

【冠通研究】

政策利好持续发酵，焦煤后市低位震荡

制作日期：2024年12月11日

【策略分析】

今日焦煤价格震荡偏强，开盘后维持窄幅震荡，午后价格上涨，收盘重心有所上移。产业方面，据Mysteel调研结果显示：本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2364元/吨，平均钢坯含税成本3140元/吨，周环比下调15元/吨，与12月11日当前普方坯出厂价格3130元/吨相比，钢厂平均亏损10元/吨，周环比减少25元/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，焦煤供应端延续偏宽松。需求方面，焦炭第四轮提降落地，焦企利润有所走弱，对原料端采购多以刚需为主，尽管近期钢坯价格出现一定反弹，带动钢厂利润修复，但当下仍处成材需求淡季，铁水需求整体并不乐观。总的来说，焦煤供需宽松对盘面有下行压力，但政治局会议利好情绪仍在发酵，下不确定性依旧较大，预计后市低位震荡，建议观望。



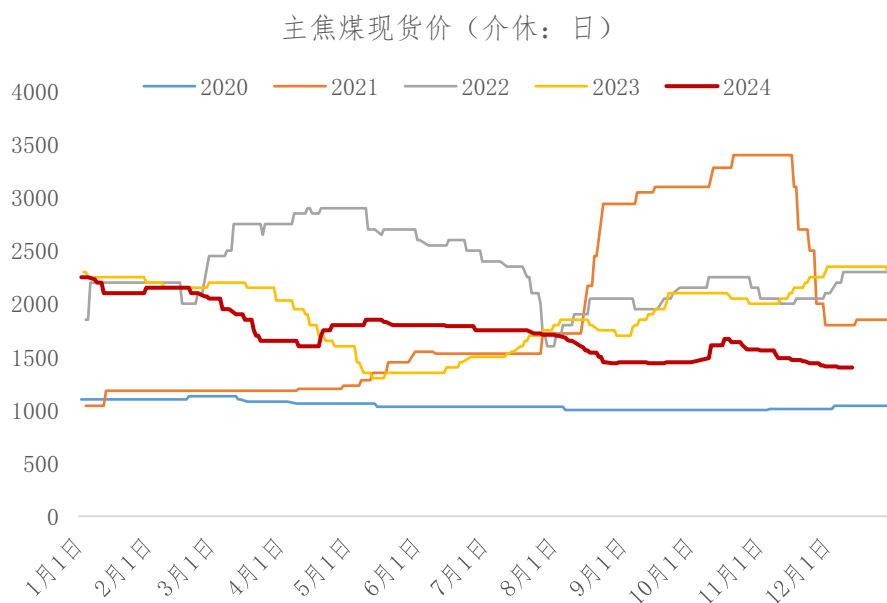
资料来源：博易大师（日线图）

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强，收盘报收于 1181 元/吨，前二十名多单量 94,474 手，空单量 113,860 手。

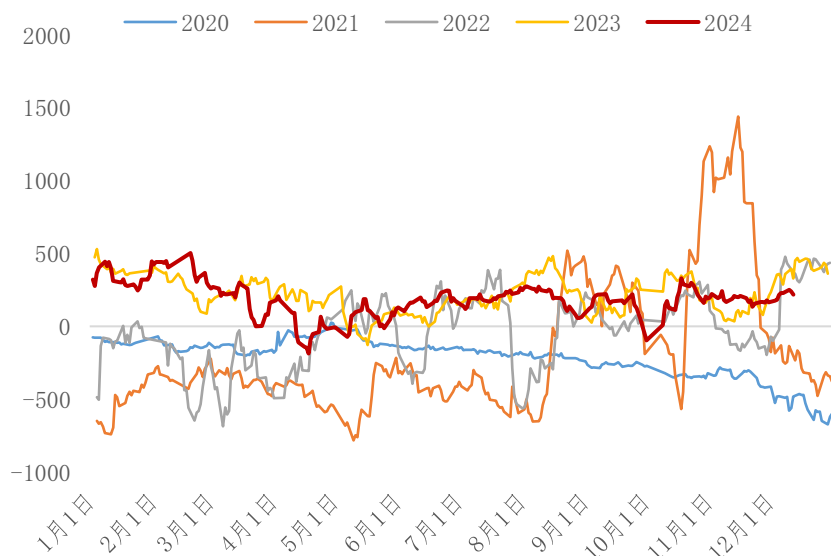
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1400元/吨，和上一个交易日持平。



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1181元/吨，基差219，和上一个交易相比基差走弱（上一交易日基差为250）。

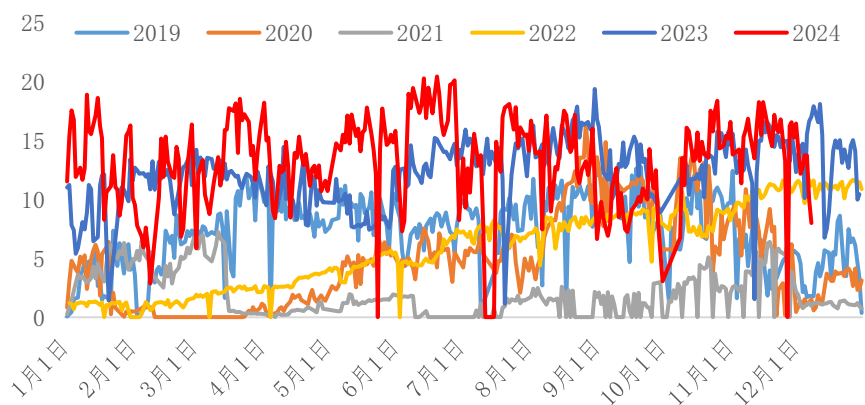
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：12月7日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭7.9万吨，蒙煤通关车辆依旧维持高位。

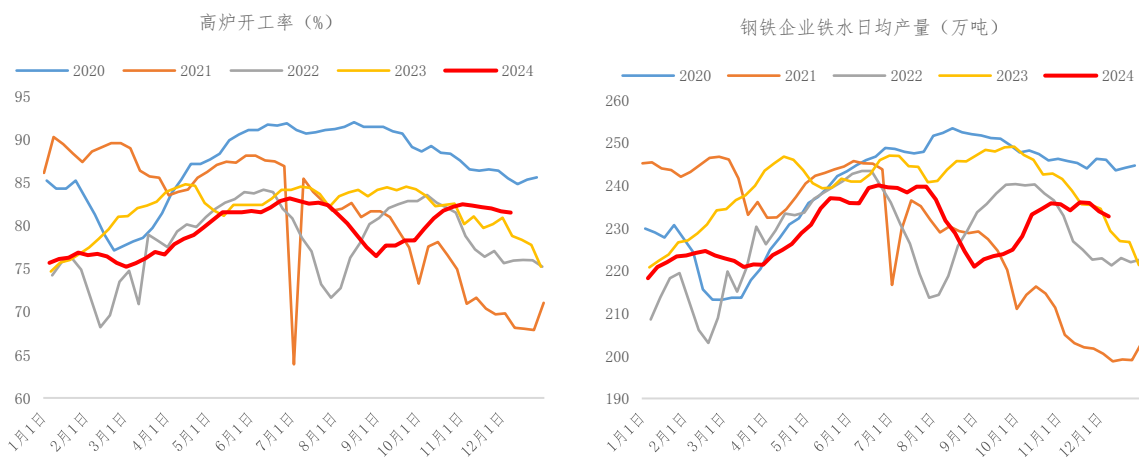
甘其毛都口岸通关量



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。