【冠通研究】

铁水边际需求仍强，预计后市震荡盘整

制作日期：2024年10月25日

【策略分析】

今日受宏观政策提振影响，焦煤价格小幅上行，预计后市震荡盘整。供给方面，国内矿山生产稳步推进、精煤日产，炼焦煤矿山开工率提升，蒙煤通关已恢复至节前水平，供给端整体来说偏宽松。需求方面，市场情绪明显转冷，周内焦炭第一轮提降，焦企利润收缩，再次接近盈亏平衡，焦企产能利用率、日均产量同步下滑。本周成材价格走弱，钢厂盈利率自高位回落，尽管高炉开工率、日均铁水产量仍维持高位，但增速有所放缓，在铁水高位的情况下，对原料需求仍存一定刚性支撑，但需警惕铁水见顶可能。综合来看，节后黑色系受宏观情绪影响较大，市场情绪消退后，价格或将回归供需基本面，后续关注政策消息，预计后市震荡盘整，建议观望。

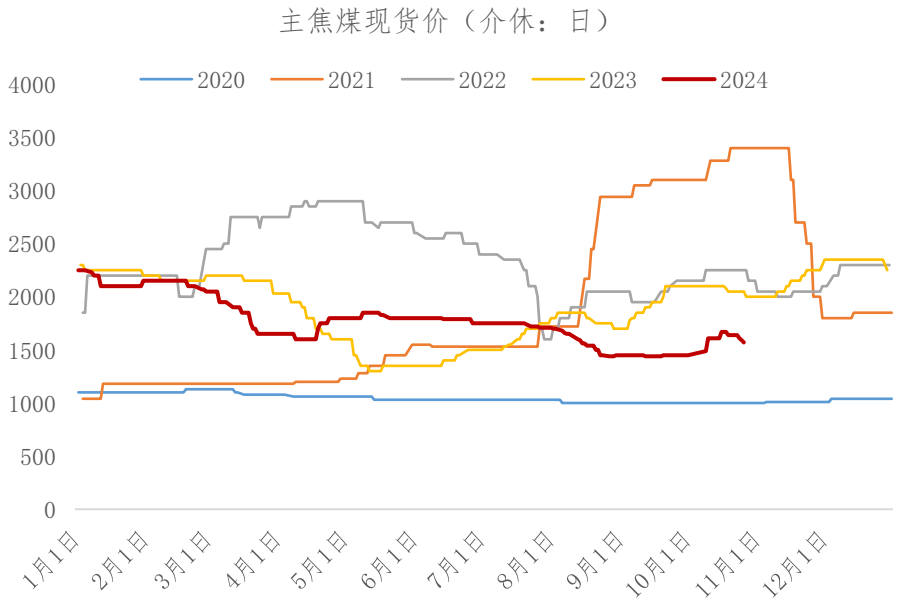
资料来源：博易大师（日线图）

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强，收盘报收于1355元/吨，前二十名多单量100,748手，空单量121,136手。

现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1570元/吨，和上一个交易日相比有所走弱。

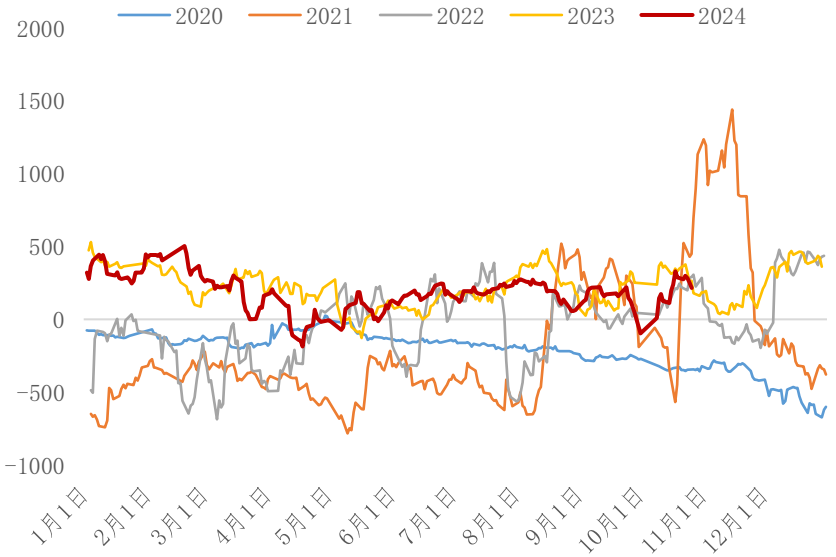


资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

基差方面：山西市场主流价格报价1570元/吨，当日活跃合约期货收盘价1355元/吨，基差215，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为254）。

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。

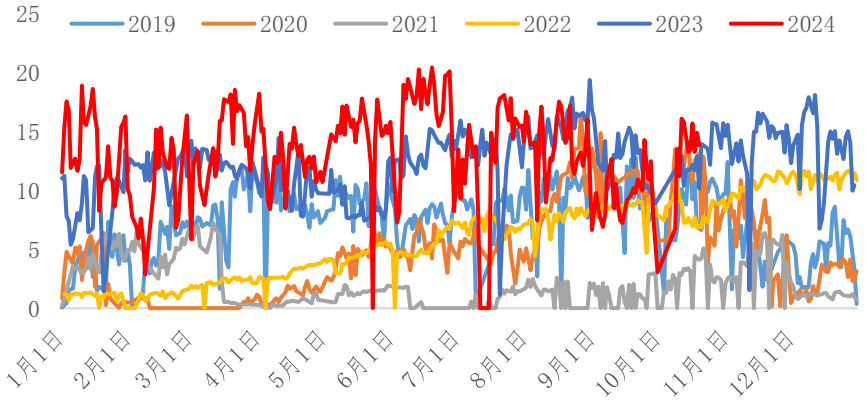
焦煤活跃合约基差



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。

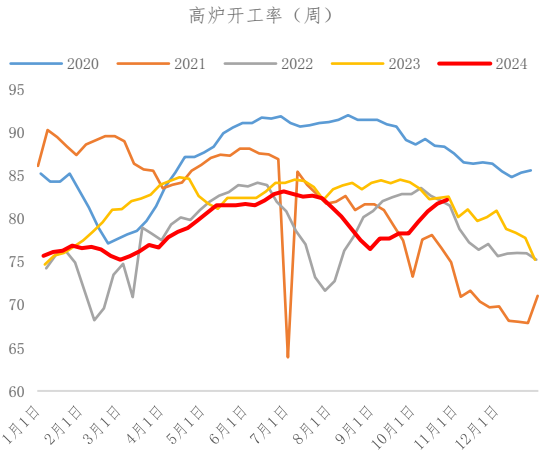
甘其毛都口岸通关量

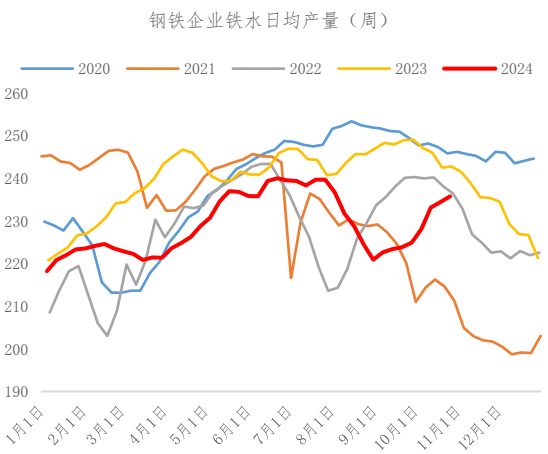


资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：10月25日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.14%，环比上涨0.46%。铁水日均产量235.69吨，环比增加1.33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

冠通期货研究咨询部

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。