

【冠通研究】

停产高炉数量增加，预计焦煤震荡盘整

制作日期：2024年8月28日

【策略分析】

今日开盘焦煤小幅冲高，午后价格回落，价格重心维持高位，预计后市价格震荡盘整。据兰格钢铁网消息，截至28日全国201家生产企业中有82家钢厂共计128座高炉停产，较上周有所增加，因停产检修影响，预计本周日均铁水产量较上周减少。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矿暂停销售，存在扰动，后续需要关注跟进信息。需求方面，近日成材价格企稳，市场情绪有所修复，但多数钢厂仍维持亏损状态，在钢厂大面积亏损的情况下，预计铁水仍有回落预期，对原料端需求偏弱格局未有明显改善。总的来说，海外降息叠加市场交易金九银十旺季预期，市场情绪好转带动盘面反弹，但当下供需宽松、产业链弱现实情况并未发生改变，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。



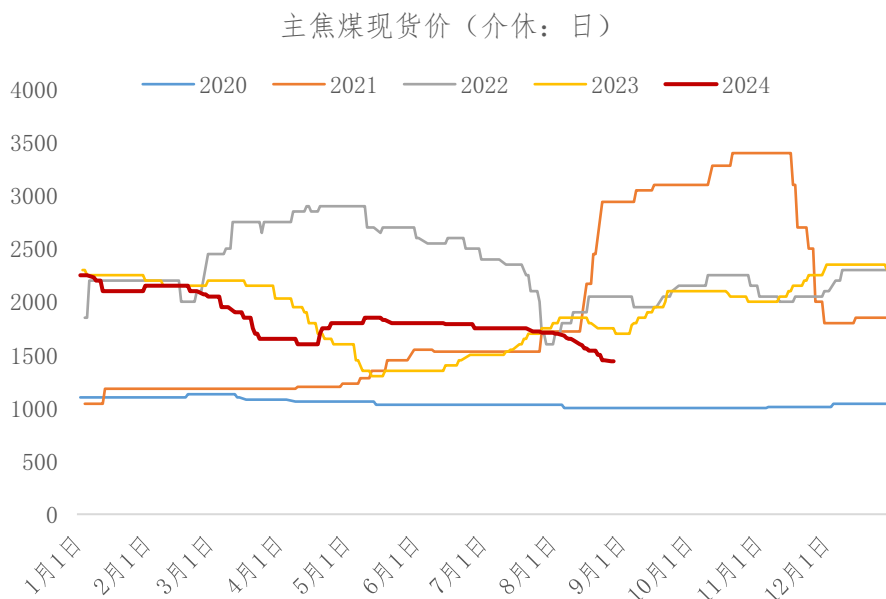
资料来源：博易大师（4H图表）

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 1381 元/吨，前二十名多单量 94,281 手，空单量 116,486 手。

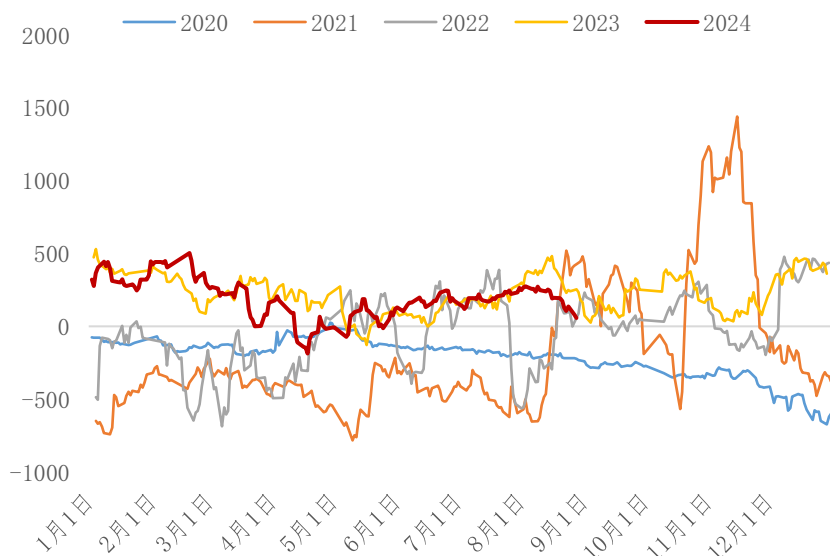
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1440元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1440元/吨，当日活跃合约期货收盘价1381元/吨，基差59，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为57）。

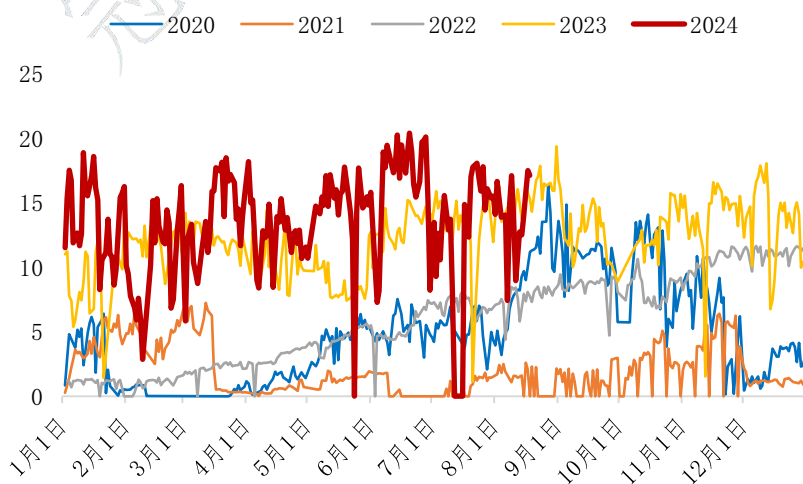
焦煤活跃合约基差



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。

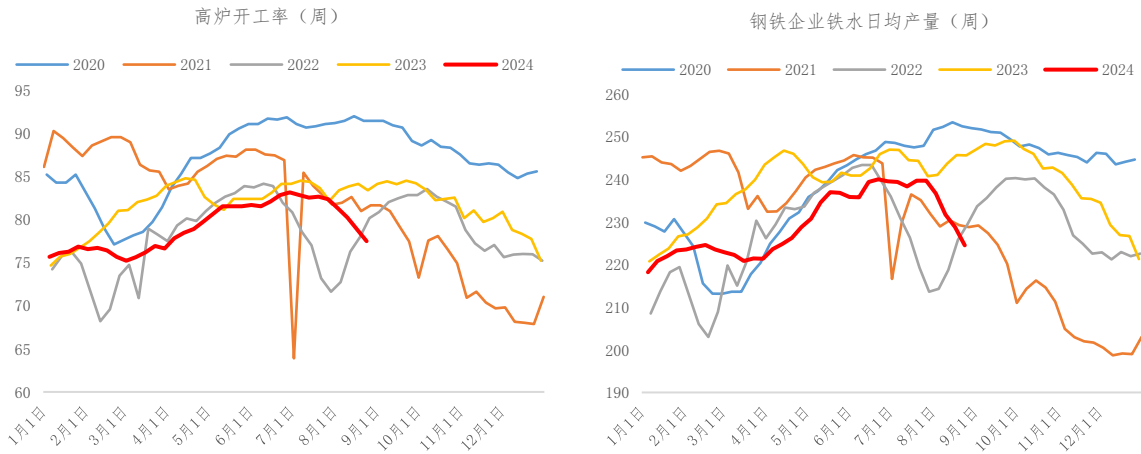
甘其毛都口岸通关量（万吨）



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。