

【冠通研究】

焦煤边际收紧不改宽松格局，后市价格偏弱

制作日期：2024年12月24日

【策略分析】

今日焦煤价格震荡偏弱。供给方面，临近年底，安全检查相对频繁，煤矿以安全生产为主，部分矿点产量有所缩减，导致产量出现一定回落。进口方面，蒙煤通关量快速下滑，降至年内中性偏低水平，但当下焦煤库存整体延续累库，国内生产以及进口的边际线回落并不改变当下供需宽松的格局。需求方面，成材淡季背景下，钢厂钢坯价格震荡偏弱，铁水产量下滑，后续仍有走弱预期。在钢厂利润走弱，且焦企仍有利润的情况下，焦炭或将进一步提降。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。



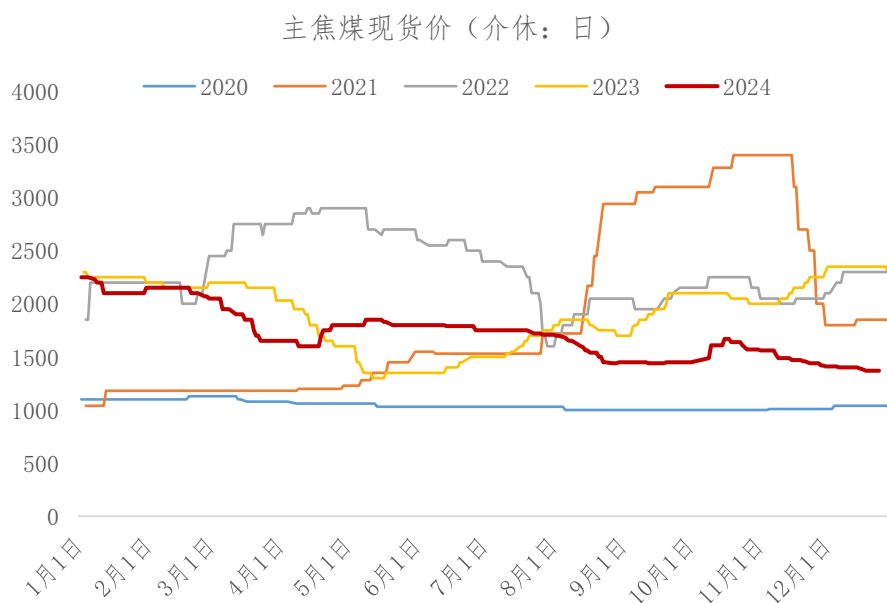
资料来源：博易大师（日线图）

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：焦煤今日价格震荡偏强，收盘报收于 1153 元/吨，前二十名多单量 140,954 手，空单量 168,968 手。

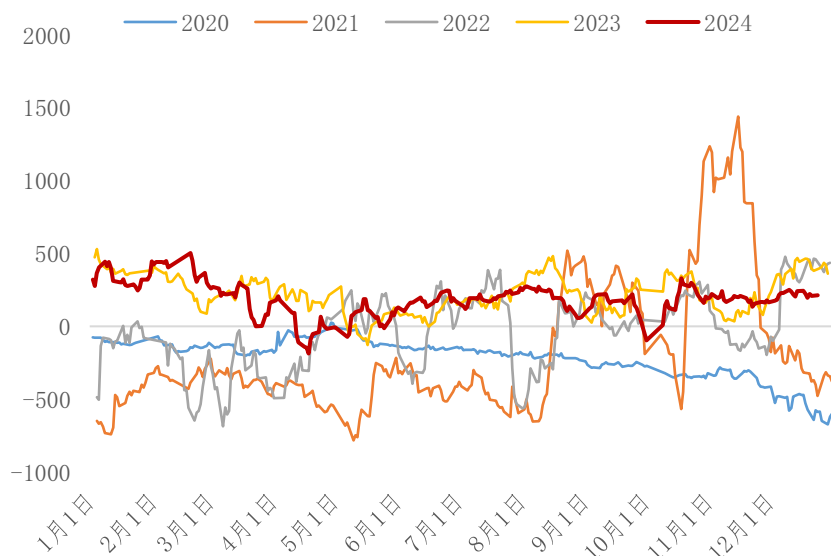
现货方面：山西市场（介休）主流价格报价1370元/吨，和上一个交易日持平。



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1153元/吨，基差217，和上一个交易相比基差走强（上一交易日基差为214）。

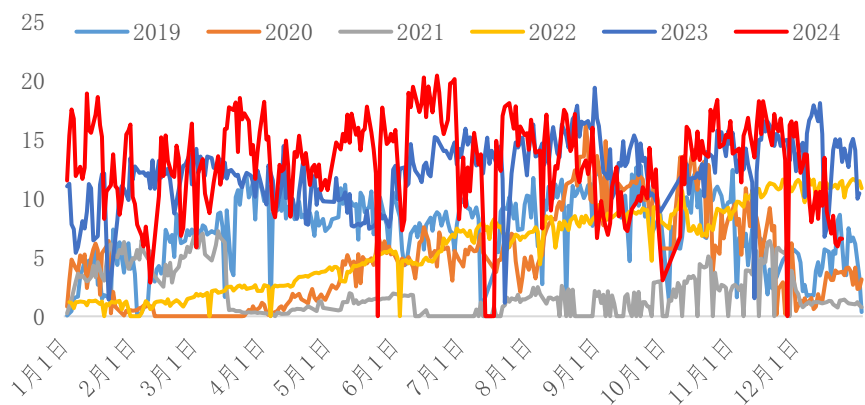
焦煤活跃合约基差



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

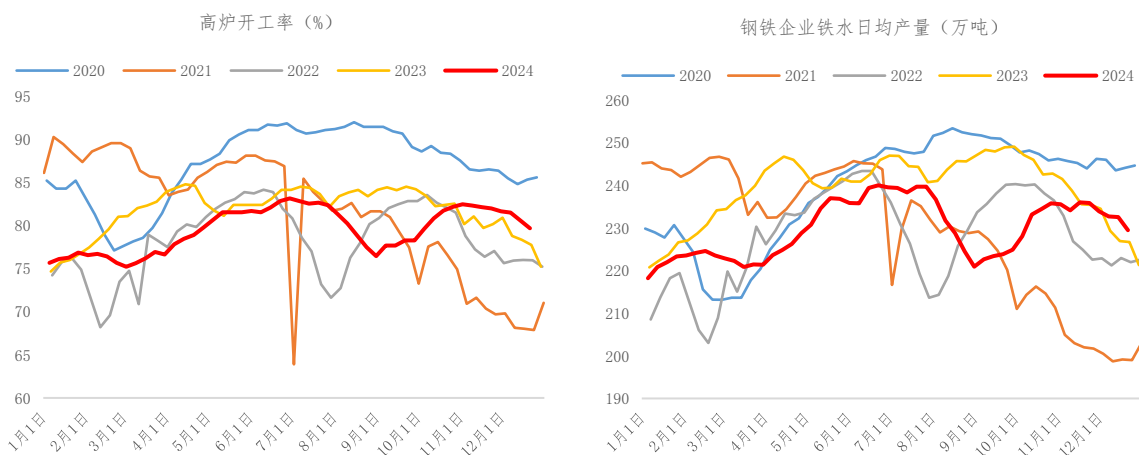
供给方面：12月21日数据显示，甘其毛都口岸日进口煤炭6.5万吨，蒙煤通关出现回落。

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。



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。