

【冠通研究】

第三轮提降预期抬升，焦煤后市震荡盘整

制作日期：2024年11月14日

【策略分析】

今日黑色系整体偏弱，焦煤价格震荡下行。消息面上，昨日财政部等部门联合发布《关于促进房地产市场平稳健康发展有关税收政策的公告》，明确多项支持房地产市场发展的税收优惠政策，但从市场反应来看，影响相对有限。基本面上，国内正常生产，蒙煤维持高位，原煤库存达年内峰值，精煤库存创近3个月高位，供给端依旧偏宽松。需求方面，当前需求端处淡季水平状态，上周焦炭第二轮提降过后，市场有对第三轮提降预期，市场情绪偏谨慎，但当下焦企、钢厂仍有利润，尽管铁水产量出现回落，但下游对原料端刚需仍存。总的来说，当下产业链上供需矛盾并不明显，后续关注宏观政策以及冬储对市场情绪的影响，预计后市价格震荡盘整，建议观望。



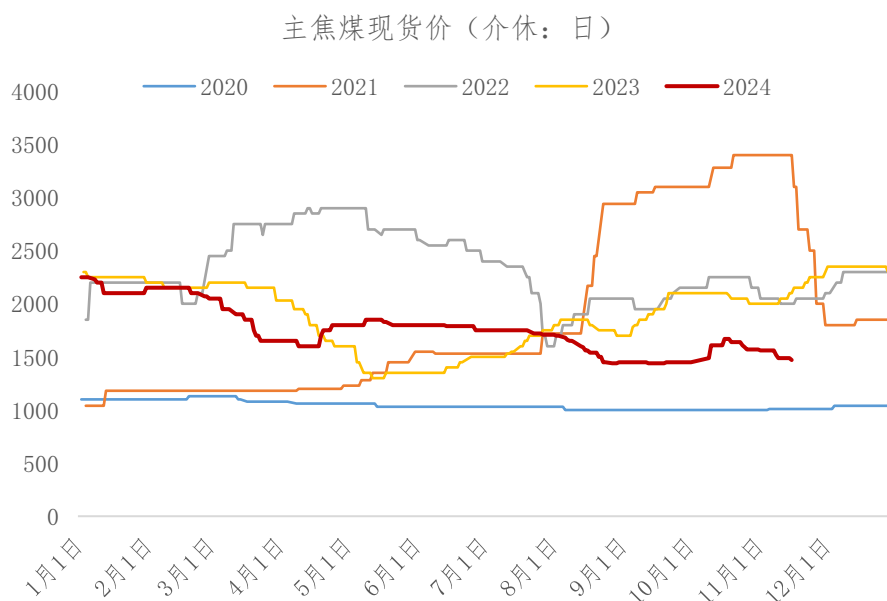
资料来源：博易大师（日线图）

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 1269 元/吨，前二十名多单量 101,085 手，空单量 132,238 手。

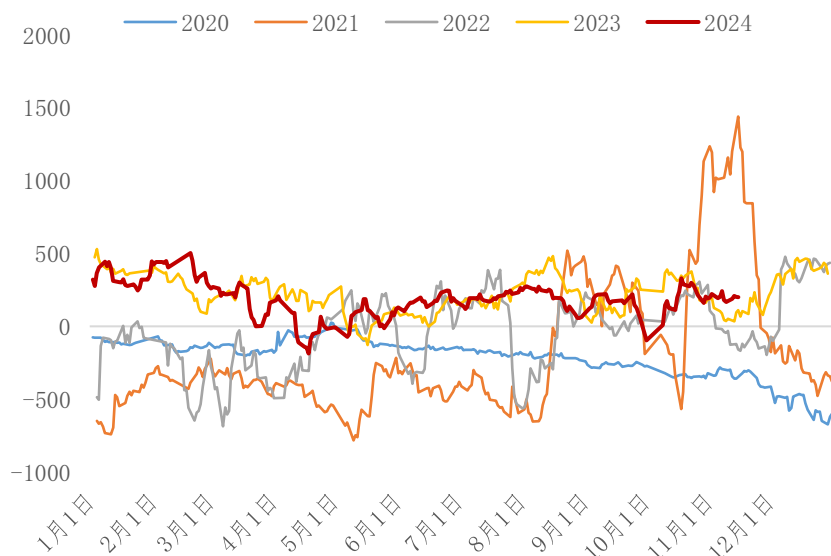
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1470元/吨，和上一个交易日相比有所走弱。



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1470元/吨，当日活跃合约期货收盘价1269元/吨，基差201，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为204）。

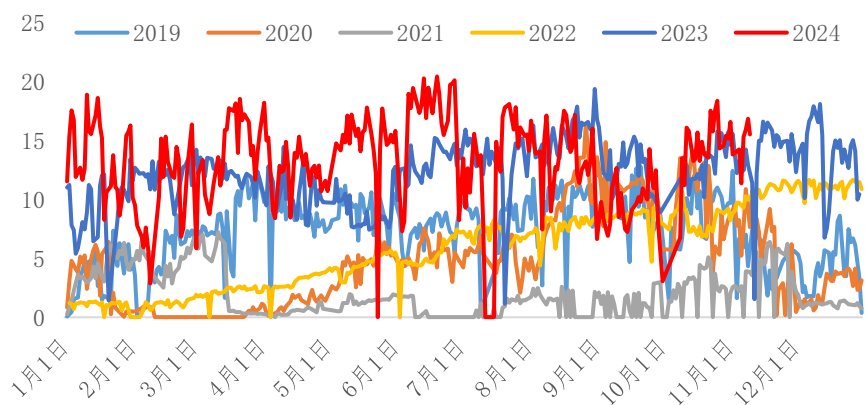
焦煤活跃合约基差



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。

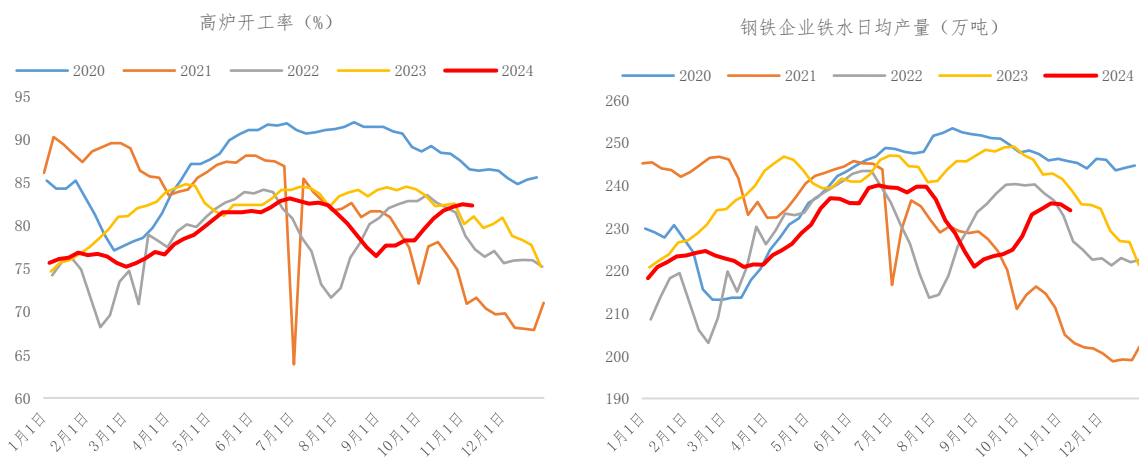
甘其毛都口岸通关量



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。