

【冠通研究】

产业链负反馈逻辑依旧，预计焦煤价格偏弱

制作日期：2024年8月13日

【策略分析】

今日黑色系整体维持弱势运行，原料端焦煤、焦炭领跌黑色系，焦煤自开盘后大幅下跌，预计后市价格承压运行。产业方面，昨日唐山迁安普方坯资源出厂含税下调20，报3000元/吨，今日大连市场热卷价格降10—50元/吨，现1500mm普卷报3270元/吨，开平板报3450元/吨。当下成材价格偏弱，产业链负反馈逻辑持续发酵，市场情绪悲观。供给方面，国内矿端稳定恢复，焦煤矿山产能利用率，日均产量小幅提升，煤矿产量持续回升，需求疲软导致原料端出现累库，叠加蒙煤进口维持高位，供应端整体偏宽松。需求方面，焦炭第三轮提降落地，焦企利润降至成本线附近，多以按需采购为主，钢厂检修超市场预期，日均铁水产量已出现明显下降，后续在钢厂停产、检修增加情况下，日均铁水产量预计继续下滑，需求端支撑依旧偏弱。总的来说，焦煤供需宽松态势不变，预计震荡偏弱，前期空单可继续持有，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。



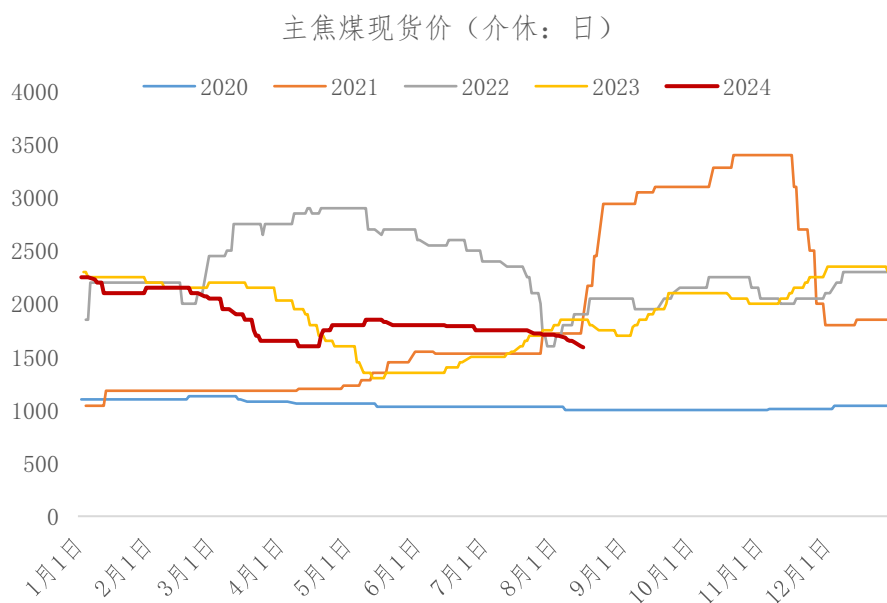
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日震荡下行，收盘报收于 1337 元/吨，前二十名多单量 60,165 手，空单量 69,838 手。

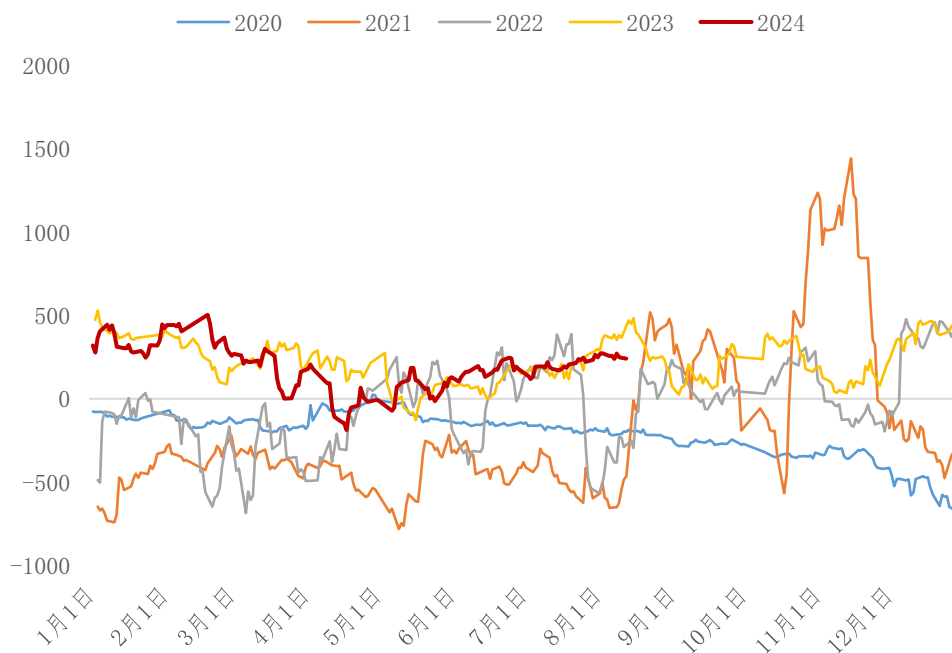
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1590元/吨，和上一个交易日相比小幅下降。



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1590元/吨，当日活跃合约期货收盘价1337元/吨，基差253，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为242）。

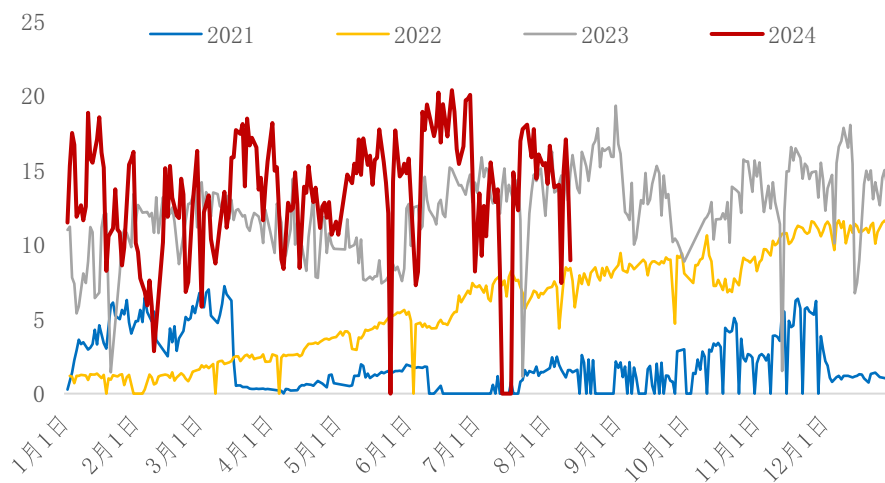
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：8月10日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭8.9万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。

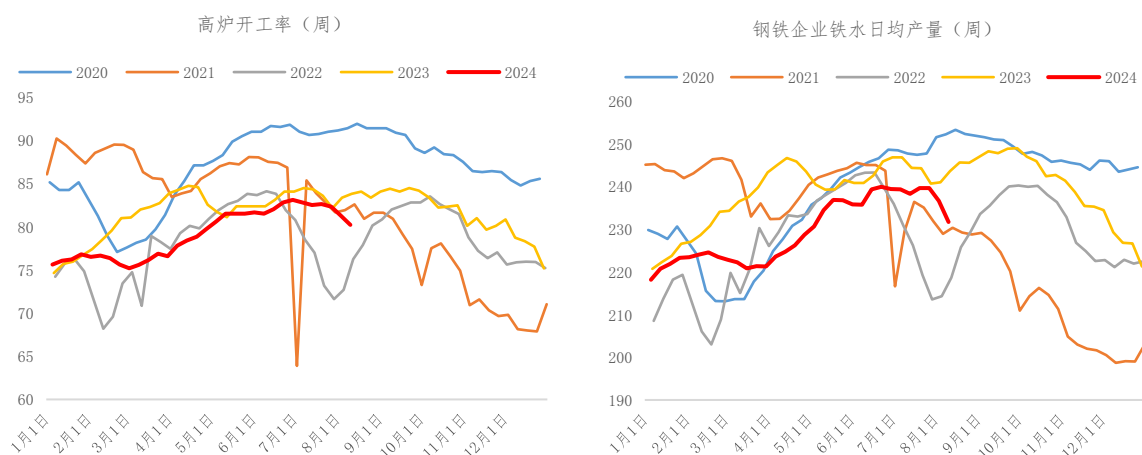
甘其毛都口岸通关量（万吨）



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8日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率80.21%，和上周相比小幅下降。铁水日均产量231.7万吨，环比增减-4.92万吨。



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

一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。