

【冠通研究】

供需矛盾并不突出，预计焦煤价格震荡

制作日期：2024年06月06日

【策略分析】

焦煤今日开盘大幅下跌，午后震荡走强，跌幅有所收窄，当下焦煤供需矛盾并不突出，预计价格宽幅震荡。供给方面，6月作为传统安全生产月，煤矿多保守生产，维持正常生产节奏，但国内4月进口量环比提升，蒙煤通关车辆维持历年高位，叠加柳林晋柳集团旗下停产煤矿及西坡煤矿在6月有复产预期，整体来看供应端偏中性。需求方面，钢厂复产增速放缓，日均铁水产量出现小幅回落，近期钢材价格走弱，钢厂利润有所缩减，叠加市场有对焦炭提降预期，预计需求端有所走弱，但随着一系列宏观利好政策的出台，需求端依旧存在支撑，焦煤下跌空间有限，短期按宽幅震荡对待。盘面上，焦煤主力合约关注1590一带价格支撑作用。



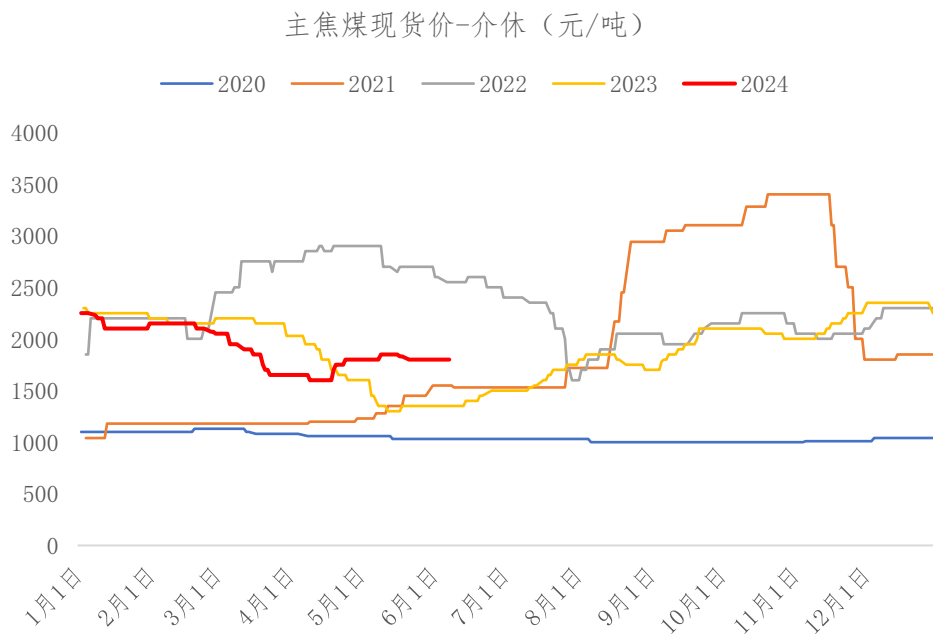
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日震荡走弱，收盘报收于1637元/吨，前二十名多单量96,375手，空单量120,911手。

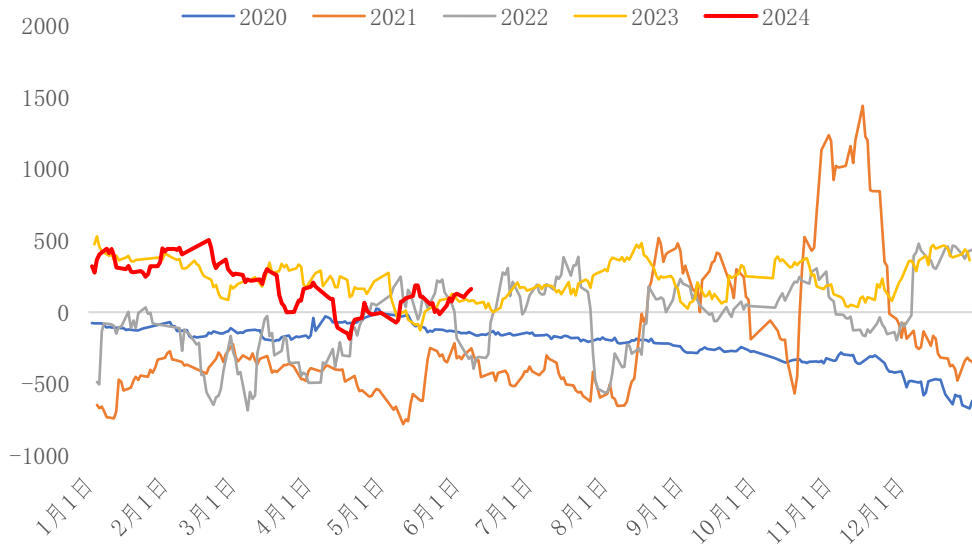
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1800元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1800元/吨，当日活跃合约期货收盘价1637元/吨，基差163，和上一个交易日相比基差走强（上一交易日基差为149）。

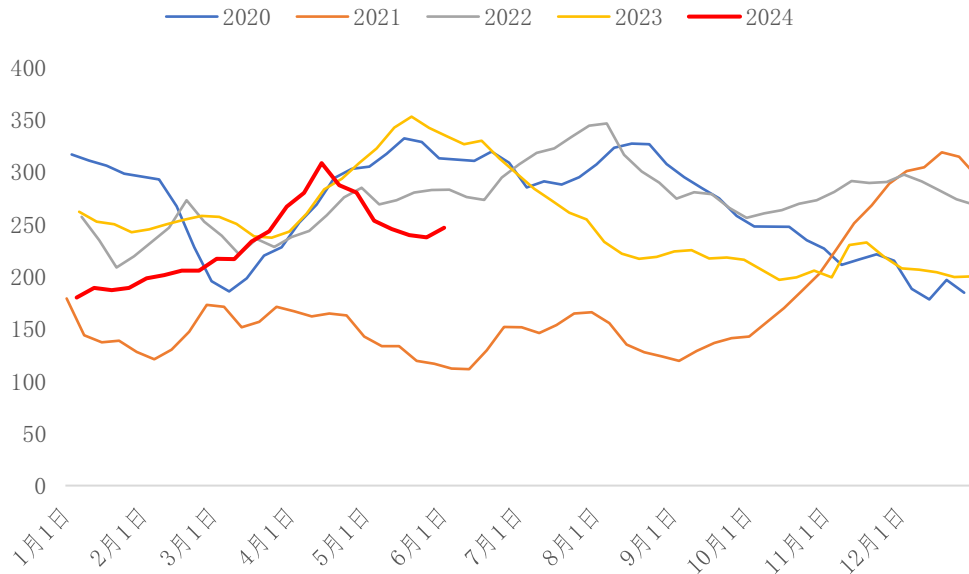
焦煤活跃合约基差（元/吨）



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

库存方面：5月31日当周数据显示，样本矿山炼焦煤库存246.51万吨，环比增加9.12万吨，库存有小幅抬升。

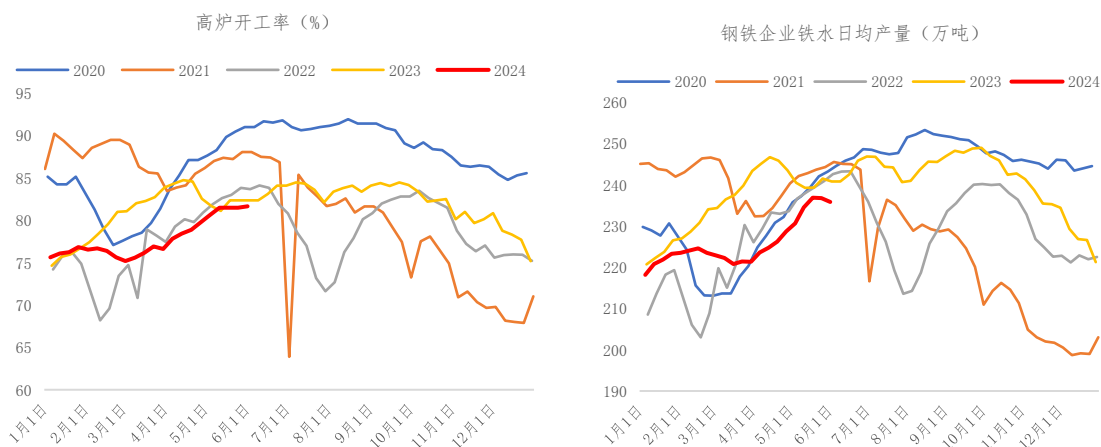
炼焦煤矿山库存（万吨）



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：5月31日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率81.65%，和上周相比小幅抬升。铁水日均产量235.83万吨，环比减少0.97万吨。



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

—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。