

【冠通研究】

日均铁水产量回落，焦煤后市低位震荡

制作日期：2024年12月6日

【策略分析】

今日焦煤价格延续弱势，开盘后有所走强，午后价格回落。产业方面，据Mysteel统计，247家钢厂高炉开工率81.47%，环比上周减少0.15%，钢厂盈利率49.78%，环比上周减少2.17%，日均铁水产量232.61万吨，环比上周减少1.26万吨。供给方面，矿山稳定生产叠加进口量维持高位，国内焦煤整体库存仍然持续累库，冬储预期表现暂不理想，焦煤供应端延续偏宽松。下游焦企在仍维持一定利润的情况下，产能利用率日均焦炭产量抬升，钢厂本期铁水产量出现回落，但仍在较高位置，需求整体依旧存在一定韧性。总的来说，焦煤供需宽松对盘面有下行压力，多头关注十二月份宏观政策，但焦煤估值偏低，如果出现超预期利好，上涨弹性较大，当下不确定性依旧较大，预计后市低位震荡，建议观望。



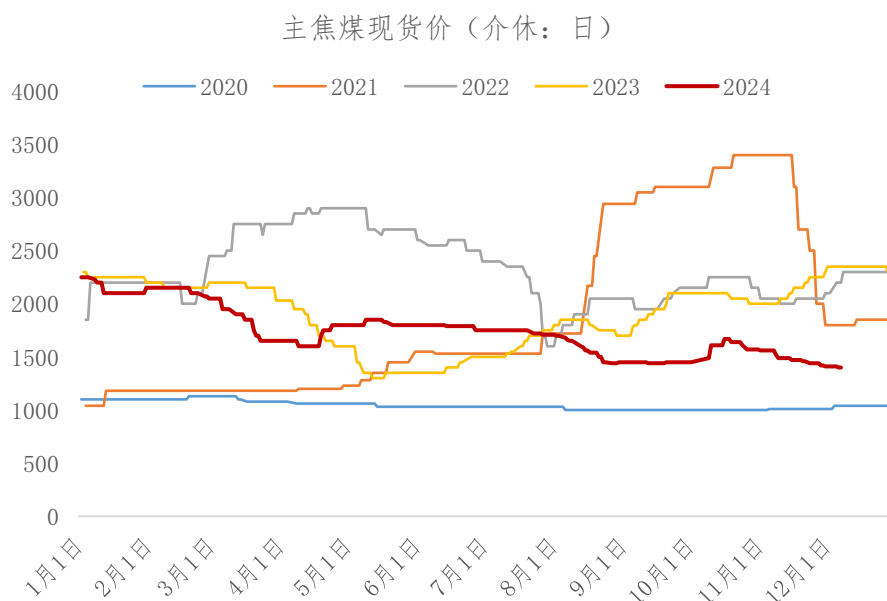
资料来源：博易大师（日线图）

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：焦煤今日价格震荡偏弱，收盘报收于 1171 元/吨，前二十名多单量 108,577 手，空单量 130,192 手。

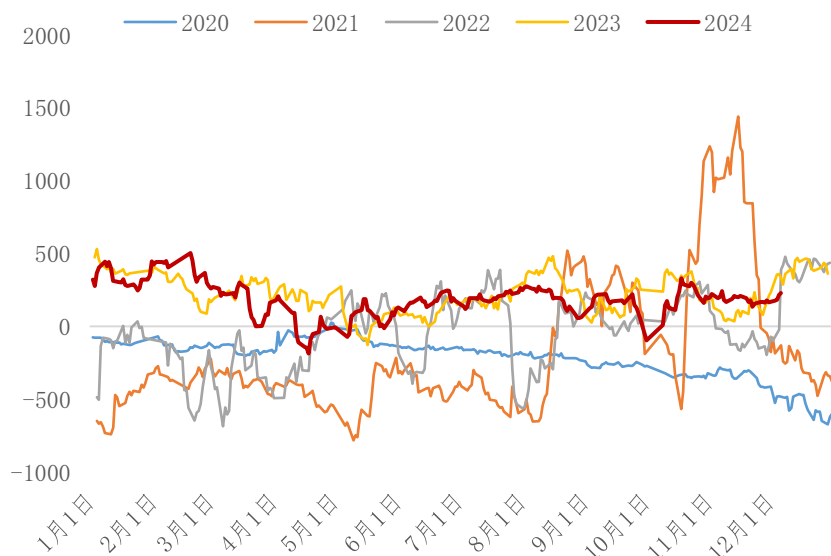
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1400元/吨，和上一个交易日持平。



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1400元/吨，当日活跃合约期货收盘价1171元/吨，基差229，和上一个交易相比日基差走弱（上一交易日基差为230）。

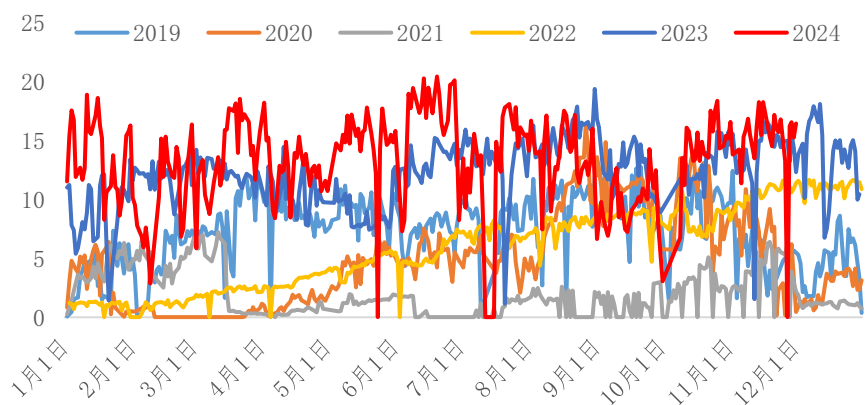
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：11月30日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭16.38万吨，蒙煤通关车辆依旧维持高位。

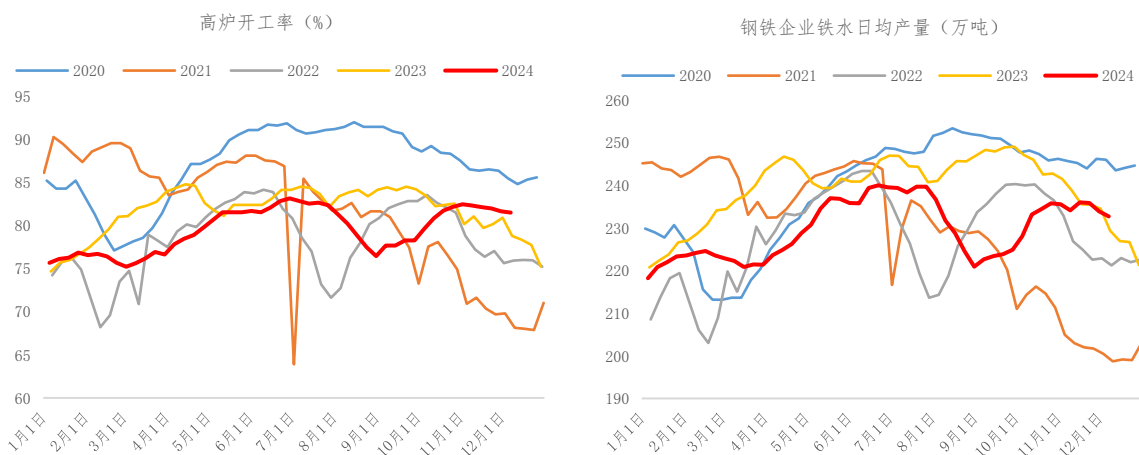
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：12月6日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率81.47%，环比下降0.15%。铁水日均产量232.61万吨，环比减少1.26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。