

【冠通研究】

关注冬储需求，焦煤后市震荡盘整

制作日期：2024年11月26日

【策略分析】

今日黑色系整体偏弱，焦煤价格震荡下跌，供给方面，产地煤矿多以正常生产为主，矿山焦煤连续6周累库，港口进口炼焦煤和炼焦煤社会总库存连续2周累库，市场供应趋于宽松。下游需求量不足，现仍以按需采购为主，同时贸易商观望情绪较浓，进场拿货不多。需求方面，周末钢坯价格继续震荡向上，终端钢厂盈利率出现一定回落但仍然尚可，日均铁水产量维持高位，需求仍有韧性，但下游利润空间有限，短时间采购原料仍会保持刚需，高价接受度一般。总的来说，焦煤供给端延续偏宽松，但终端需求有韧性，产业链上下游矛盾不明显，暂无负反馈信号，后续建议关注宏观政策和冬储行情，预计后市价格震荡盘整，建议观望。



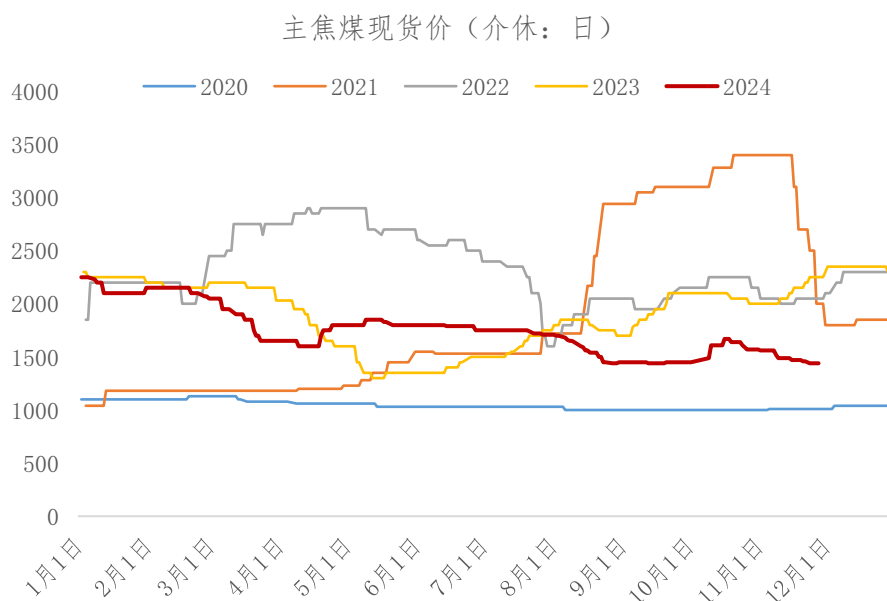
资料来源：博易大师（日线图）

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：焦煤今日价格震荡下行，收盘报收于 1272 元/吨，前二十名多单量 97,394 手，空单量 12,366 手。

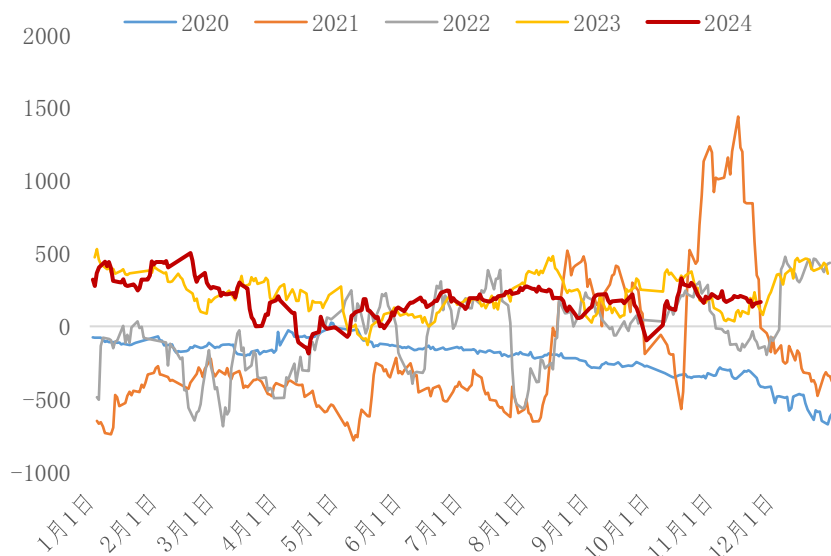
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1440元/吨，和上一个交易日相比持平。



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1440元/吨，当日活跃合约期货收盘价1272元/吨，基差168，和上一个交易相比日基差走强（上一交易日基差为167）。

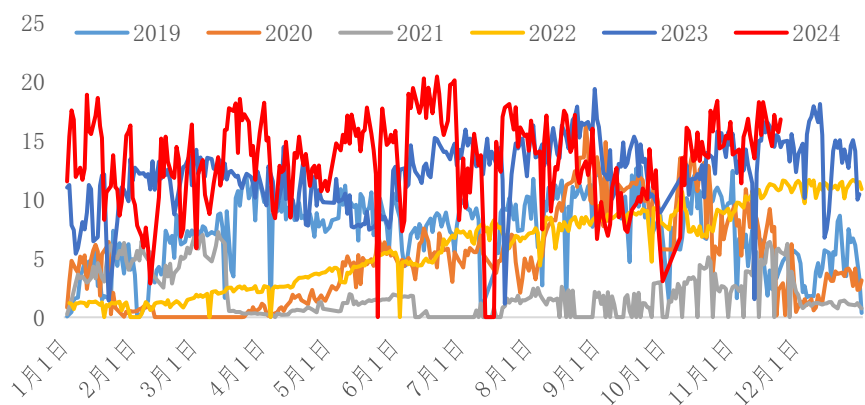
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：11月23日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭16.74万吨，蒙煤通关车辆依旧维持高位。

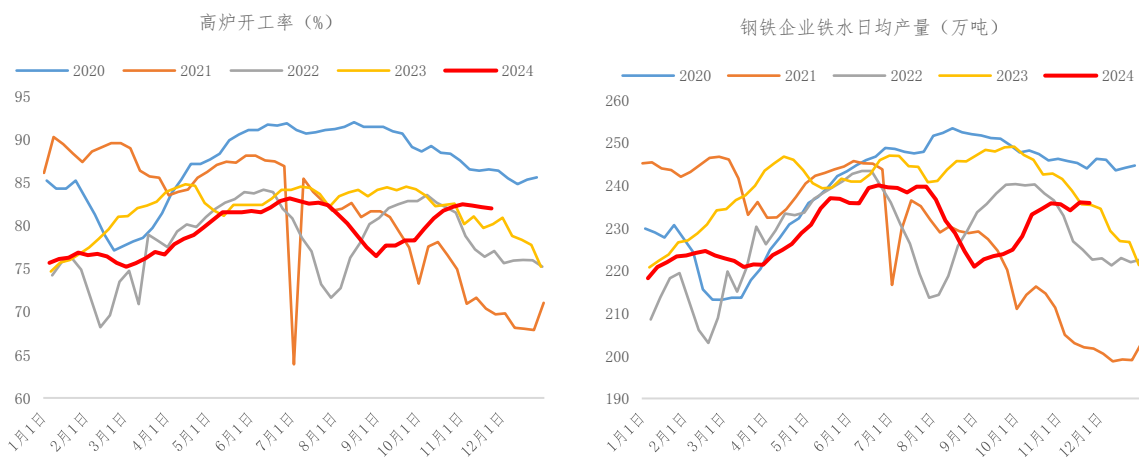
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：11月22日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率81.93%，环比下降0.15%。铁水日均产量235.8万吨，环比减少0.14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。