

【冠通研究】

铁水产量创两个月新低，焦煤后市低位震荡

制作日期：2024年12月20日

【策略分析】

今日焦煤价格低位震荡。产业方面，据Mysteel调研，钢厂高炉开工率环降0.92%至79.63%，为连续第7周下降，高炉炼铁产能利用率降至86.13%，日均铁水产量229.41万吨，为超两个月新低，环比上周减少3.06万吨，同比去年增加2.77万吨。供给方面，国内产量因矿山已完成年内指标，稳产为主，增产意愿减弱，出现回落，但供应宽松结构无明显变化。需求方面，本期焦企产能利用率出现回落，焦炭总产量走弱，但当下焦企仍保持一定利润，在上游焦煤原料端价格偏弱的环境下，焦企可维持一般性生产，终端钢厂产能利用率，日均铁水产量均下滑，成材淡季背景下，钢厂检修规模逐步扩大，后续铁水仍有走弱预期。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，多头交易政策潜在预期，短期内价格预计仍将维持弱势，操作上建议观望。



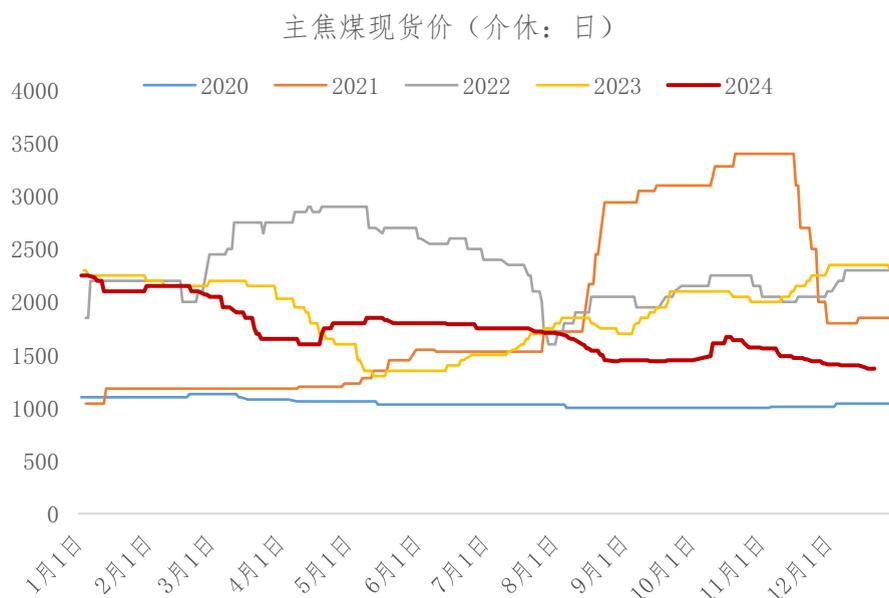
资料来源：博易大师（日线图）

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 1160 元/吨，前二十名多单量 131,152 手，空单量 153,458 手。

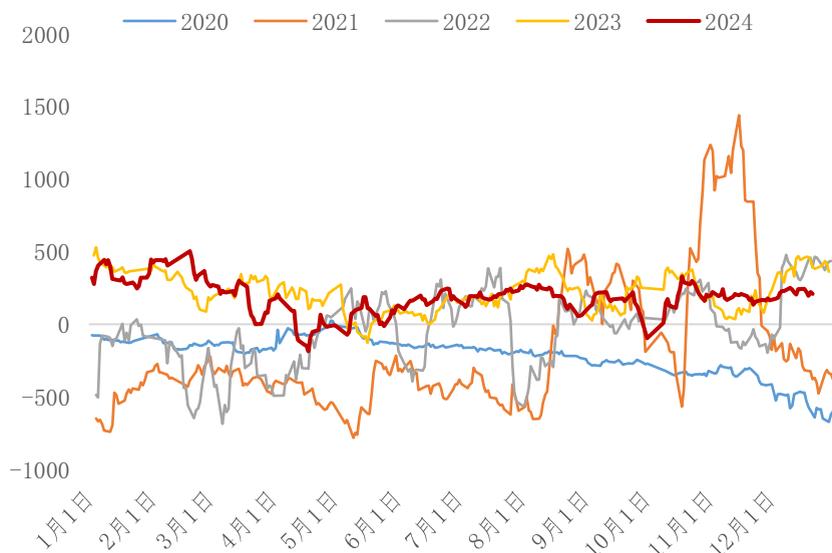
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1370元/吨，和上一个交易日持平。



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1160元/吨，基差210，和上一个交易相比基差走强弱上一交易日基差为224）。

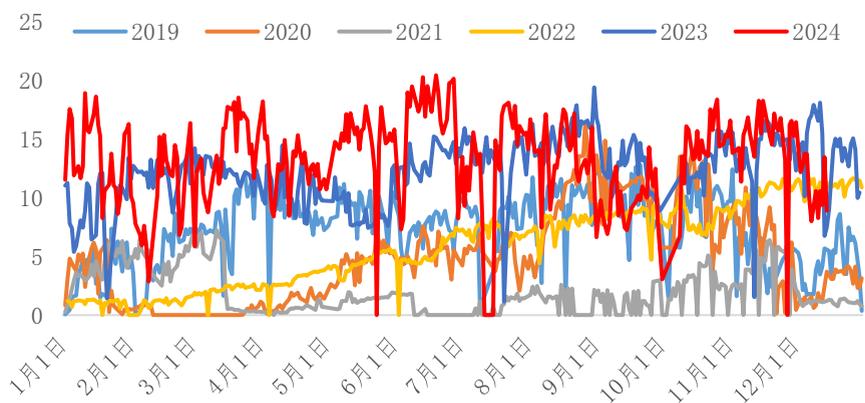
焦煤活跃合约基差



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。

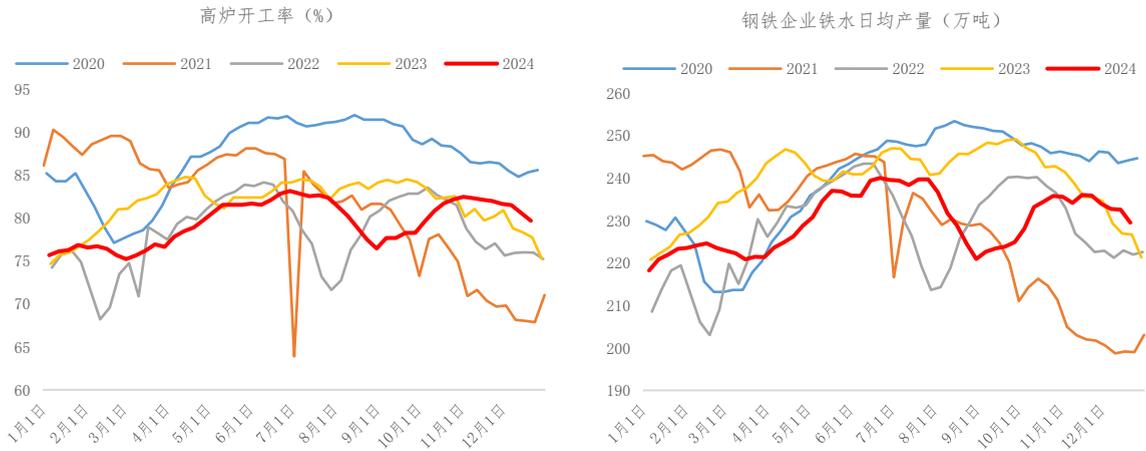
甘其毛都口岸通关量



资料来源：钢联、冠通期货研究咨询部

需求方面：12月20日数据显示，下游钢铁企业高炉开工率79.63%，环比下降0.92%。铁水日均产量229.41万吨，环比减少3.06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。