

## 【冠通研究】

### 产业链供需矛盾不明显，预计后市震荡盘整

制作日期：2024年11月12日

#### 【策略分析】

今日焦煤价格开盘维持弱势，价格有所下探，午后止跌企稳，跌幅收窄。供给方面，本期焦煤矿山开工率、洗煤厂开工率环比均出现回升，精煤日产维持历年中性偏高水平，蒙煤日通关维持在年内均值之上，焦煤供给端依旧偏宽松。需求方面，上周焦炭第二轮提降，焦企业产能利用率、日均产量出现下降，但焦企仍有较高的吨焦利润，预计提降对焦企生产影响不大，终端需求方面，钢厂盈利率出现回落，但仍维持较高水平，本期日均铁水产量、高炉开工率环比下降，但由于钢厂仍有利润，对原料端刚需支撑仍存。总的来说，政策预期落地，市场交易逻辑逐步回归供需基本面逻辑，当下焦煤供给端延续偏宽松，焦企开工维持高位，终端钢厂仍有刚性支撑，产业链上供需矛盾不明显，预计后市价格震荡盘整，建议观望。



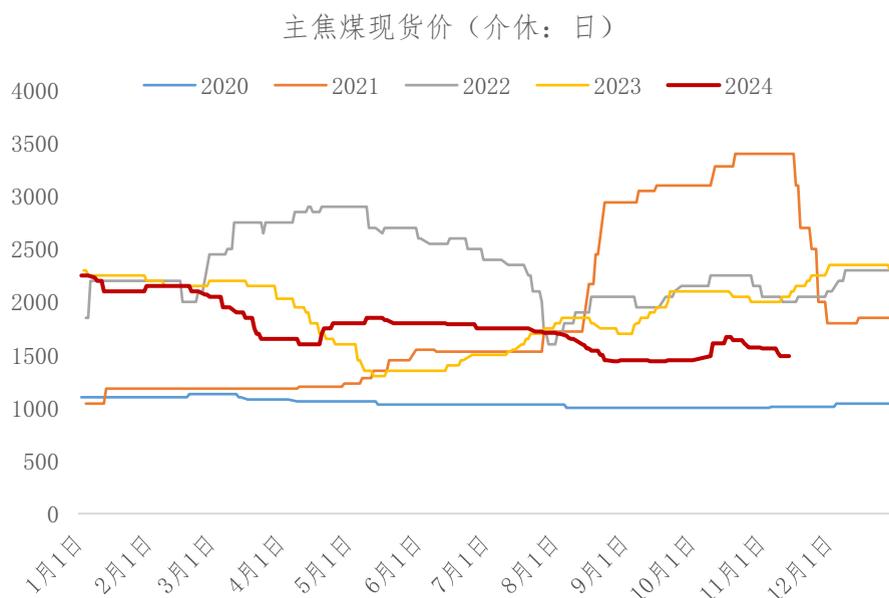
资料来源：博易大师（日线图）

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：焦煤今日价震荡偏弱，收盘报收于 1378 元/吨，前二十名多单量 103,978 手，空单量 134,284 手。

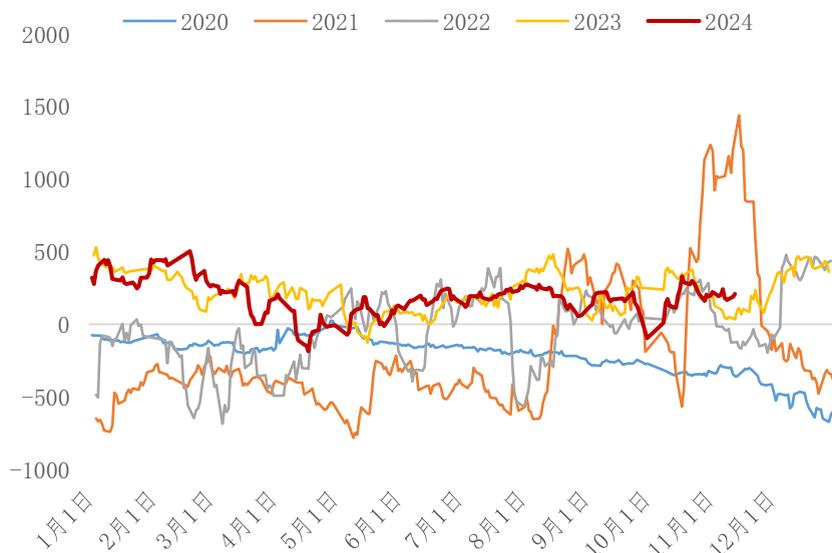
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1490元/吨，和上一个交易日持平。



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1490元/吨，当日活跃合约期货收盘价1378元/吨，基差112，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为190）。

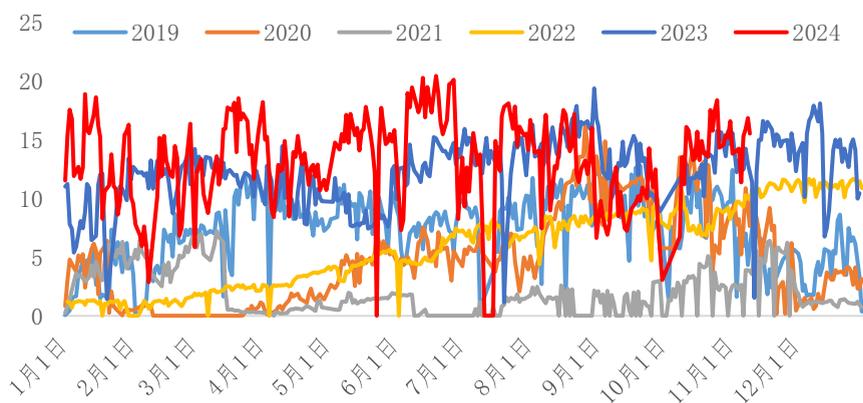
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：11月9日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭15.47万吨，蒙煤通关车辆依旧维持高位。

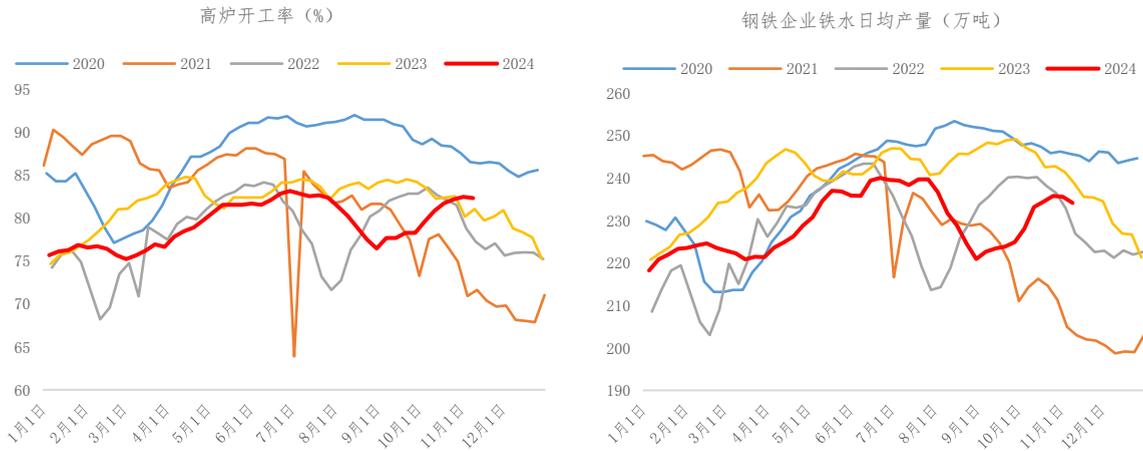
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：11月8日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.29%，环比下降0.15%。铁水日均产量234.06万吨，环比减少1.41万吨。

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。