

【冠通研究】

下游维持刚需采购，焦煤后市震荡盘整

制作日期：2024年11月20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。产业方面，据Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率68.82%较上期增0.52%；日均产量57.49万吨增0.09万吨；原煤库存268.67万吨增20.28万吨；精煤库存199.58万吨增0.42万吨。供给方面，从开工率数据看，国内供给端稳中有升，同时进口蒙煤通关依旧维持高位，供给延续偏宽松。需求方面，近期宏观政策利好对钢价形成一定支撑，钢厂日均铁水产量依旧维持高位，边际需求仍存。焦炭三轮提降，但产业链上暂未看到负反馈信号，焦钢企业对原料端普遍维持刚需采购。总的来说，当下焦煤供需相对宽松，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。



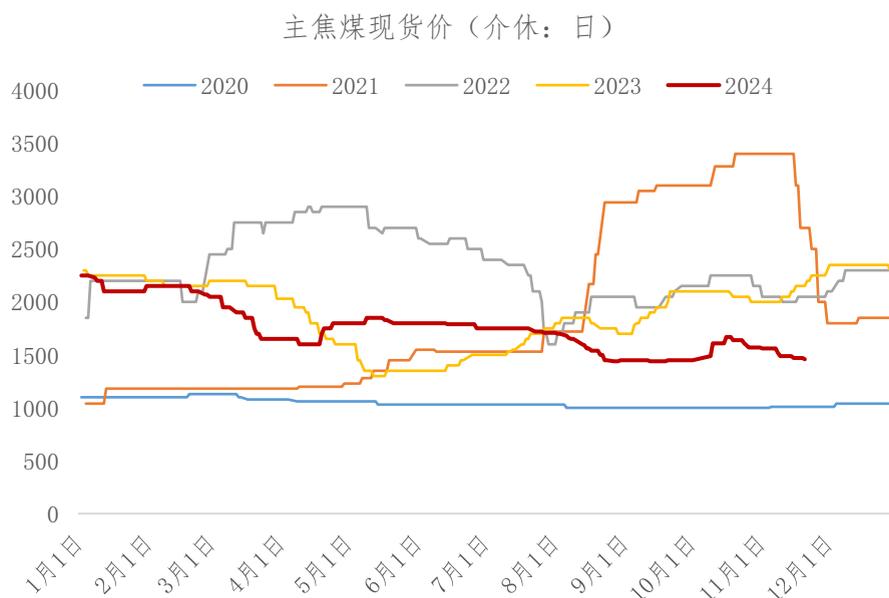
资料来源：博易大师（日线图）

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 1282 元/吨，前二十名多单量 99,274 手，空单量 125,250 手。

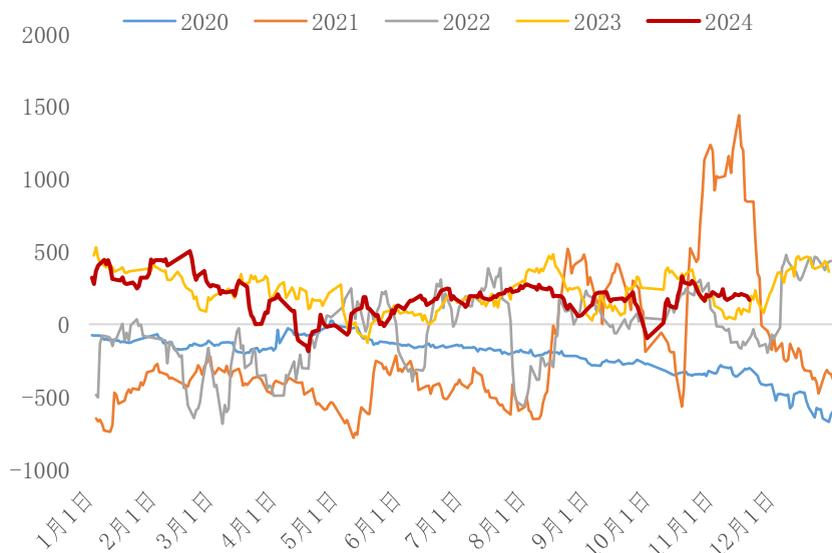
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1460元/吨，和上一个交易日持平。



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1460元/吨，当日活跃合约期货收盘价1282元/吨，基差178，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为167）。

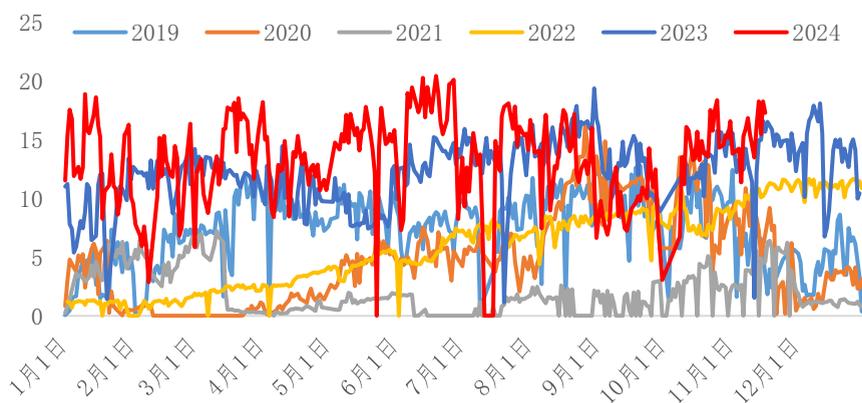
焦煤活跃合约基差



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。

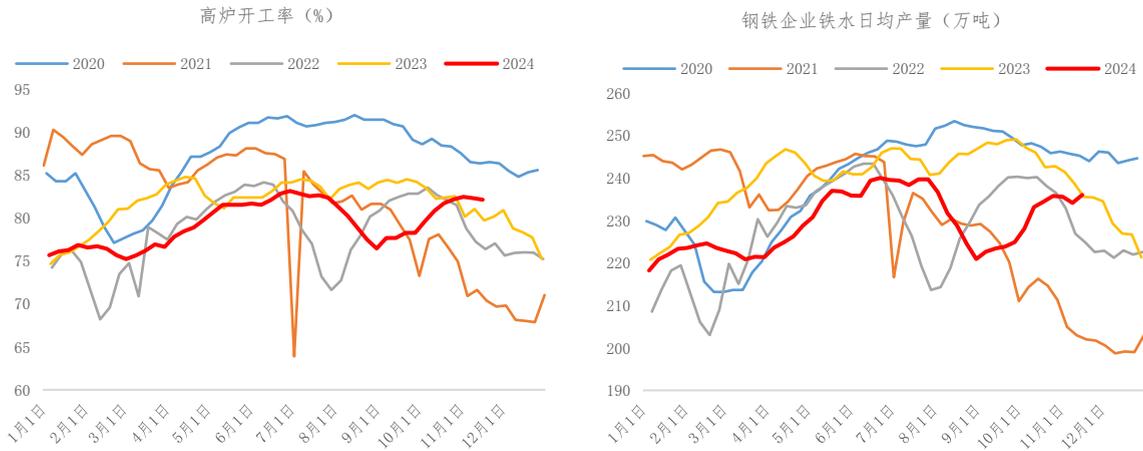
甘其毛都口岸通关量



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。