

【冠通研究】

焦炭现货超预期提涨，预计焦煤震荡盘整

制作日期：2024年9月3日

【策略分析】

今日商品市场情绪依旧较弱，黑色系整体下跌，焦煤延续昨日行情，震荡偏弱运行，预计后市震荡盘整。市场消息，山西焦煤公告，其控股子公司华晋焦煤有限责任公司的子公司吉宁煤业于2024年8月31日发生一起事故，造成1人死亡，目前已停产。公司已开展安全隐患大排查大整顿工作，确保所属矿井安全生产。供给方面，各地区主流大矿基本维持正常生产节奏，部分煤矿因安全原因产量缩减，蒙煤进口无明显变化。需求方面，焦炭七轮提降过后，焦企同样陷入亏损，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1.5%，创近年来同期最低位。总的来说焦煤供应宽松而需求走弱，但需要注意的是，今日天津港准一级焦超预期提涨50元/吨，随着下游钢厂利润的缓慢修复，叠加旺季预期的存在，预计后市盘面震荡盘整，操作上，前期空单逢低减仓，多头暂时观望。



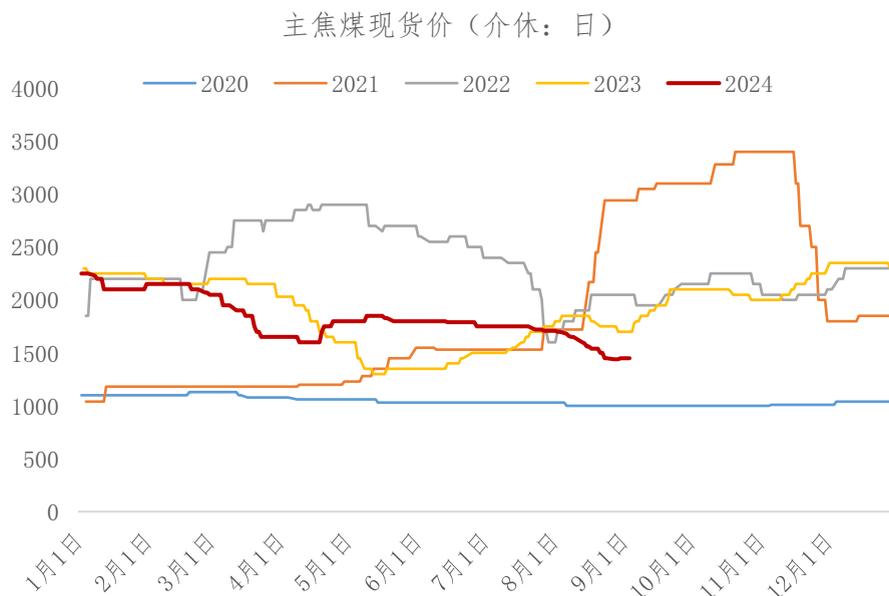
资料来源：博易大师（4H图表）

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 1315 元/吨，前二十名多单量 98,175 手，空单量 124,530 手。

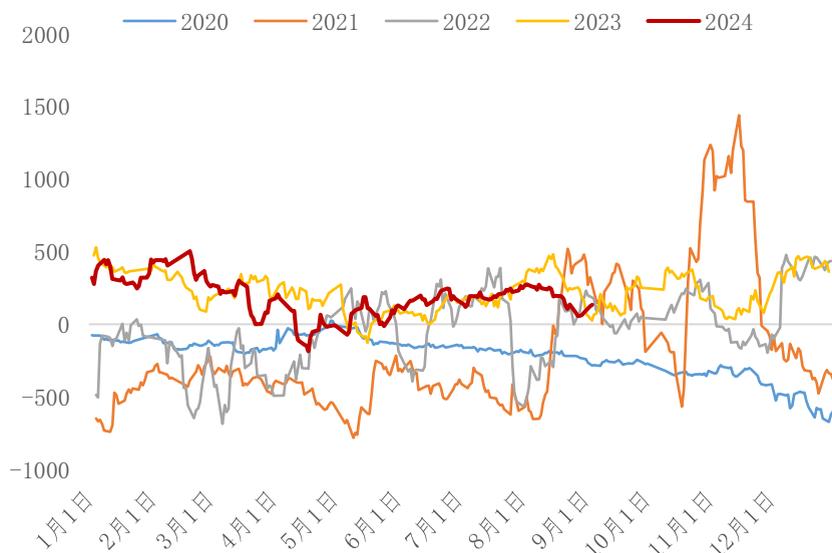
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1450元/吨，和上一个交易日持平。



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1450元/吨，当日活跃合约期货收盘价1315元/吨，基差135，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为123）。

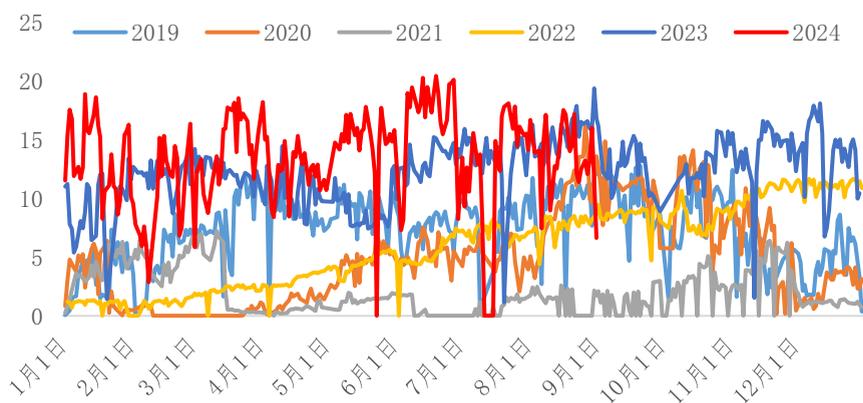
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：8月31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。

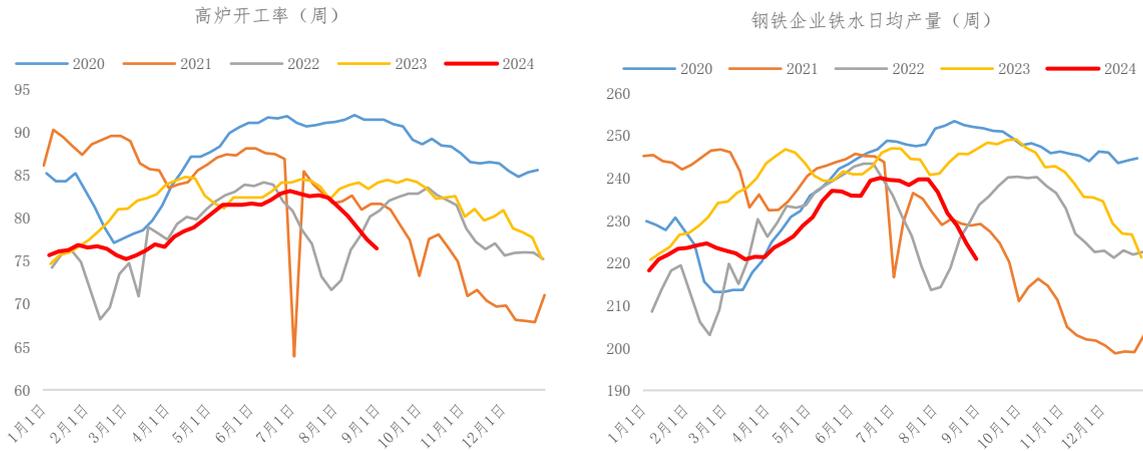
甘其毛都口岸通关量



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。