

【冠通研究】

新旧国标过渡期短，预计焦煤价格震荡偏弱

制作日期：2024年07月30日

【策略分析】

今日黑色系延续下行趋势，原料端焦煤、焦炭大幅下行，预计后市价格震荡偏弱。昨日上期所修订钢材交割规定，自2024年8月19日起，按照旧标生产的螺纹钢不得注册标准仓单，9月24日收盘后，按照旧标生产的螺纹钢注册的标准仓单由交易所注销。螺纹钢新旧国标更替持续发酵，此次交易所修改交割规定，对旧国标钢材而言过渡期相对较短，现货抛压较大，市场情绪悲观，黑色系整体承压运行。从基本面来看，焦炭提降全面落地，焦企利润压缩背景下，对上游需求预计走弱。由于近期成材价格不断下滑，大部分钢厂面临亏损，已经有部分钢厂开始考虑停产检修或推迟复产日期，叠加宏观政策利好不及预期，下游需求释放有限，需求端难以实质支撑焦煤价格，预计后市价格震荡偏弱，后续关注钢厂检修执行情况。操作上，空单顺势持有，多头暂时观望。



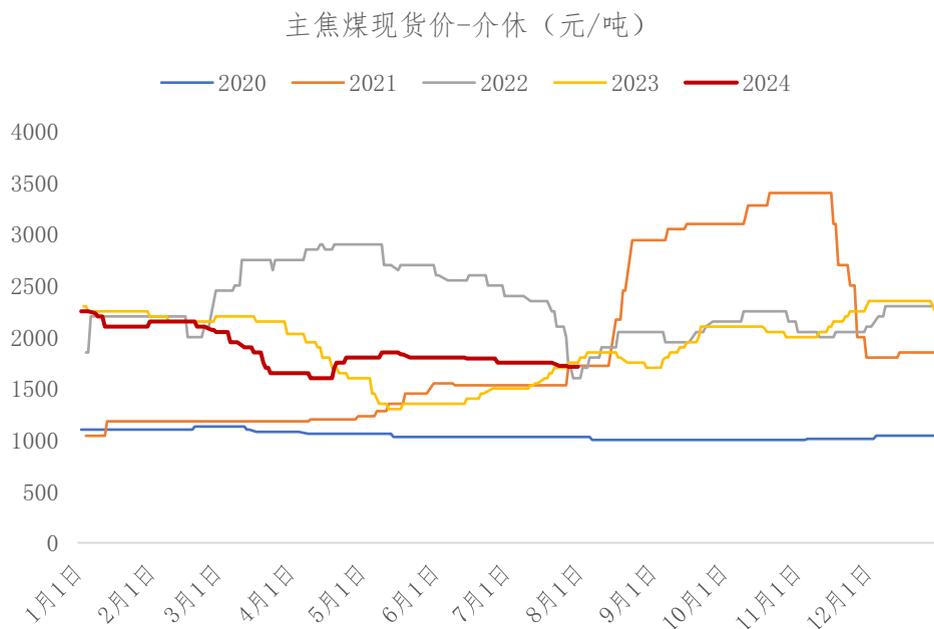
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日低位震荡，收盘报收于1446元/吨，前二十名多单量73,297手，空单量93,961手。

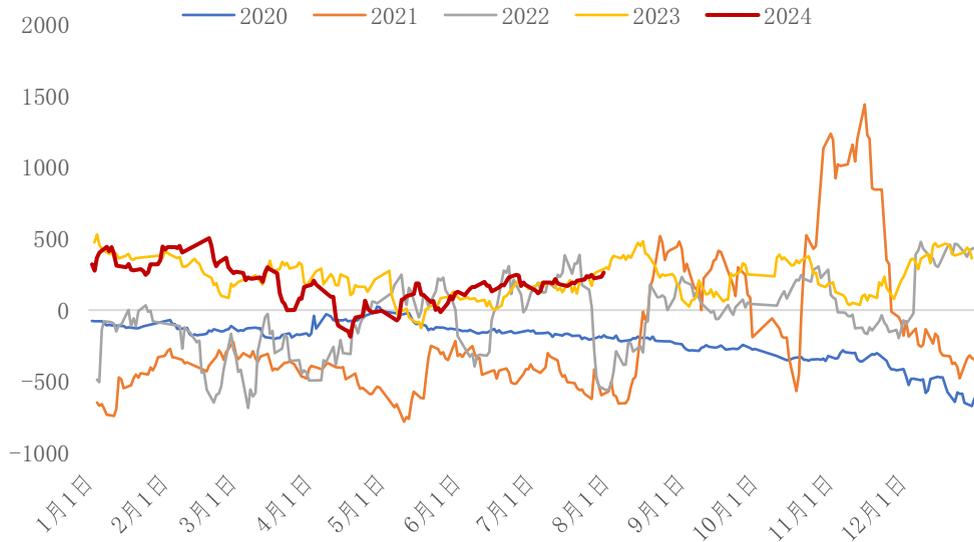
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1710元/吨，和上一个交易日持平。



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1710元/吨，当日活跃合约期货收盘价1446元/吨，基差264，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为223）。

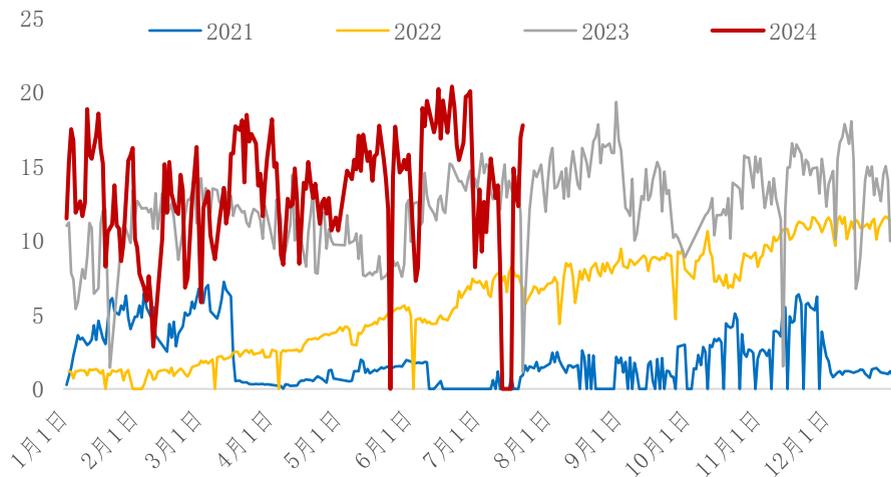
焦煤活跃合约基差（元/吨）



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26日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.33%，和上周相比小幅下降。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239.61万吨，环比增减-0.04万吨。



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。