

【冠通研究】

关注钢厂利润修复，预计焦煤震荡盘整

制作日期：2024年9月19日

【策略分析】

今日焦煤价格走势先抑后扬，开盘大幅下跌后快速反弹，收盘价格重心上移，预计后市震荡盘整。供给方面，国家统计局数据显示，8月我国规上工业原煤产量4亿吨，同比增长2.8%，增速与7月份持平，进口煤炭3.4亿吨，同比增长11.8%。焦炭方面，8月焦炭产量4089万吨，环比下降1.66%，同比下降1.66%。就统计口径来看，焦煤供需偏宽松，但需要注意的是，近期山西省发布矿山精查政策，同时蒙煤通关车辆自高位下降，供给端存在边际收紧预期。需求方面，焦炭第一轮提涨落地，焦企盈利能力预计出现一定改善，同时十一假期临近，下游钢厂、焦企存在一定补库预期，短期预计对焦煤需求有所好转。总的来说，焦煤供需边际改善，但当下需求拉动依旧偏弱，对原料端上行驱动有限，后续关注钢厂利润修复情况，预计焦煤价格低位震荡。操作上，焦煤主力合约建议前期空单逢低止盈，多头暂时观望。



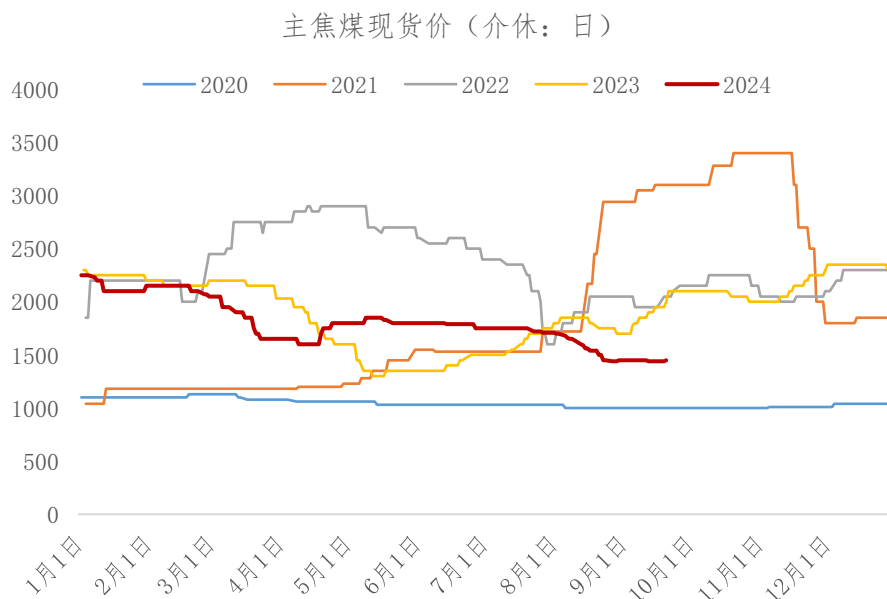
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日价格先抑后扬，收盘报收于 1291 元/吨，前二十名多单量 119,917 手，空单量 139,832 手。

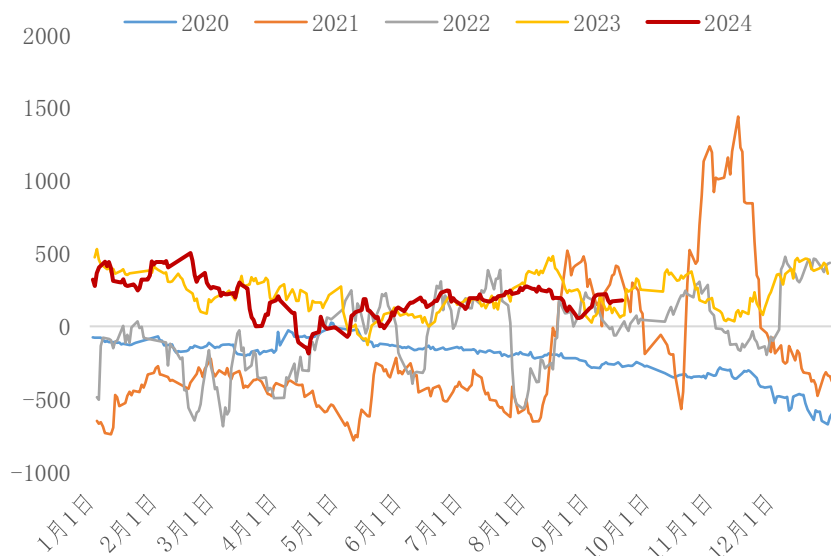
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1450元/吨，和上一个交易日相比上涨。



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1291元/吨，基差159，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为178）。

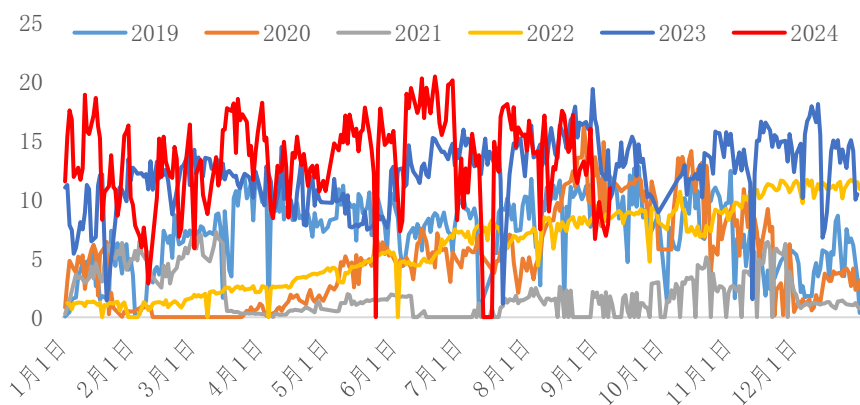
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：9月7日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭10.9万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。

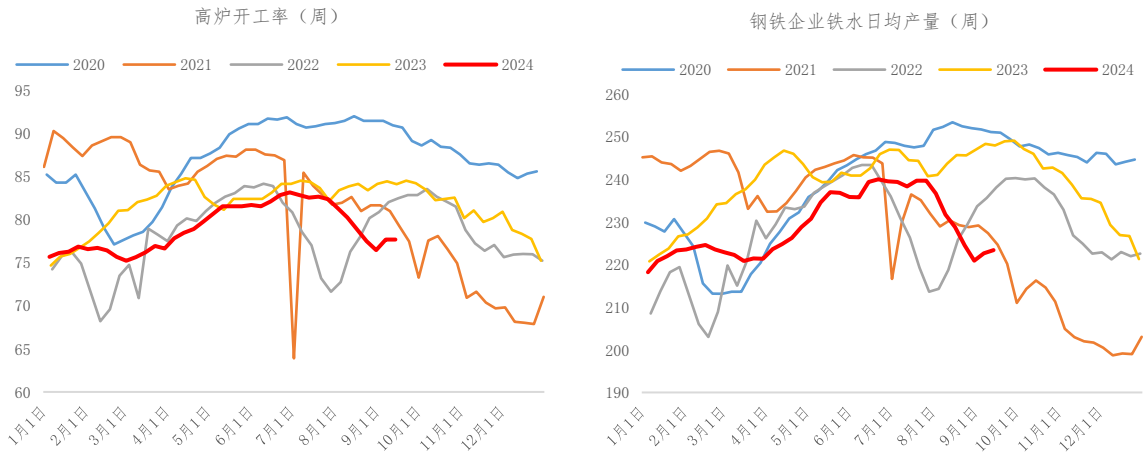
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：9月13日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率77.63%，和上周相比持平。铁水日均产量223.38吨，环比增加0.77万吨。

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。