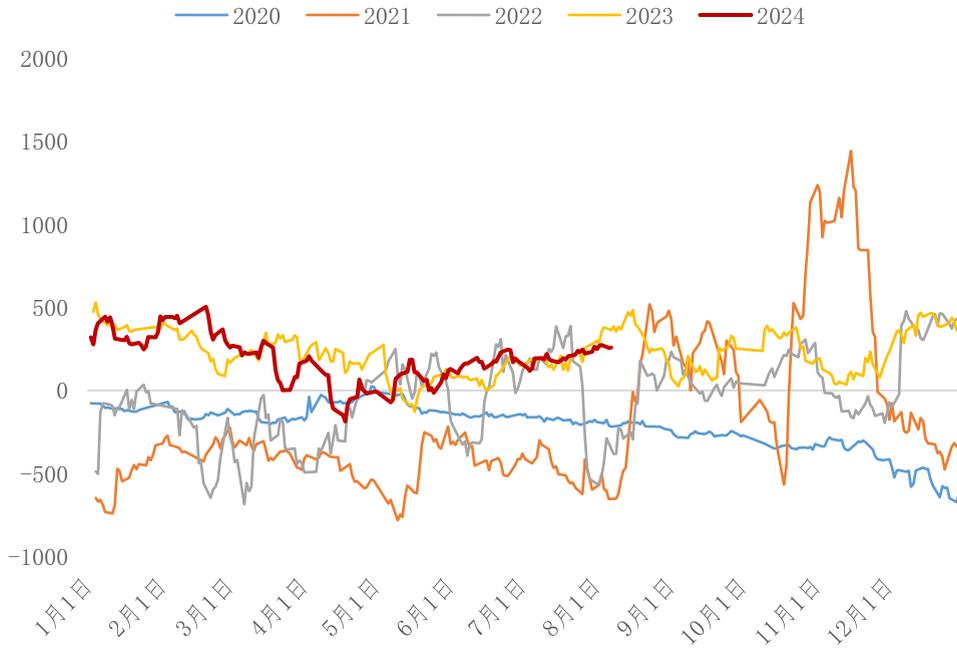
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1660元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1660元/吨，当日活跃合约期货收盘价1412元/吨，基差248，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为261）。

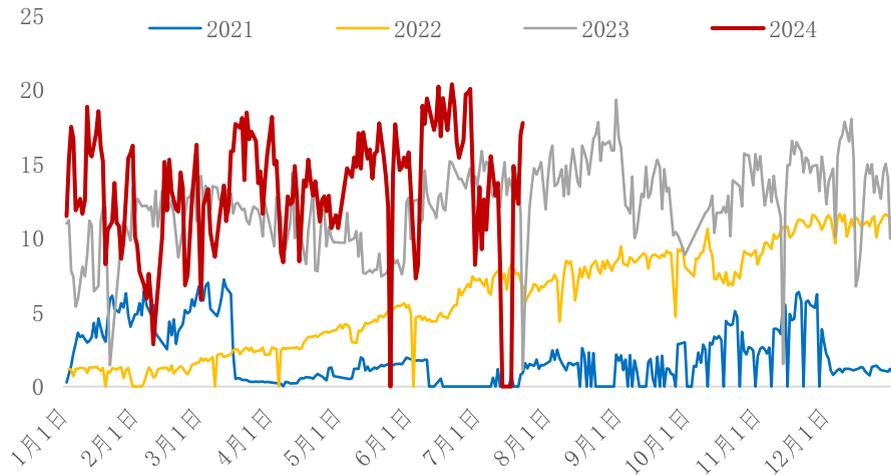
焦煤活跃合约基差



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。

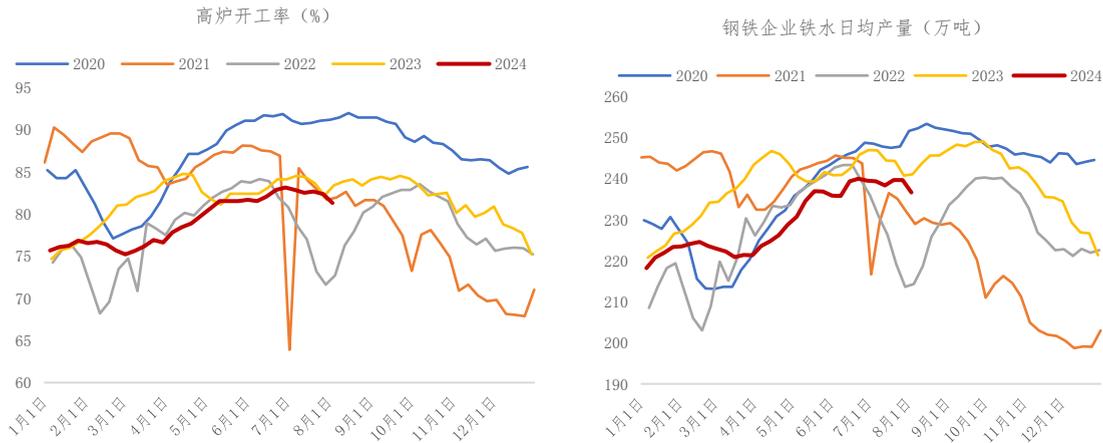
甘其毛都口岸通关量（万吨）



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。