

【冠通研究】

焦炭五轮提涨，警惕市场情绪修复

制作日期：2024年10月08日

【策略分析】

节后第一个交易日，宏观利好情绪有所修复，焦煤价格冲高回落，收盘重心小幅下移，预计后市价格震荡盘整。产业层面，假期间焦炭提涨两轮，今日焦炭第五轮提涨陆续落地，河北部分地区提涨幅度100-110元/吨，市场情绪进一步提振。供给方面，国内煤矿生产平稳，样本矿山产量、炼焦煤矿山开工率环比走强，进口方面，2024年1-8月，我国进口炼焦煤7892.8万吨，同比+21%，蒙煤由于前期进口基数偏高，后续增速可能有所放缓，焦煤供应端边际或有收紧预期。需求方面，焦炭提涨刺激焦企生产，焦企产能利用率、日均产量延续两周抬升。钢厂日均铁水产量、高炉开工率持续走高，复产持续推进。总的来说，节前一系列政策刺激持续发酵，焦煤需求边际大幅好转，但需要注意的是，当下供给端压力并不明显，终端需求，特别是房地产行业对需求的拉动仍需更多数据佐证，利多情绪被消化后，价格同样存在修正预期，短期建议仍以震荡思路对待。



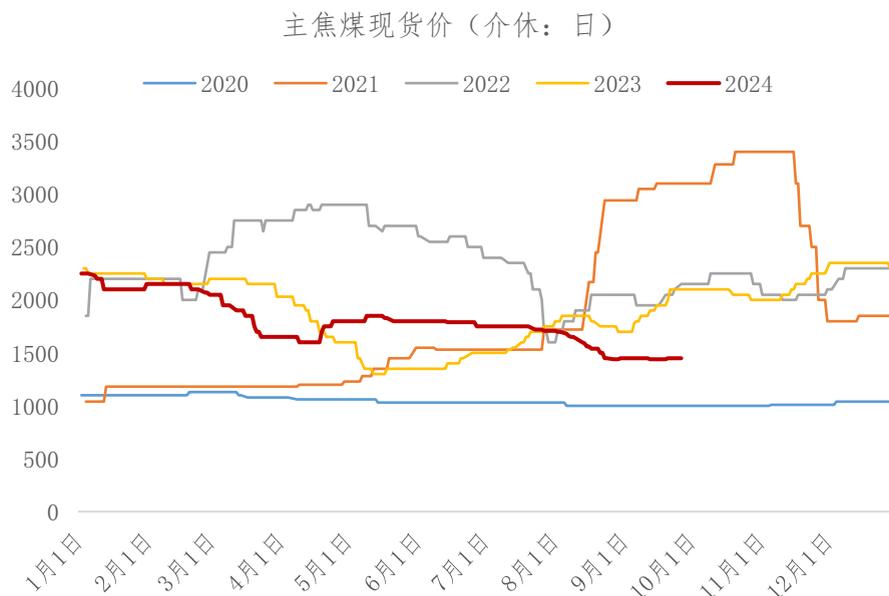
资料来源：博易大师（日线图）

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：焦煤今日价格冲高回落，收盘报收于 1481 元/吨，前二十名多单量 97,155 手，空单量 16,897 手。

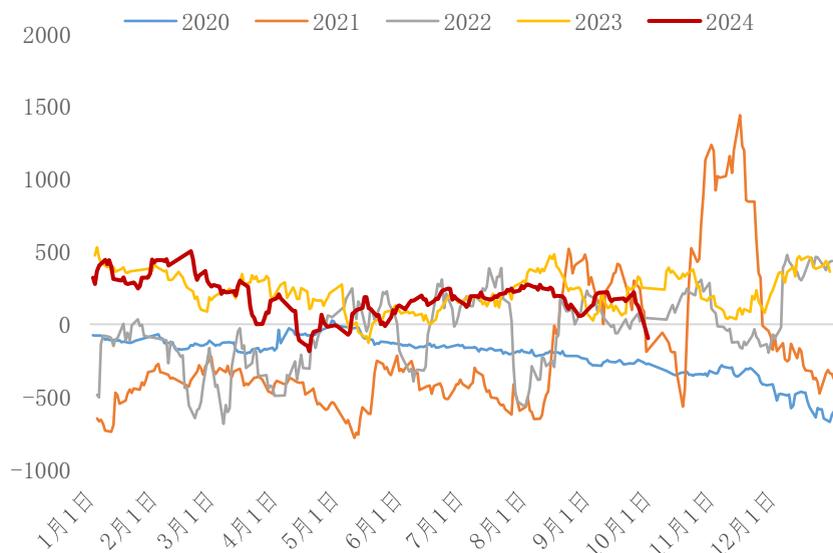
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1450元/吨，和上一个交易日持平。



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1481元/吨，基差-31，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为88）。

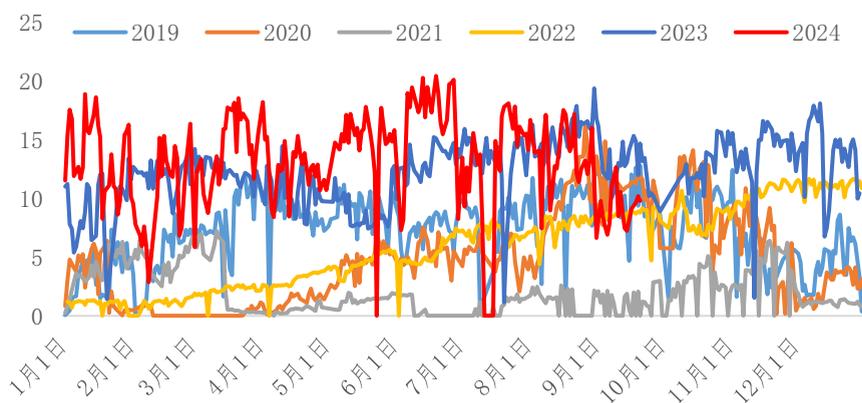
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：9月21日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭9.7万吨，蒙煤进口维持高位，但有所下降。

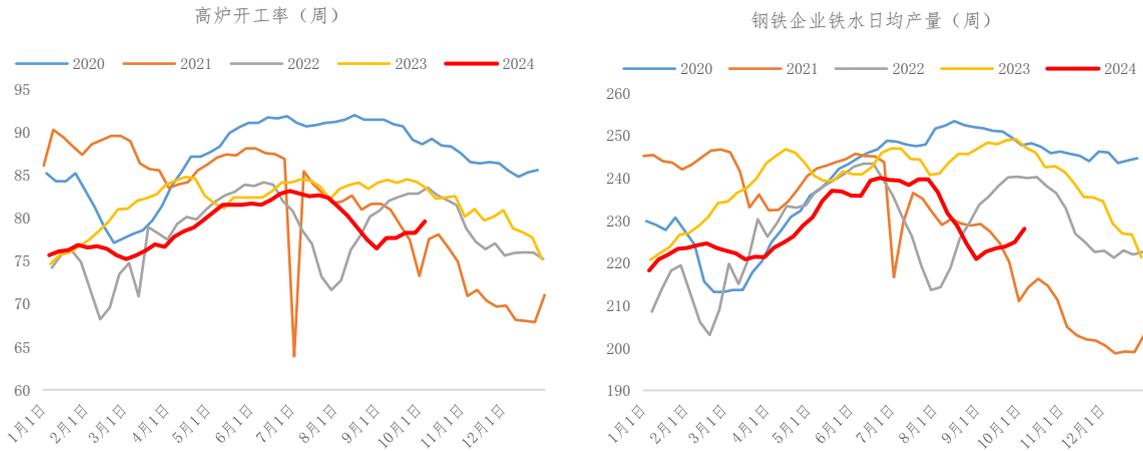
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：10月4日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率79.57%，环比上涨0.7%。铁水日均产量228.02吨，环比增加3.16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。