

【冠通研究】

蒙煤出口量增加，焦煤后市低位震荡

制作日期：2024年12月19日

【策略分析】

今日焦煤继续震荡下行，收盘重心下移。产业方面，据Mysteel调研，本周523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率环比减0.6%至90.6%，年末完成全年计划量的煤矿会有提前检修的情况，原煤日均产量204.2万吨，环比减1.3万吨，精煤日均产量79.9万吨，环比减0.4万吨。供给方面，国内各主要产区维持一般性生产，12月蒙古国政府重新提交2025年预算草案，计划明年蒙煤出口目标由今年的6000万吨增加至8330万吨，总的来说，供给宽松结构没有明显变化。需求方面，钢厂季节性需求淡季，钢厂年度检修减产增加，随着检修范围的逐步扩大，铁水产量仍有回落预期，但当下钢厂盈利能力尚可，同时冬储逻辑下，刚需支撑仍存，只是价格向上驱动不强。总的来说，当下焦煤供需宽松所带来的下行压力是主要逻辑，市场对未来政策的不确定性和供需变化保持关注，预计短期内焦煤价格将继续低位震荡，操作上建议观望。



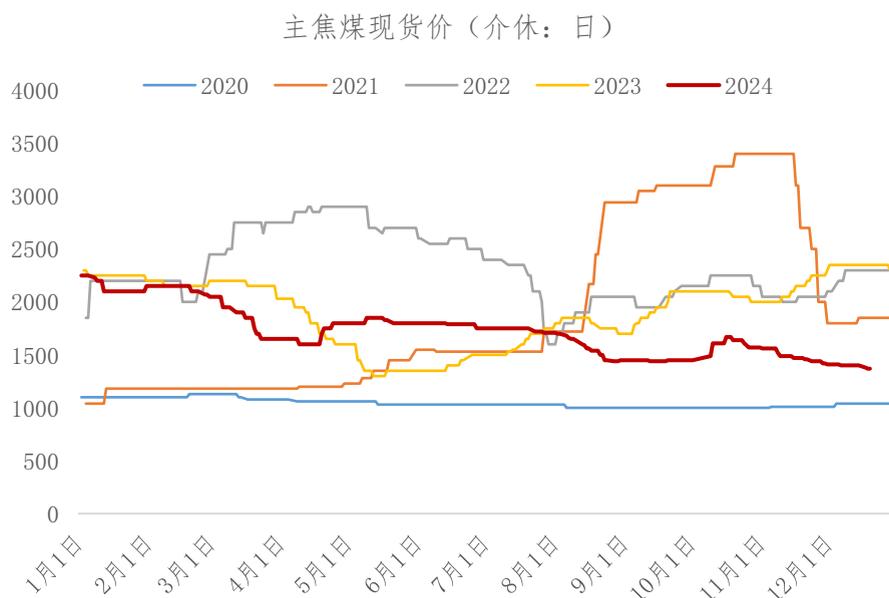
资料来源：博易大师（日线图）

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：焦煤今日价格下行，收盘报收于 1146 元/吨，前二十名多单量 131,077 手，空单量 153,659 手。

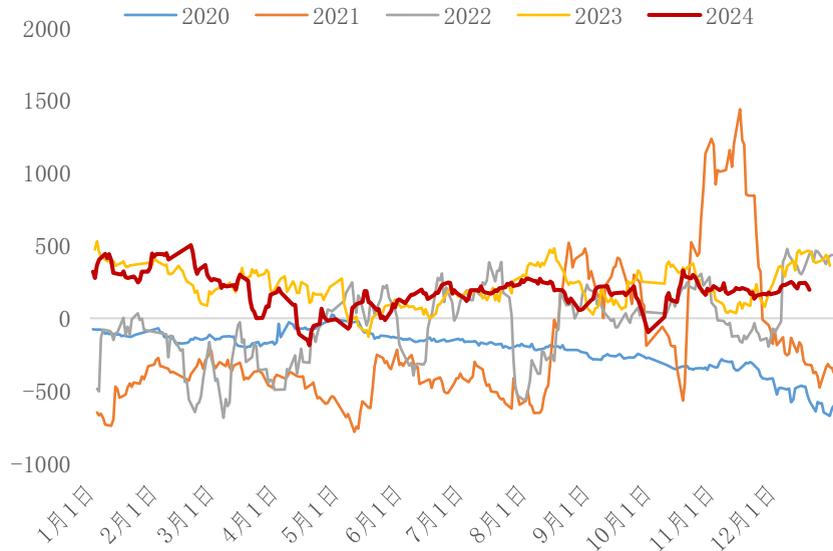
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1370元/吨，和上一个交易日持平。



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1370元/吨，当日活跃合约期货收盘价1146元/吨，基差224，和上一个交易相比基差走强（上一交易日基差为197）。

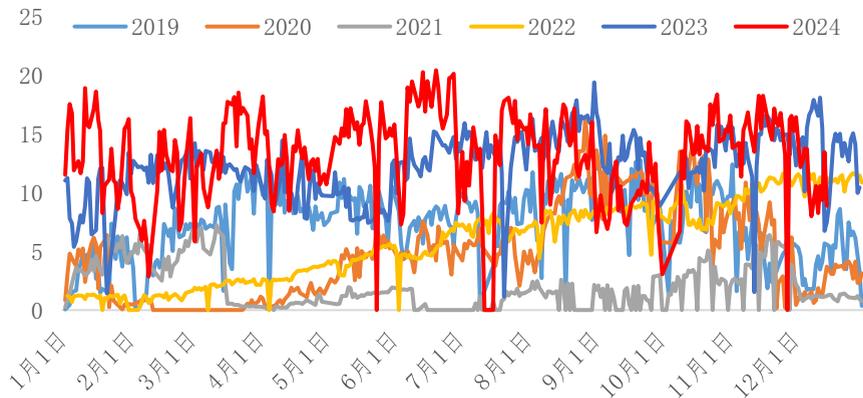
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

供给方面：12月13日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭8.6万吨，蒙煤通关出现回落。

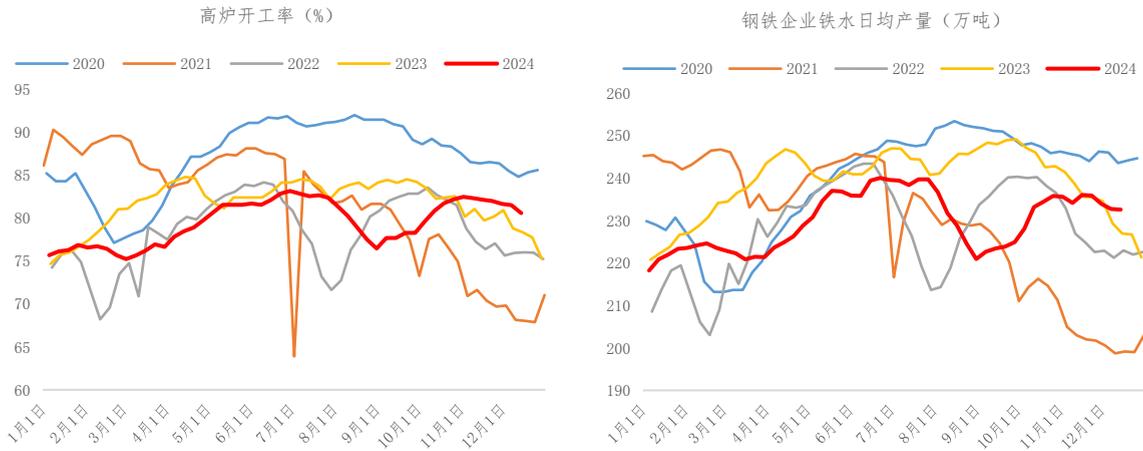
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：12月12日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率80.55%，环比下降0.92%。铁水日均产量232.47万吨，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。