

【冠通研究】

焦炭第六轮提降，预计焦煤低位震荡

制作日期：2024年8月22日

【策略分析】

今日焦煤价格冲高回落，焦煤开盘价格小幅上涨，午后由涨转跌，预计后市低位震荡。今日市场消息，山东、河北地区对焦炭下调50-55元/吨，自23日0时起执行。近期焦化企业连续提降，焦企利润预计已降至成本线以下，市场对焦企开工率有走弱预期。钢厂由于利润不佳，减产、检修厂家数量有所增多，铁水产量自高位回落，尽管昨日成材价格出现小幅反弹，带动钢厂利润修复，但持续性有待印证。供给方面，洗煤厂开工率较上周略有提升，独立洗煤厂开工率增长较为明显。煤矿产区产量稳步爬产，蒙煤通关回升至中位偏高水平，供应端整体偏宽松。总的来说，当下产业链负反馈逻辑仍在持续发酵，基本面暂无政策利好信息，当下市场情绪的小幅好转能否带动行情拐点带来还需持续观察，预计后市价格震荡调整，操作上，前期空单做好保护，多头暂时观望。



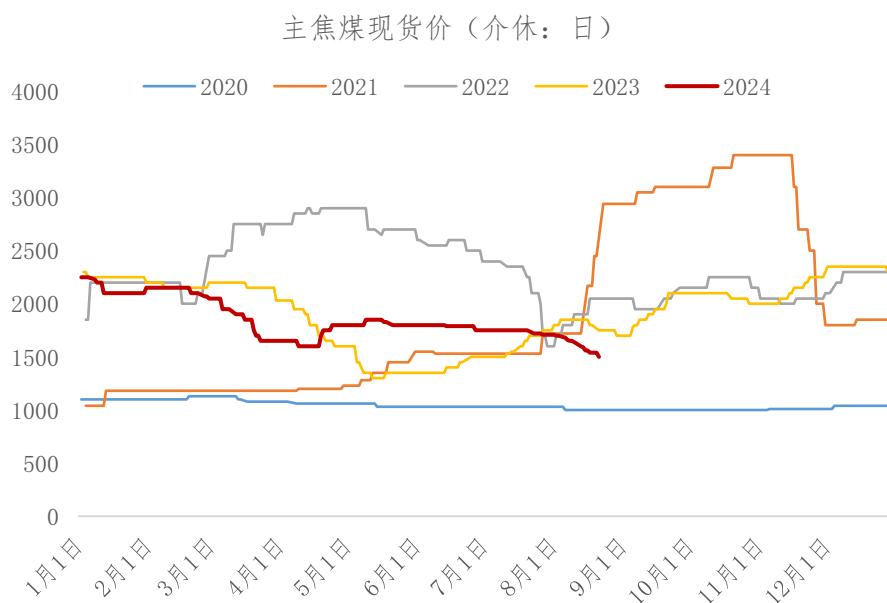
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日冲高回落，收盘报收于 1343 元/吨，前二十名多单量 89,156 手，空单量 110,744 手。

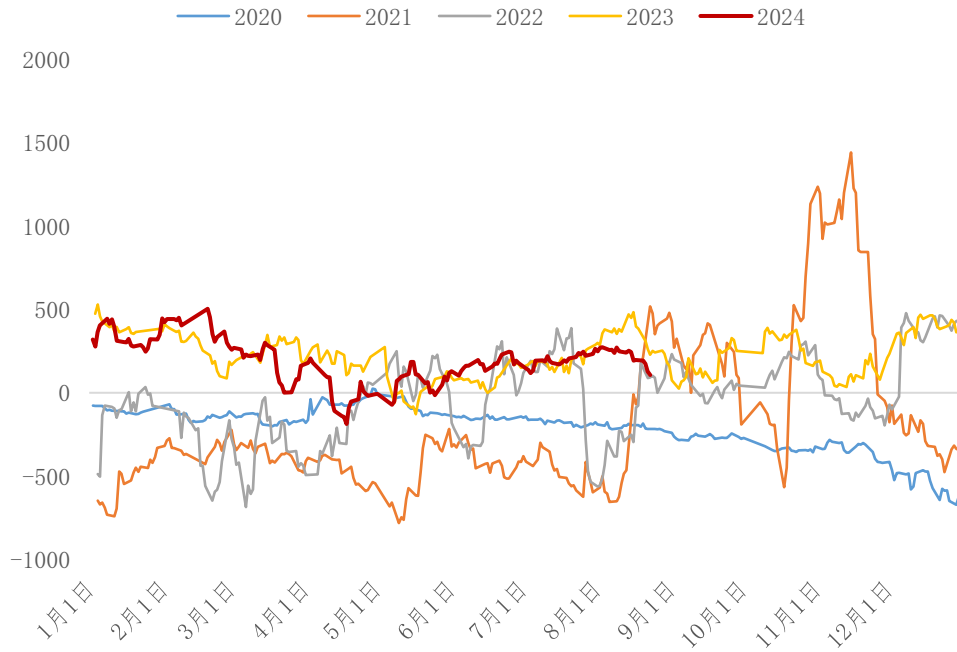
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1450元/吨，和上一个交易日相比小幅下降。



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1450元/吨，当日活跃合约期货收盘价1343元/吨，基差107，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为128）。

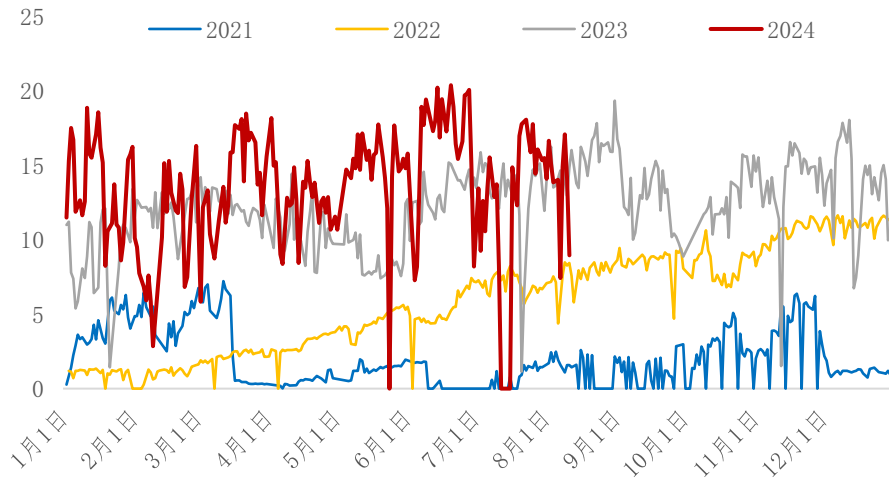
焦煤活跃合约基差



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。

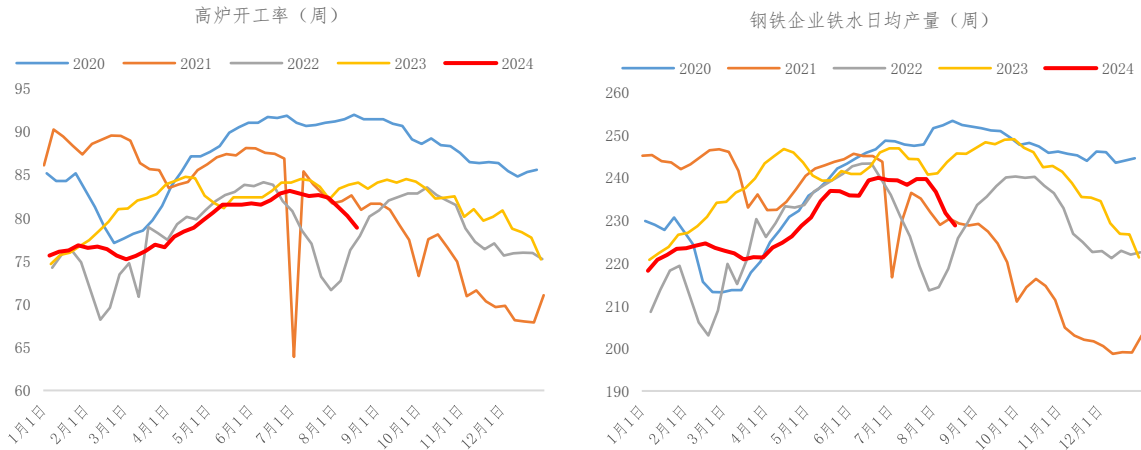
甘其毛都口岸通关量（万吨）



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16日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率78.4%，和上周相比小幅下降。铁水日均产量228.7吨，环比增减-2.39万吨。



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。