

## 【冠通研究】

### 铁水加速下行，预计焦煤震荡盘整

制作日期：2024年8月30日

#### 【策略分析】

焦煤今日维持窄幅震荡，预计后市价格震荡盘整。供给端，国内产能稳步恢复，据Mysteel最新数据显示，本周全国精煤日产、矿山开工率环比出现小幅回落，但整体上升趋势不变，进口方面，蒙煤停销存在一定扰动，后续需要关注更近情况。需求方面，7轮提降过后，焦企吨焦利润加速下行，预计焦企减产、停产增加，钢厂高炉开工率创近五个月新低，日均铁水产量同样大幅下跌，环比下降10.54%，创近年来同期最低位。总的来说焦煤供应宽松而需求走弱，需要注意的是，前期利空消息已被市场计价，旺季交易叠加宏观回暖，短期内仍有反弹需求，预计后市震荡盘整，后续关注旺季预期兑现情况。操作上，前期空单逢低减仓，多头暂时观望。



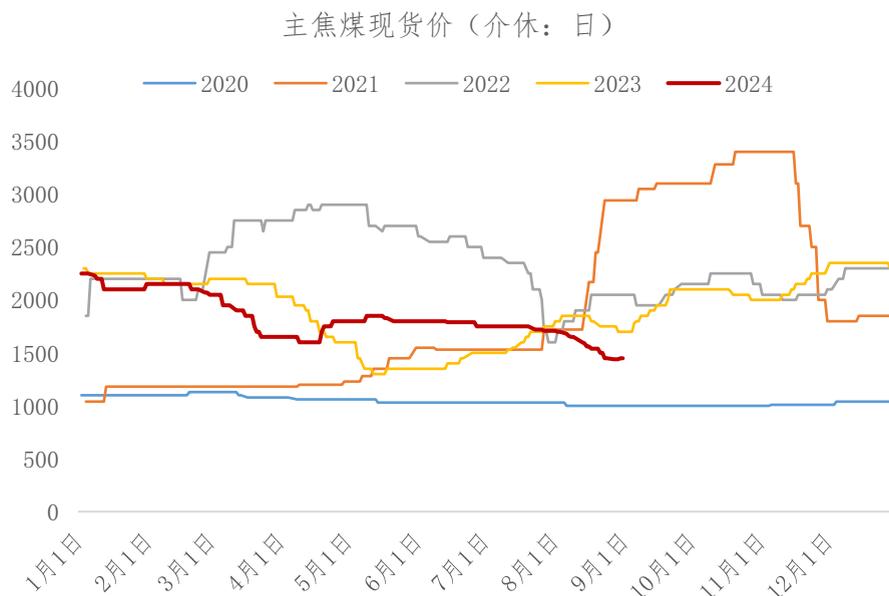
资料来源：博易大师（4H图表）

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：焦煤今日价格反弹，收盘报收于 1370 元/吨，前二十名多单量 97,000 手，空单量 124,555 手。

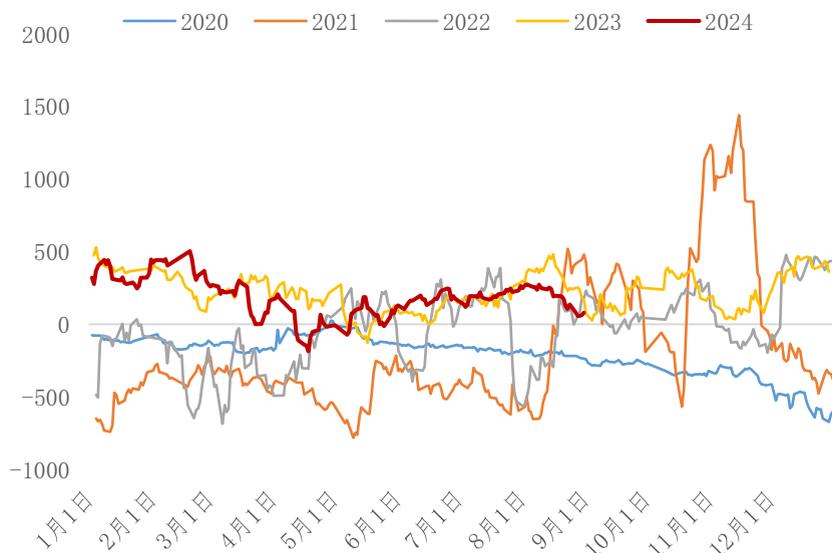
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1450元/吨，和上一个交易日相比小幅上涨。



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1450元/吨，当日活跃合约期货收盘价1370元/吨，基差80，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为64）。

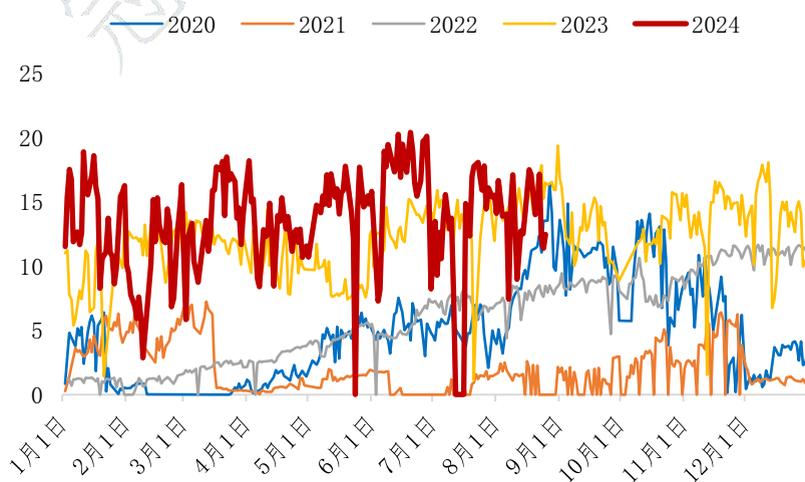
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：8月23日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭12.4万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。

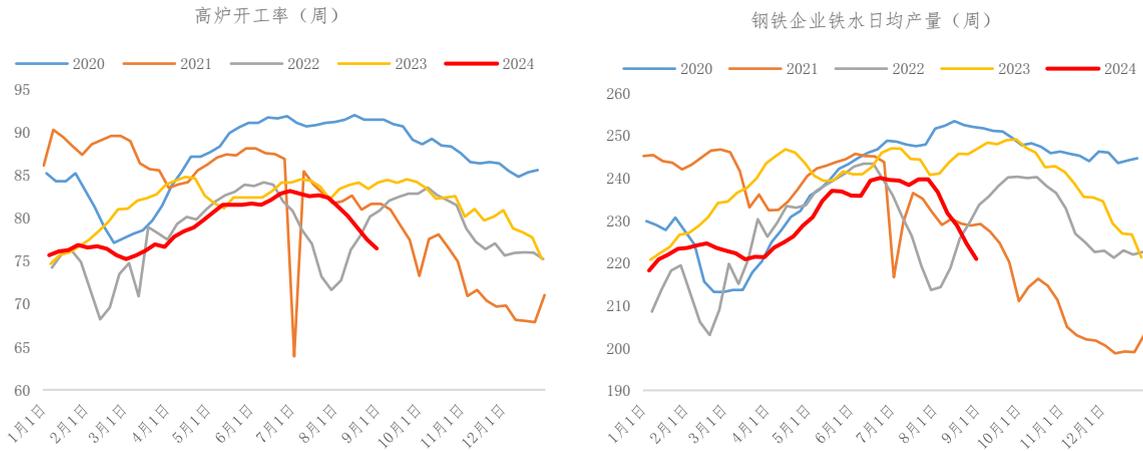
甘其毛都口岸通关量（万吨）



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：8月30日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率76.41%，和上周相比小幅下降。铁水日均产量220.89吨，环比增减-4.3.57万吨。

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

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。