

【冠通研究】

蒙煤口岸快速累库，预计焦煤价格偏弱

制作日期：2024年8月14日

【策略分析】

今日商品市场情绪整体偏弱，黑色系成材价格普遍下跌，带动原料端焦煤、焦炭价格震荡走弱。据Mysteel消息，自7月30日起甘其毛都口岸监管区检查趋严，所有超吨、超速车辆一律不允许驶出监管区，致使口岸库存快速累库，截至8月13日甘其毛都口岸七大监管区总库存351.16万吨，同比增加119.47%，警惕贸易商降价清库存。供给方面由于国内矿山产能利用率，日均产量缓慢抬升，叠加进口端库存维持高位，供应端整体偏宽松。需求方面，成材价格大幅下跌，钢厂盈利面积降至6%，大部分钢厂面临亏损，有进一步向上游索要利润的预期，同时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。



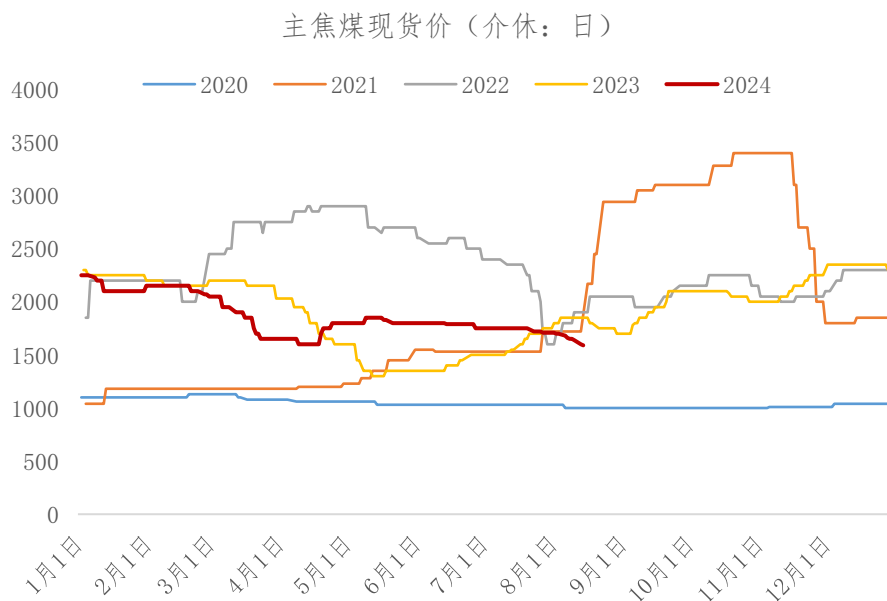
资料来源：博易大师（4H图表）

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 1312 元/吨，前二十名多单量 59,758 手，空单量 65,333 手。

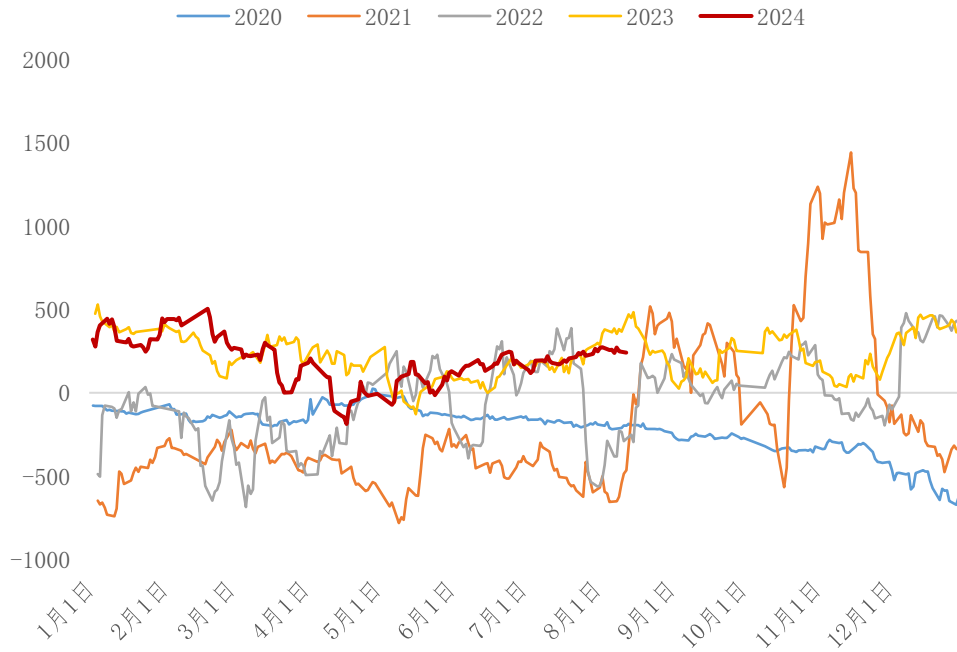
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1590元/吨，和上一个交易日持平。



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1590元/吨，当日活跃合约期货收盘价1312元/吨，基差278，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为253）。

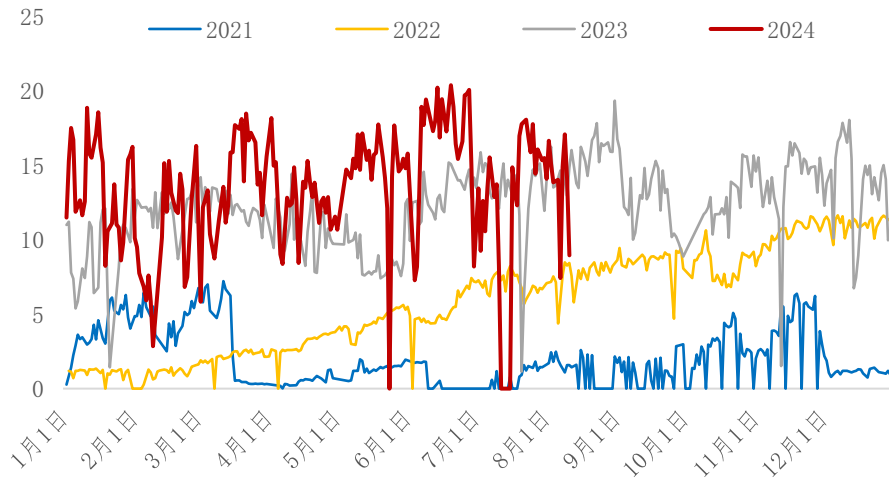
焦煤活跃合约基差



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。

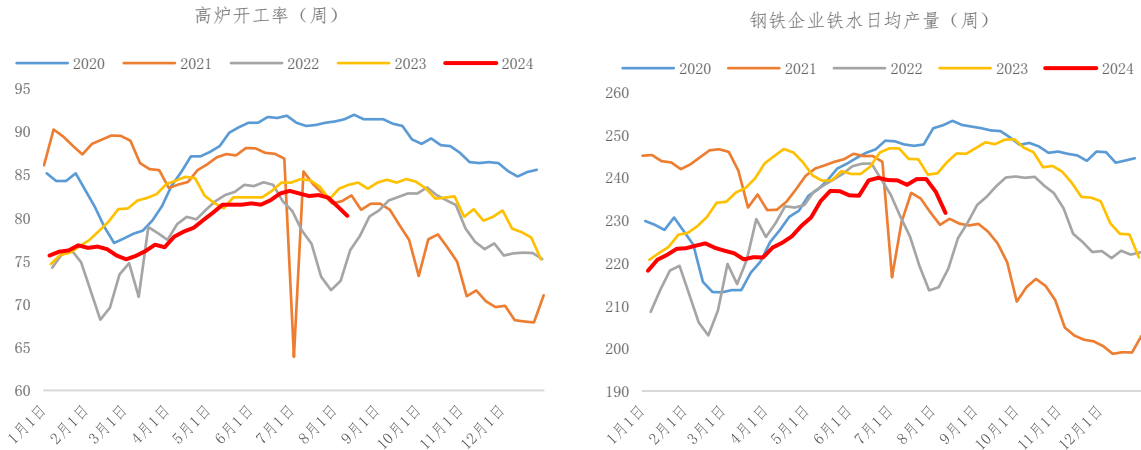
甘其毛都口岸通关量（万吨）



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。