

【冠通研究】

政策预期提振市场情绪，焦煤后市震荡盘整

制作日期：2024年11月19日

【策略分析】

今日黑色系整体偏强，焦煤先抑后扬，午后价格走强，收盘重心有所上移。市场消息，今日国家发改委新闻发言人表示，随着各项政策特别是一揽子增量政策落地见效，10月份以来，中国经济运行总体保持回升向好态势，该表态提振市场情绪。供给方面，国内精煤日均产量延续抬升，蒙煤日均通关维持在年内均值以上，焦煤供给端依旧延续偏宽松。需求方面，进入采暖季，终端市场需求有所下降，但钢厂盈利率仍维持在较高位置，日均铁水产量偏高，下游对原料端存在一定刚需支撑。总的来说，当下焦煤供需相对宽松，但产业链暂未出现明显负反馈迹象，年内仍有较多会议，政策利好预期仍在，同时冬储临近，焦煤下方空间或有限，预计后市价格震荡盘整，建议观望。



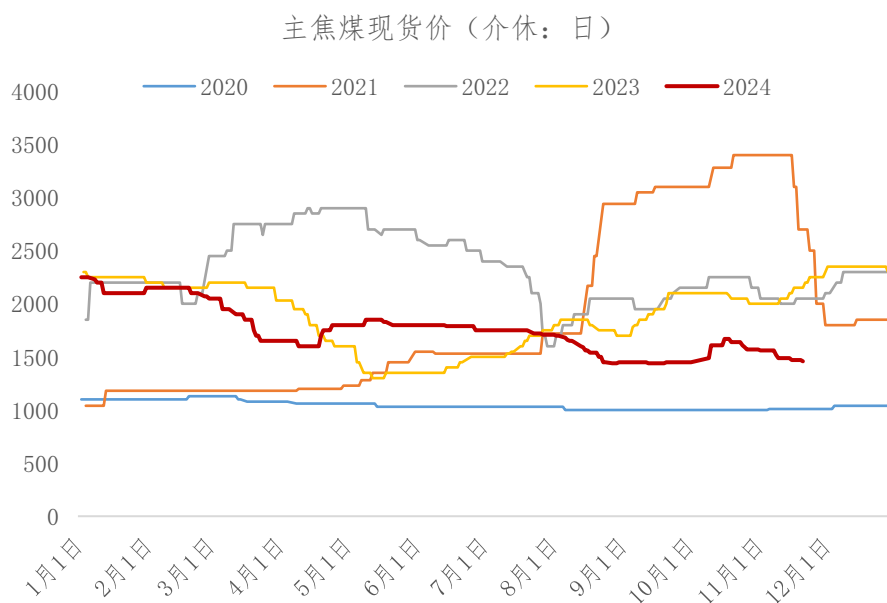
资料来源：博易大师（日线图）

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：焦煤今日价震荡偏强，收盘报收于 1293 元/吨，前二十名多单量 101,199 手，空单量 126,677 手。

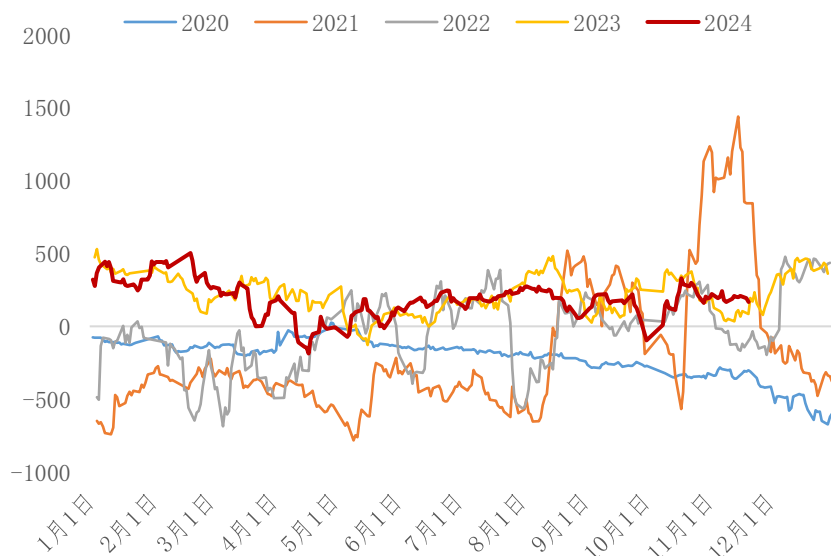
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1460元/吨，和上一个交易日相比走弱。



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1460元/吨，当日活跃合约期货收盘价1293元/吨，基差167，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为195）。

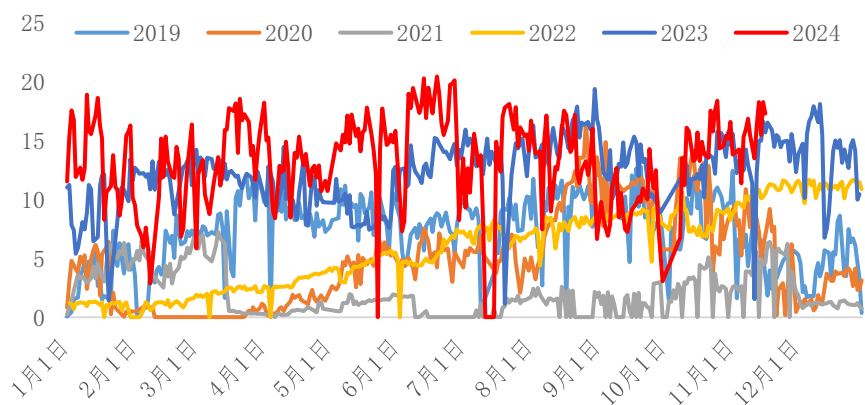
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：11月16日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭17.2万吨，蒙煤通关车辆依旧维持高位。

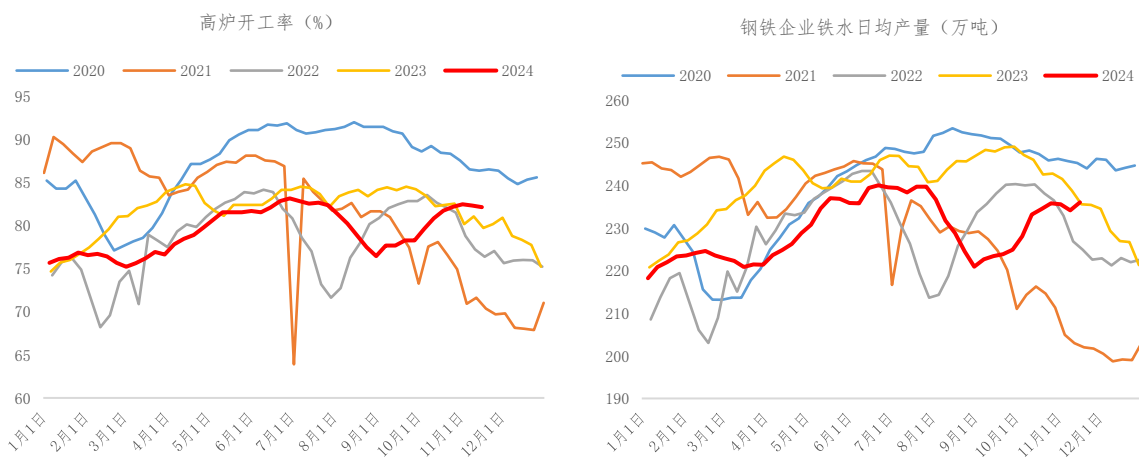
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：11月15日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率82.08%，环比下降0.21%。铁水日均产量235.94万吨，环比增加1.88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。