

【冠通研究】

铁水产量或出现下滑，预计后市震荡盘整

制作日期：2024年10月30日

【策略分析】

今日焦煤价格开盘走弱，午后企稳反弹，跌幅有所收窄。据SMM消息，本周高炉检修带来的铁水影响量为117.43万吨，环比上周检修影响量增加2.54万吨，铁水产量呈现小幅下滑局面。供给方面，各主产区稳定生产，高频数据显示，精煤日产、炼焦煤矿山开工提升。进口方面，26日甘其毛都日通关14.2万，年内均值在13万左右，整体仍旧维持高位。需求方面，受政策利好预期影响，市场情绪好转，但下游需求表现一般，部分地区焦煤现货价格有所走弱。终端需求方面，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。总的来说，当下市场情绪对焦煤价格影响较大，关注利好预期证实情况，预计后市震荡盘整，建议观望。



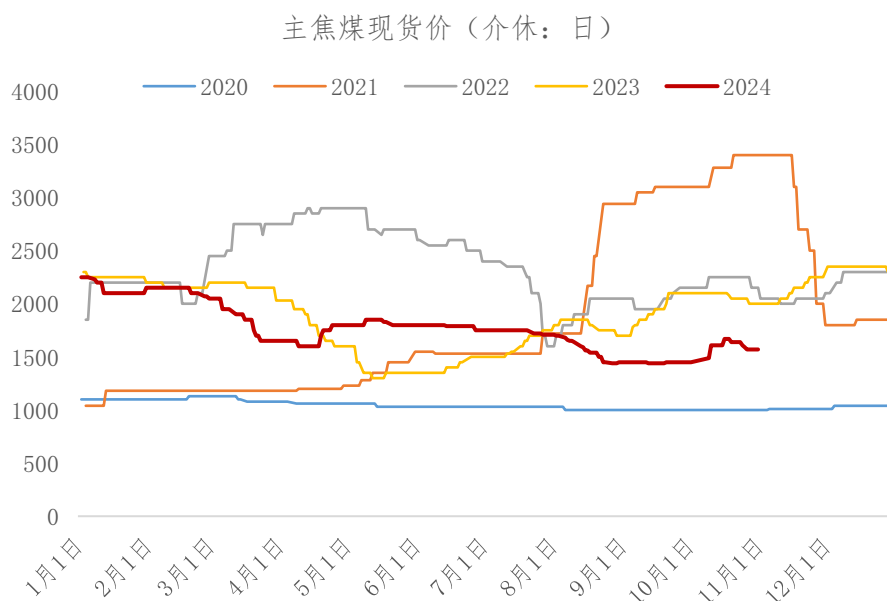
资料来源：博易大师（日线图）

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：焦煤今日价大幅下行，收盘报收于 1377 元/吨，前二十名多单量 92,623 手，空单量 118,323 手。

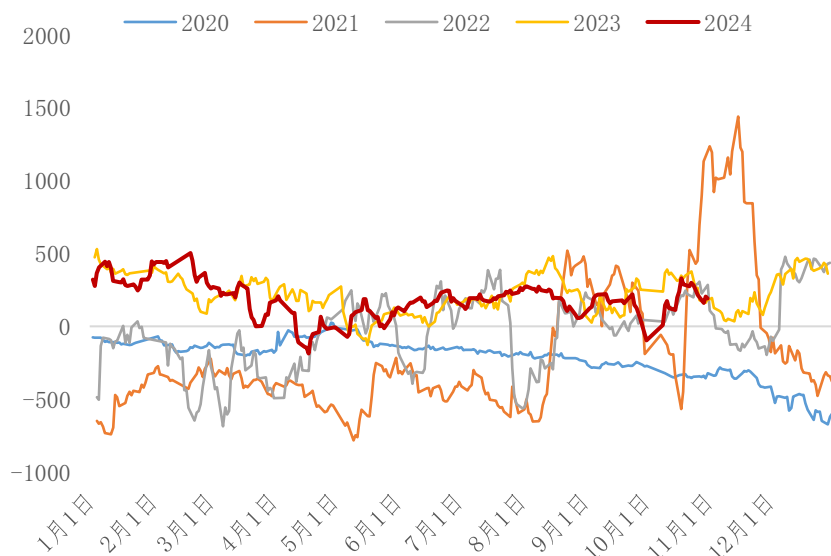
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1570元/吨，和上一个交易日持平。



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1570元/吨，当日活跃合约期货收盘价1377元/吨，基差193，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为205）。

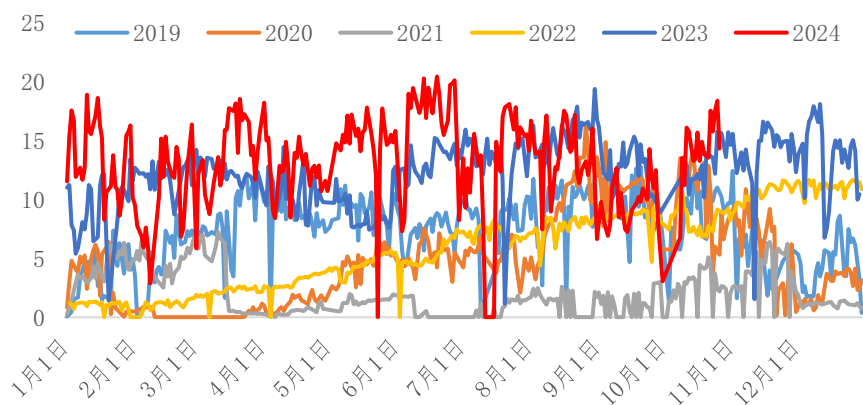
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：10月26日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭14.2万吨，蒙煤通关已恢复至节前水平。

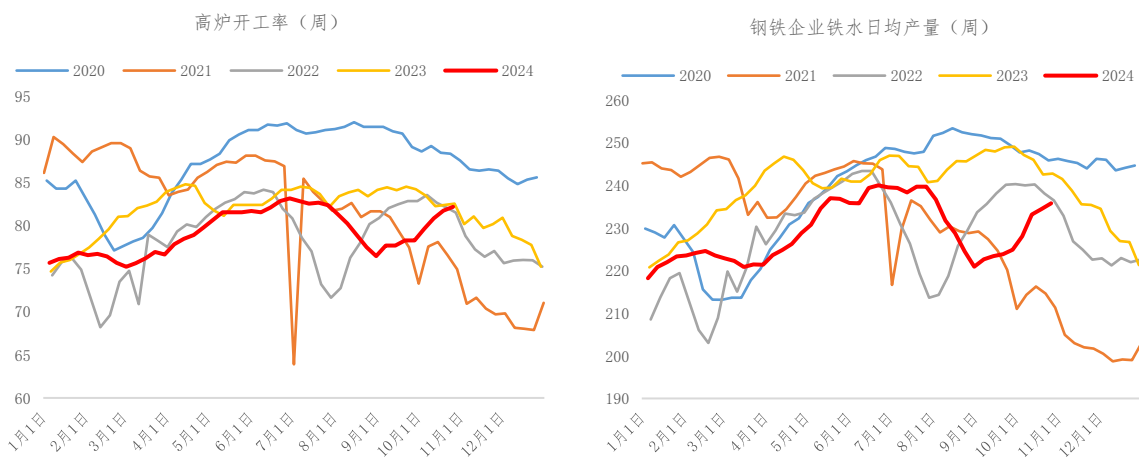
甘其毛都口岸通关量



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

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。