

【冠通研究】

预计焦煤震荡盘整，国庆假期建议空仓过节

制作日期：2024年9月27日

【策略分析】

宏观方面，近期国内宏观利好政策相继出台，央行行长在国新办会议宣布下调存款准备金率0.5个百分点，向金融市场提供长期流动性约1万亿元，并预计在年内视市场流动性状况，择机进一步下调存款准备金率。在全球降息周期开始，市场流动性宽松的背景下，国内央行利好政策刺激市场情绪，商品市场整体回暖，黑色系反弹。从双焦产业链上看，国内煤矿生产平稳，本期样本矿山产量、炼焦煤矿山开工率环比走强，进口方面，2024年1-8月，我国进口炼焦煤7892.8万吨，同比+21%，蒙煤由于前期进口基数偏高，后续增速可能有所放缓，焦煤供应端边际或有收紧预期。需求方面，焦炭第二轮提涨陆续落地，吨焦平均利润逐步恢复。终端方面，近期市场宏观情绪回暖，成材价格震荡走强带动钢厂利润快速修复，本期高炉开工率，日均铁水产量延续上涨。总的来说，边际上受宏观情绪以及节前补库预期影响，双焦产业链逐步修复，但当下终端地产需求仍偏弱，宏观情绪驱动能否成为趋势的转折点仍需更多数据佐证，短期建议仍以震荡对待。国庆假期提保，注意资金管理。

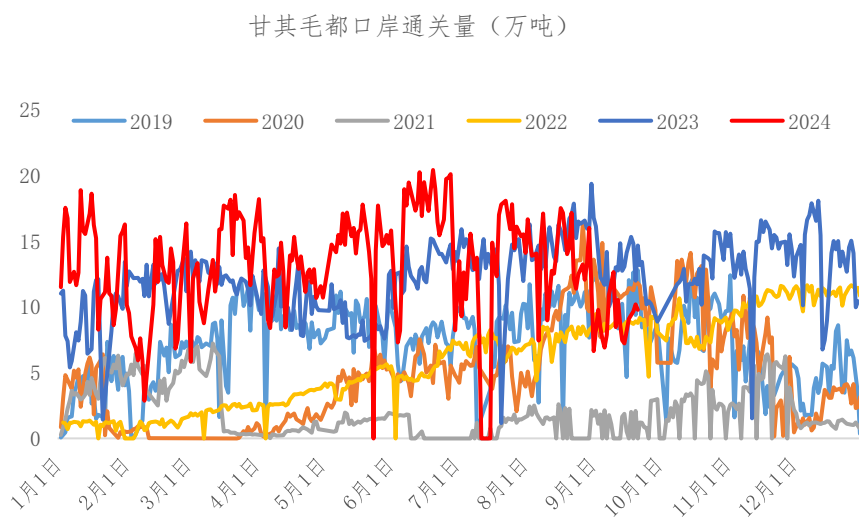
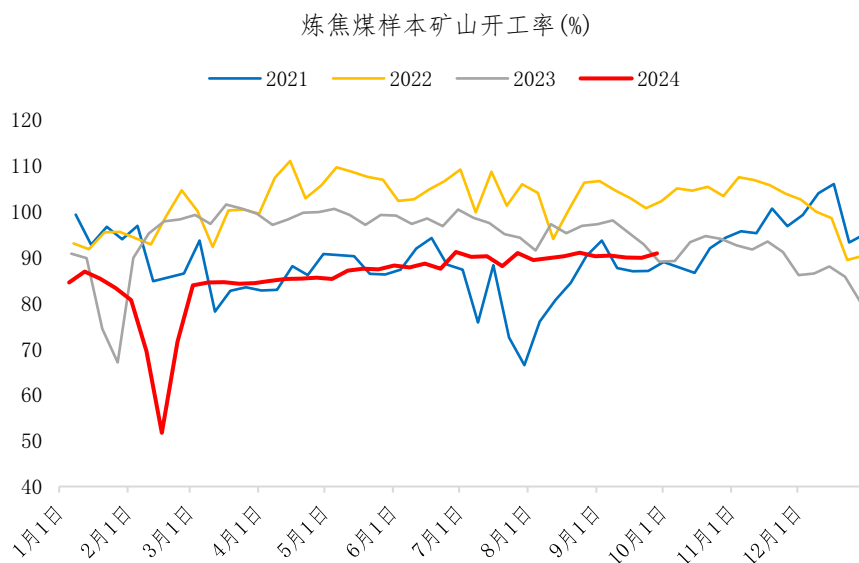


资料来源：博易大师（4H图表）

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。

【基本面跟踪】

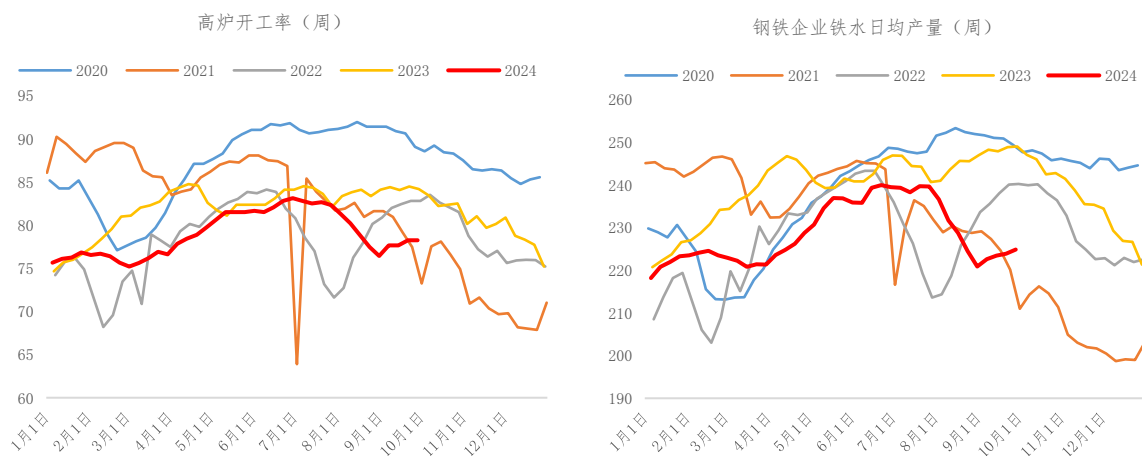
供给方面：9月21日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭9.7万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。截至9月27日，全国炼焦煤样本矿山开工率90.83%。本周焦煤矿山开工率环比上涨1.1%。



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：9月27日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率78.23%。铁水日均产量224.86吨，环比增加01.03万吨。



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。