

【冠通研究】

市场情绪回暖，预计焦煤震荡盘整

制作日期：2024年8月27日

【策略分析】

今日商品市场情绪好转，黑色系延续反弹走势，原料端焦煤、焦炭大幅上涨。宏观方面，美联储9月降息，叠加市场交易金九银十旺季预期，市场情绪大幅好转，期货盘面反弹。供给端，国内矿山煤矿稳定爬产，蒙煤进口由于那林苏海图煤田煤矿暂停销售，存在扰动，后续需要关注跟进信息。需求方面，钢厂当下盈利率将至逾4年新低，铁水自高位回落，在钢厂大面积亏损的情况下，预计铁水仍有回落预期，对原料端需求偏弱。尽管近日成材价格有所上调但产业链弱现实情况没有实际改变，价格大幅上涨动力有限，而前期利空消息或已被市场完全计价，下跌空间亦有限。总的来说，当下焦煤价格上涨多受市场情绪，以及旺季预期影响，后续关注钢厂复产情况，预计盘面震荡盘整，操作上，前期空单逢低减仓，多头暂时观望。



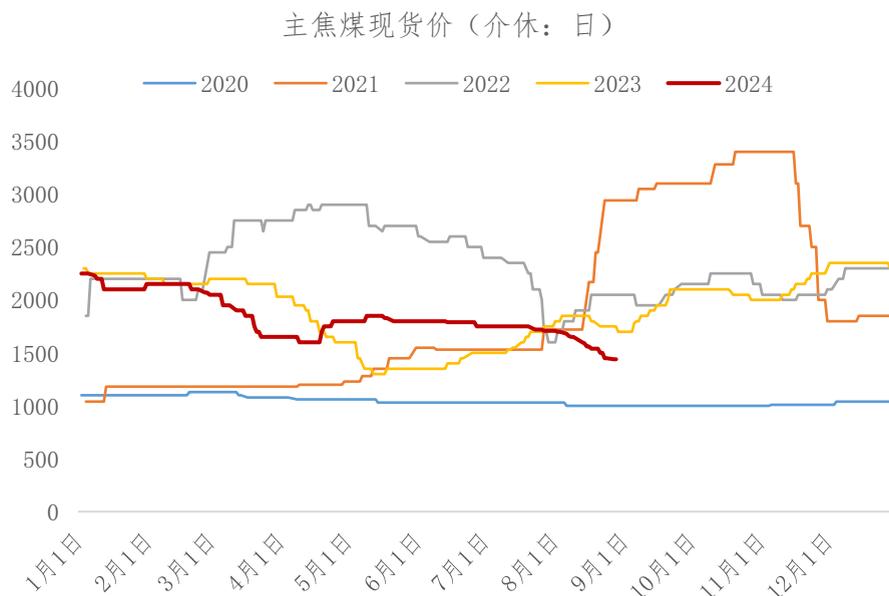
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日价格反弹，收盘报收于 1383 元/吨，前二十名多单量 93,136 手，空单量 113,568 手。

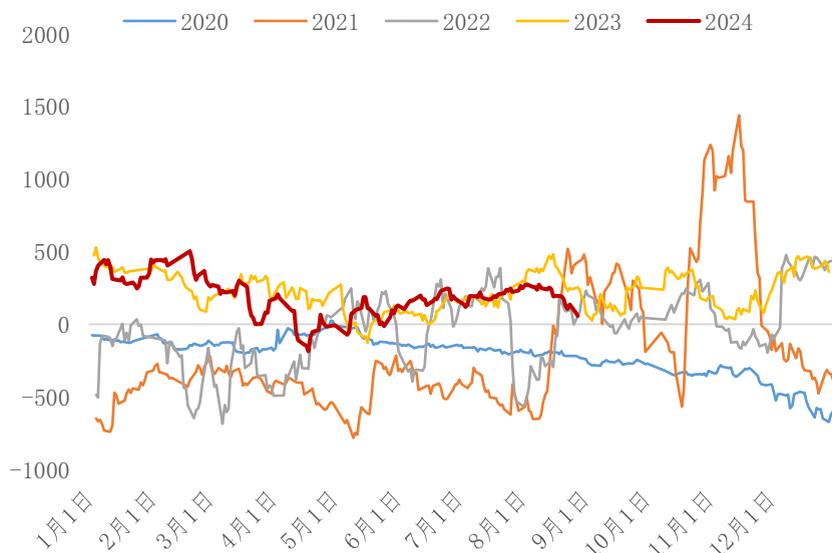
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1440元/吨，和上一个交易日相比小幅下降。



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1440元/吨，当日活跃合约期货收盘价1383元/吨，基差57，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为89）。

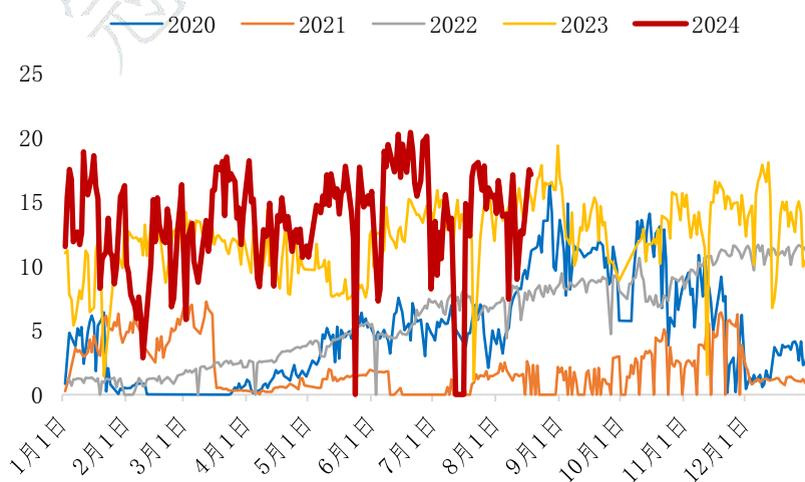
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：8月18日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭17.1万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。

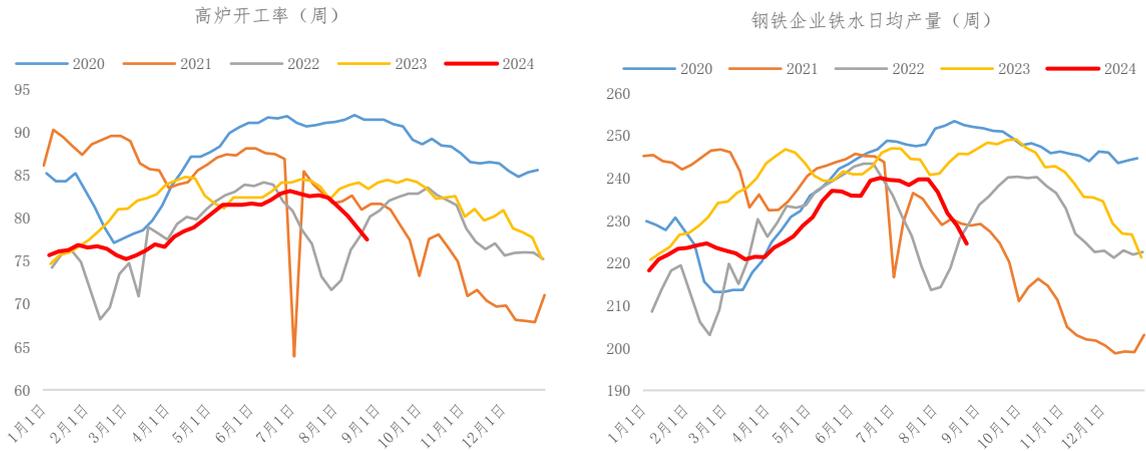
甘其毛都口岸通关量（万吨）



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：8月23日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率77.47%，和上周相比小幅下降。铁水日均产量224.46吨，环比增减-4.31万吨。

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。



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。