

【冠通研究】

矿端复产叠加库存高位，预计焦煤低位震荡

制作日期：2024年07月10日

【策略分析】

今日黑色系整体偏弱运行，原料端焦煤领跌，预计后市价格低位震荡。供给方面，主要产区前期受安监影响停产的煤矿逐步复产，洗煤厂开工率维持高位，尽管近期由于重大会议临近，矿上供给增量有限，但精煤库存仍然维持在历年较高水平，对价格存在一定压力。需求方面，近期蒙煤长协价有所下调，带动市场情绪走弱，且在成材需求淡季，市场本身有需求偏弱预期，但需要注意的是，当下铁水产量仍处在高位震荡，边际上对原料端存在一定刚需支撑，叠加近期由于“三中全会”即将召开，市场存在政策利好预期。总的来说，焦煤当下供需双弱格局不变，价格波动多为对政策预期带来的扰动。操作上，前期空头注意保护，多头建议暂时观望，主力合约下方关注1500一带支撑价位。



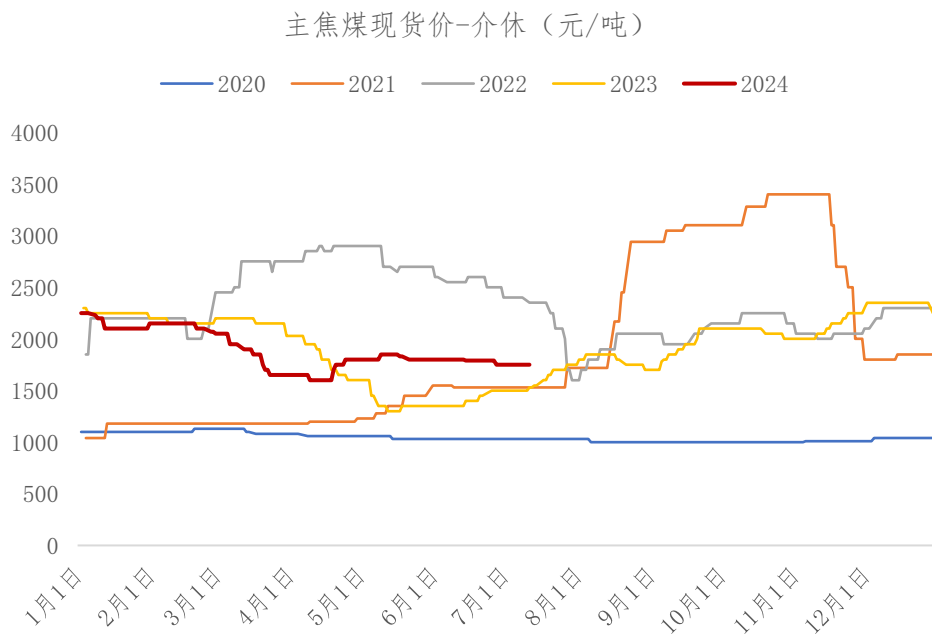
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日低位震荡，收盘报收于1530元/吨，前二十名多单量92,242手，空单量119,804手。

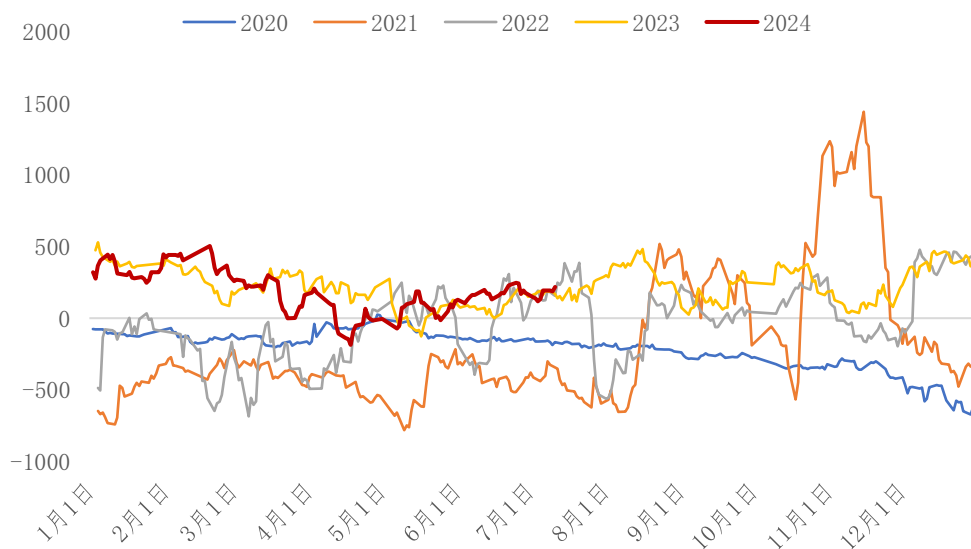
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1750元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1750/吨，当日活跃合约期货收盘价1530元/吨，基差220，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为188）。

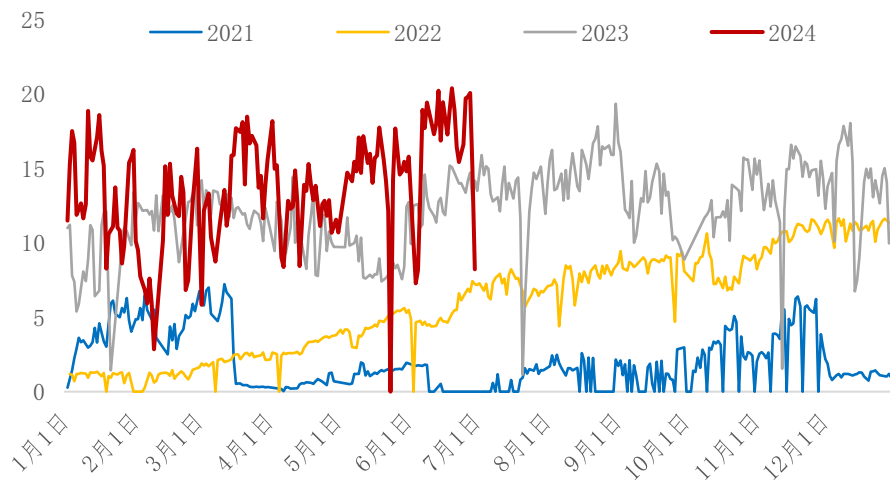
焦煤活跃合约基差（元/吨）



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：6月29日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭8.2万吨，蒙煤进口大幅下滑。

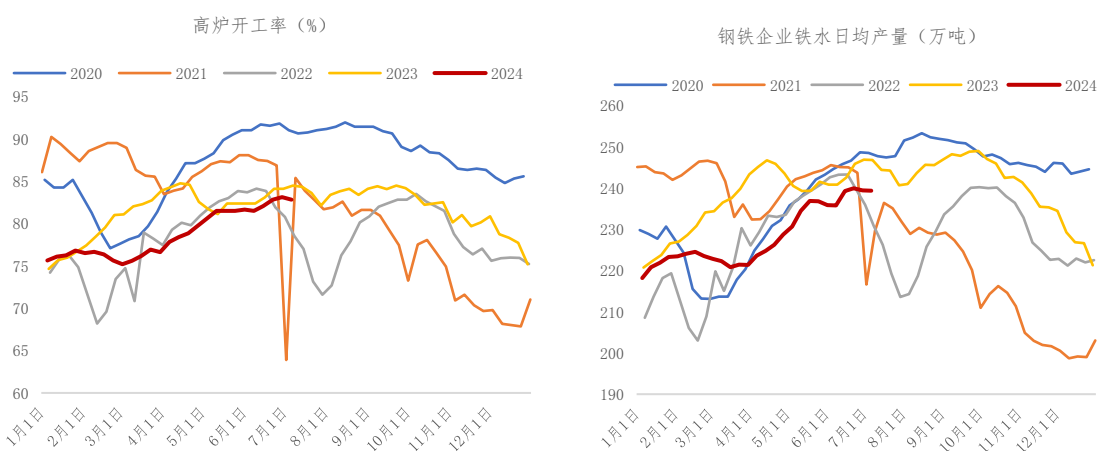
甘其毛都口岸通关量（万吨）



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：7月8日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.81%，和上周相比小幅下降。铁水日均产量239.32万吨，环比增减-0.12万吨。

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

—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。