

【冠通研究】

钢材国标刺激市场情绪，预计焦煤震荡偏弱

制作日期：2024年07月24日

【策略分析】

今日黑色系整体依旧偏弱，焦煤价格开盘下跌后反弹，午后维持震荡，预计后市震荡偏弱。产业方面，螺纹钢新国标刺激市场情绪，不少企业相继发声要求延缓执行，短期内踩踏出货情况有所缓解，对价格形成一定提振。供给方面，随着会议期间停产煤矿逐步恢复生产，矿端供应量有增长预期，据Mysteel统计显示，本周样本洗煤厂开工率68.58%较上期增2.19%，日均产量58.01万吨增2.65万吨，加之进口蒙煤通关回复后依旧维持在较高水平，供应端偏宽松态势不变。需求方面，由于近期成材价格下跌，部分钢厂高炉检修计划增加，本周预计高炉检修带来的铁水影响量为108.85万吨，环比上周检修影响量增加6.41万吨，维持在高位的日均铁水对原料端存在一定刚性支撑，但难以驱动价格大幅上涨，三中全会政策不及预期，当下市场情绪整体偏弱，短期预计焦煤价格震荡偏弱。操作上，焦煤主力合约有潜在破位可能，建议暂时观望。



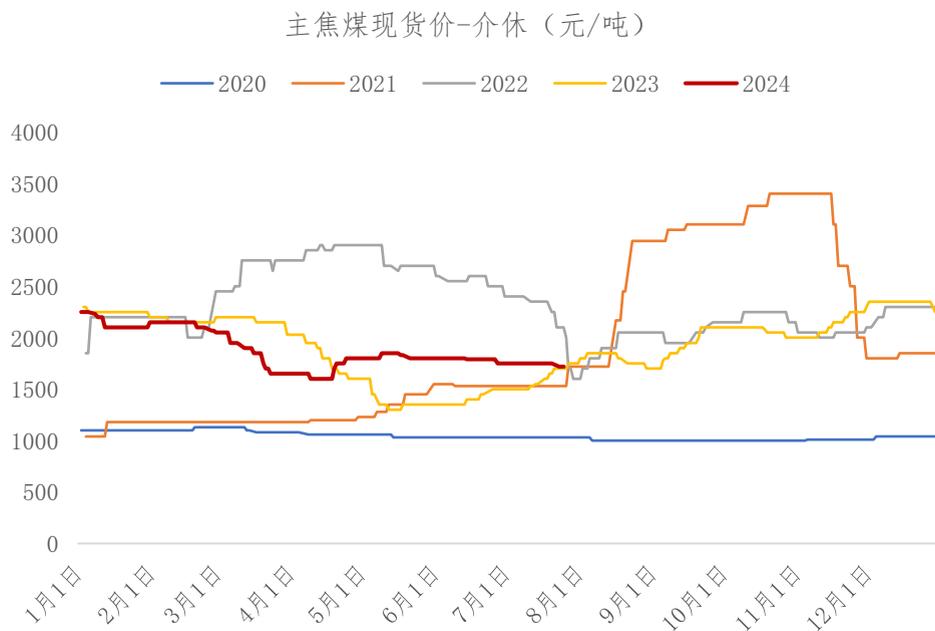
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日低位震荡，收盘报收于1489元/吨，前二十名多单量80,286手，空单量109,039 102,942手。

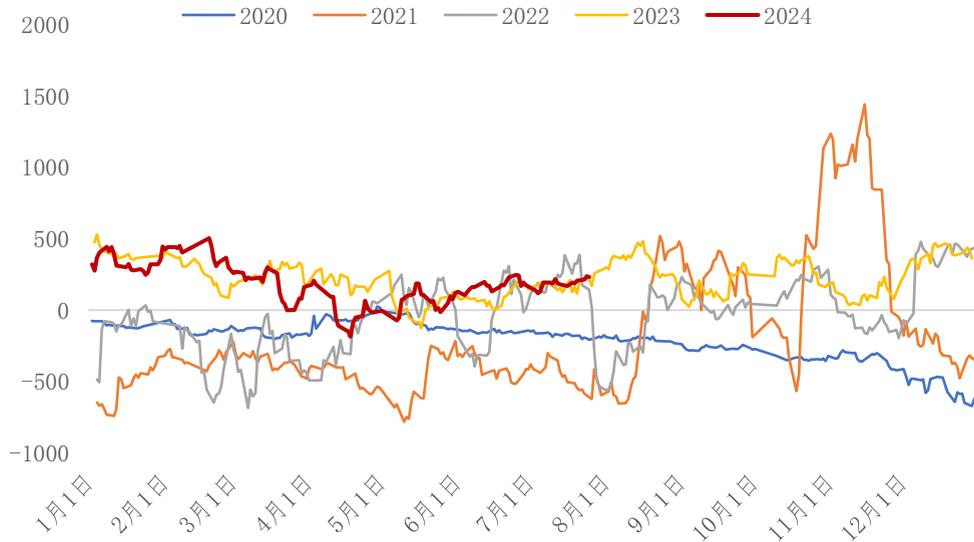
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1720元/吨，和上一个交易日相比小幅下降。



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1720/吨，当日活跃合约期货收盘价1489元/吨，基差231，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为238）。

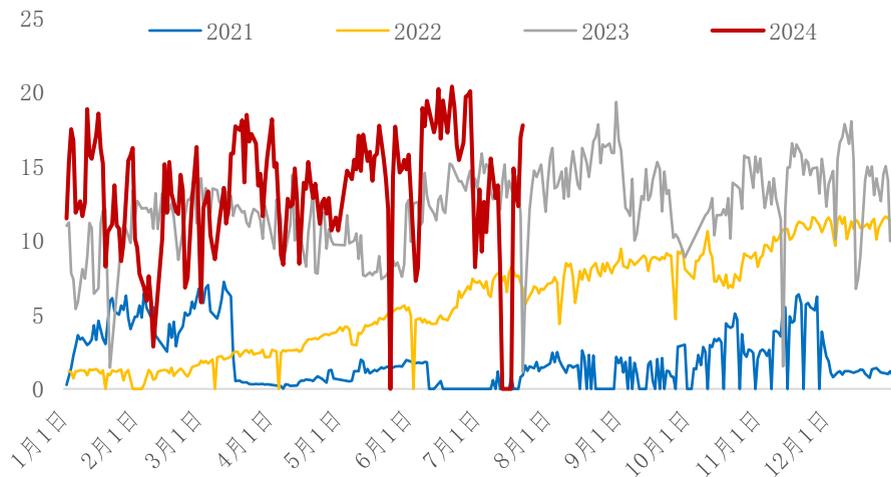
焦煤活跃合约基差（元/吨）



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：7月20日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭17.75万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。

甘其毛都口岸通关量（万吨）

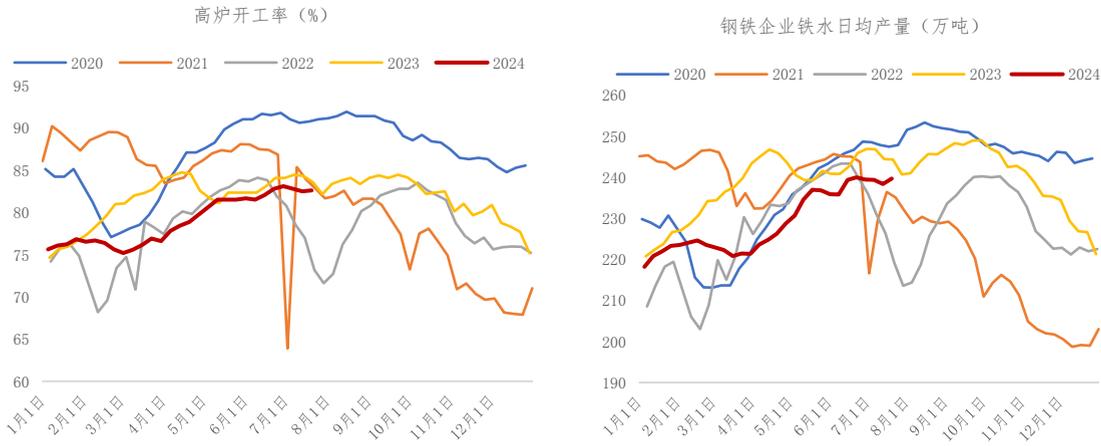


资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：7月19日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.63%，和上周相比小幅上升。铁水日

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。

均产量239.65万吨，环比增减+1.36万吨。



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。