

【冠通研究】

关注环保政策限产影响，预计后市震荡盘整

制作日期：2024年10月23日

【策略分析】

今日焦煤价格震荡偏弱，午后价格快速下挫，收盘重心有所下移。产业方面，据Mysteel调研，唐山多数型钢厂接到通知，10月23日8时起，所有企业按照重污染天气二级应急响应落实停限产调，预计唐山地区样本企业35家型钢厂预计开工率降至为8%，日产量影响约5万吨。供给方面，国内煤矿维持正常生产，蒙煤进口陆续恢复，和节前相比变化不大，需求方面，天气应急响应限制终端需求，边际上对原料需求支撑偏弱。同时，近期随着宏观情绪走弱，成材价格出现下调，市场对焦炭已有提降预期，边际需求偏弱使得市场对焦炭已有提降预期，若边际需求无法好转，此前由于强预期带动的铁水复产或将面临供需过剩局面，焦煤价格将面临一定向下修正。综合来看，当下焦煤价格逐步回归供需基本面定价逻辑，此前宏观预期是否证伪仍有待确认，后续建议关注焦企提降情况和宏观政策，预计后市震荡盘整，建议观望。



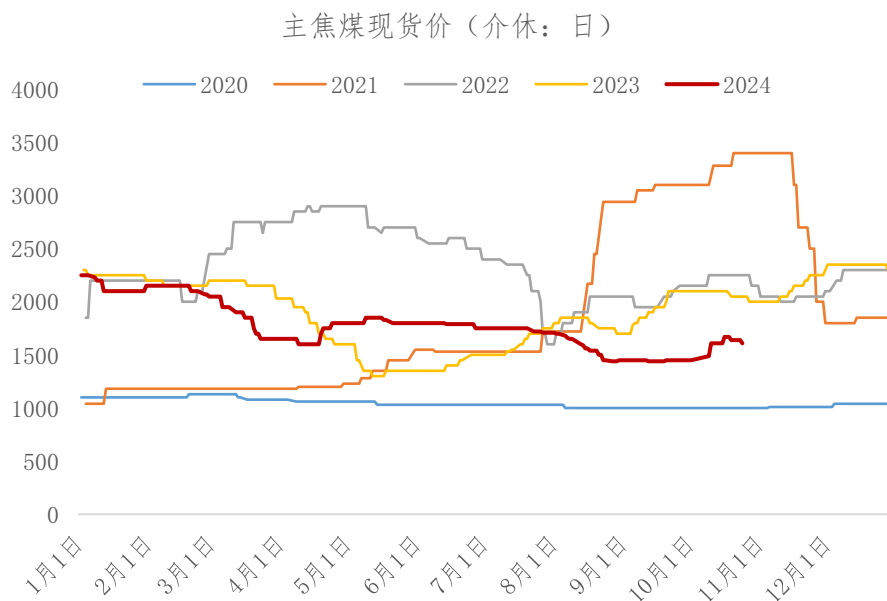
资料来源：博易大师（日线图）

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：焦煤今日价格震荡偏弱，收盘报收于 1328 元/吨，前二十名多单量 100,634 手，空单量 123,175 手。

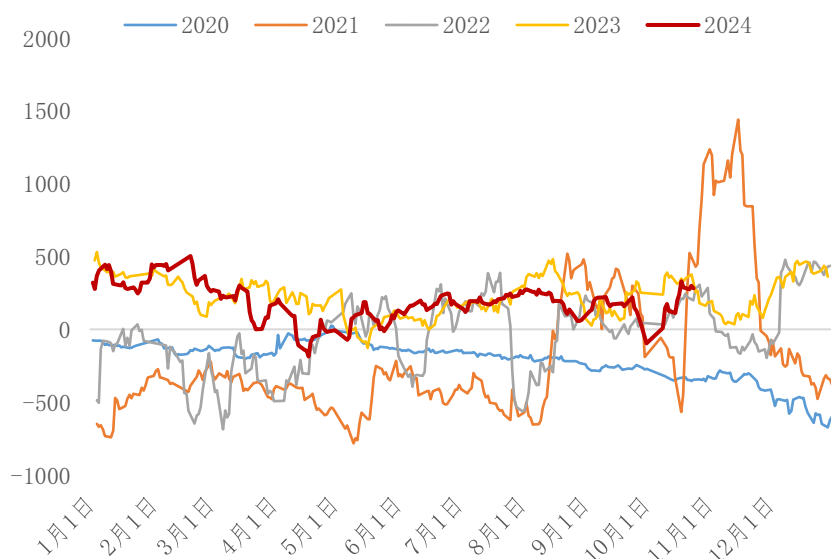
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1610元/吨，和上一个交易日相比有所走弱。



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1610元/吨，当日活跃合约期货收盘价1328元/吨，基差282，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为299）。

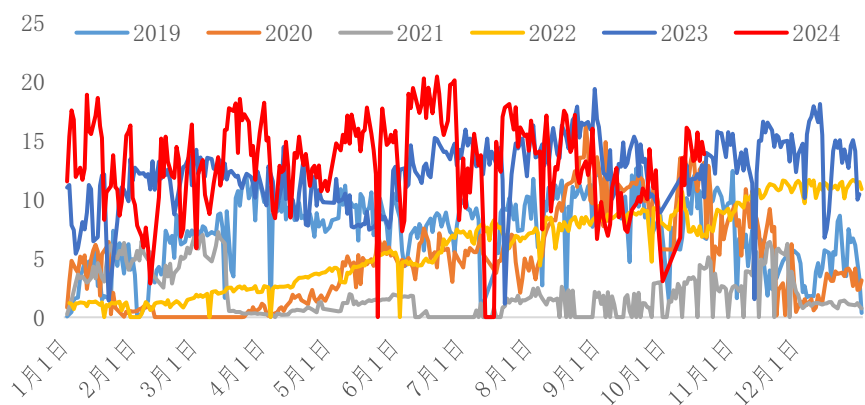
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：10月19日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭13.8万吨，假期结束，蒙煤通关快回升。

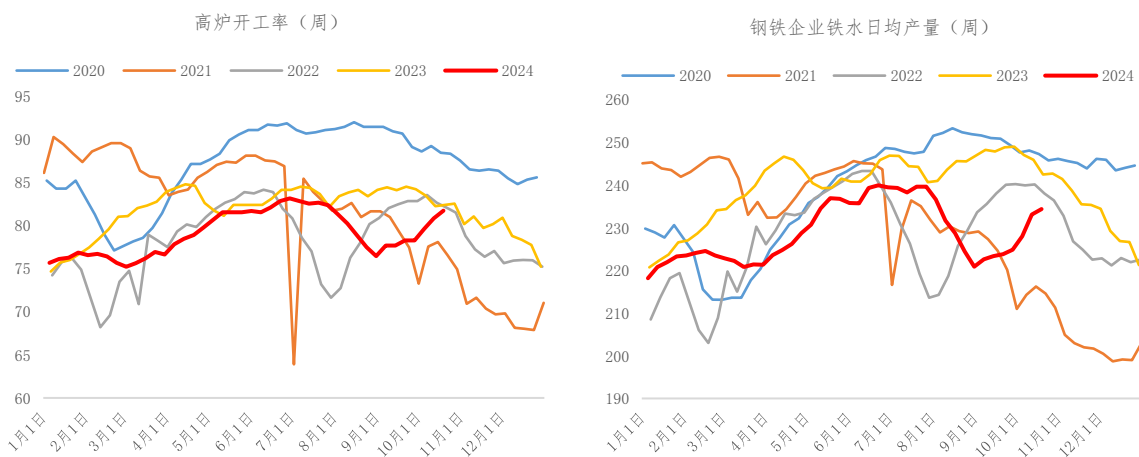
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：10月18日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率81.68%，环比上涨0.68%。铁水日均产量234.36吨，环比增加1.28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。