

【冠通研究】

铁水出现回落，预计后市震荡盘整

制作日期：2024年11月1日

【策略分析】

今日焦煤价格震荡下行，收盘重小幅下移。据Mysteel，本周，钢材期现价格走弱，钢厂盈利率环比减少3.9%至61.04%，各地钢厂生产出现分歧，247家钢厂高炉开工率微增的同时，高炉炼铁产能利用率减少，日均铁水产量也环比减少0.22万吨至235.47万吨，为连续8连增之后的首次下降。供给端整体变化并不明显，国内精煤供给基本持稳，供应偏宽松主要原因是蒙煤进口维持高位，供给相对宽松状况或将延续。而需求方面，焦化企产能利用率、焦炭日均产量有所走弱，而终端需求方面，钢厂盈利率环比继续小幅回落，高炉开工率、日均铁水产量依旧偏强，但增速已大幅放缓，警惕铁水见顶可能。总的来说，当下市场价格走势受情绪和预期影响相对较大，同时高位的铁水对原料端有刚需采购支撑，关注政策预期应证情况，若不及预期，双焦价格或将回归由供需支撑的基本面，预计后市震荡盘整，建议观望。



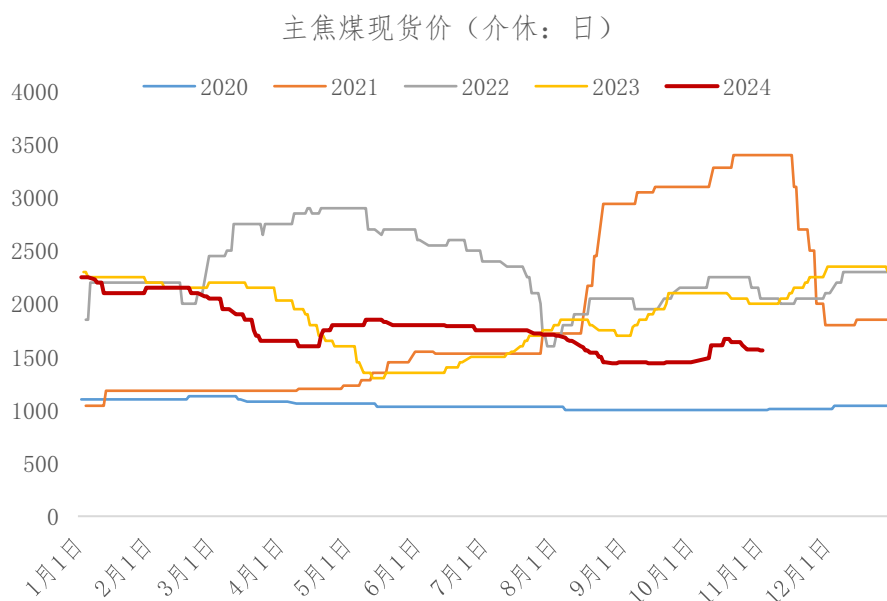
资料来源：博易大师（日线图）

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 1337 元/吨，前二十名多单量 94,168 手，空单量 120,527 手。

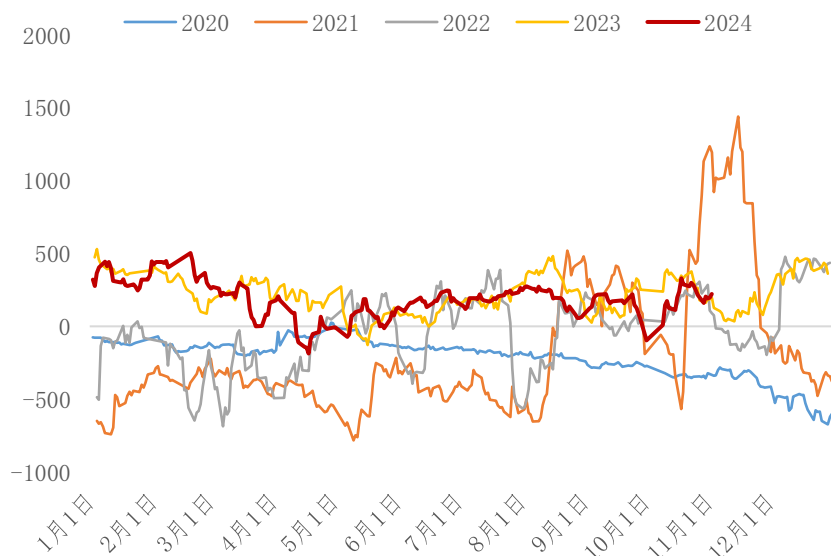
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1560元/吨，和上一个交易日持平。



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1560元/吨，当日活跃合约期货收盘价1337元/吨，基差223，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为199）。

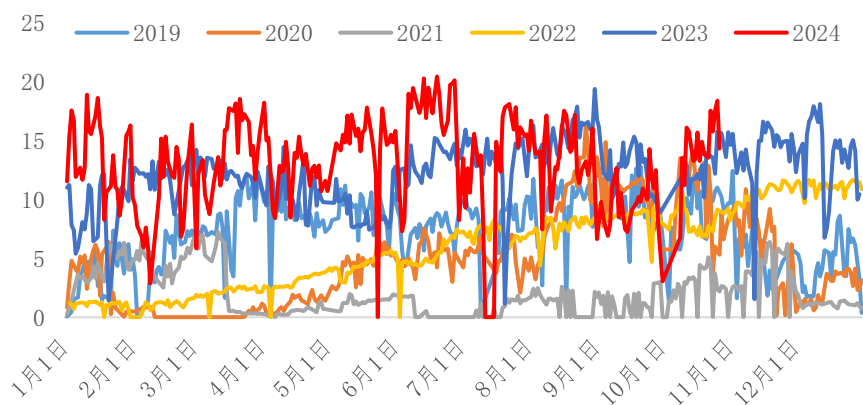
焦煤活跃合约基差



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。

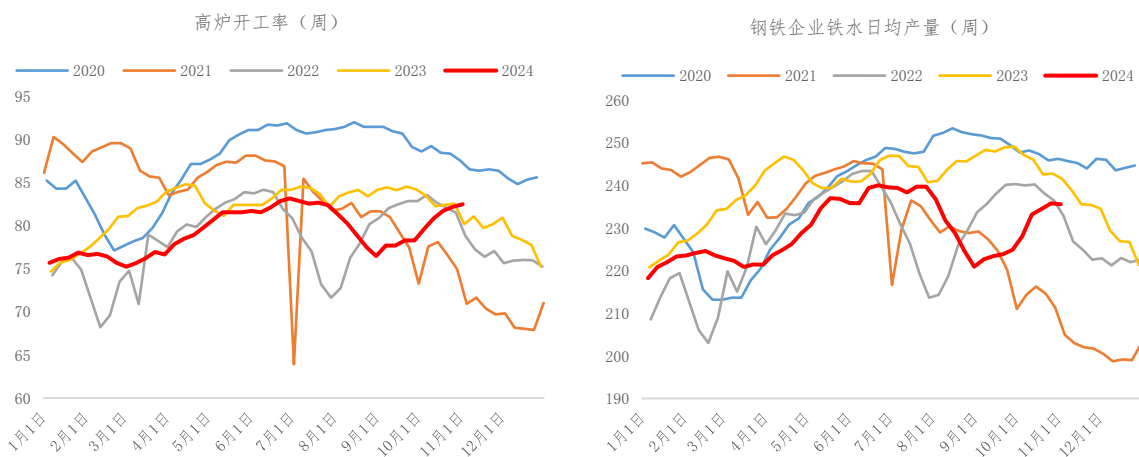
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：11月1日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.44%，环比上涨0.3%。铁水日均产量235.47吨，环比减少0.22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。