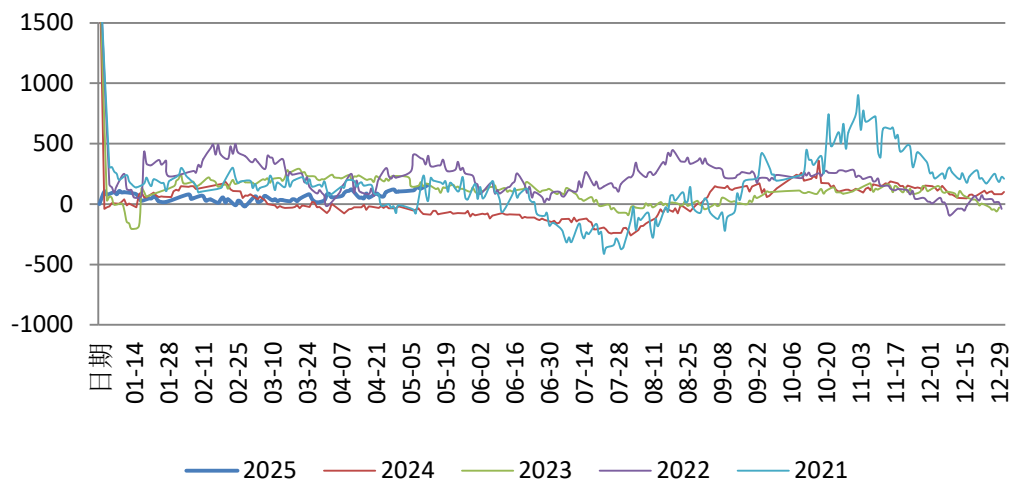
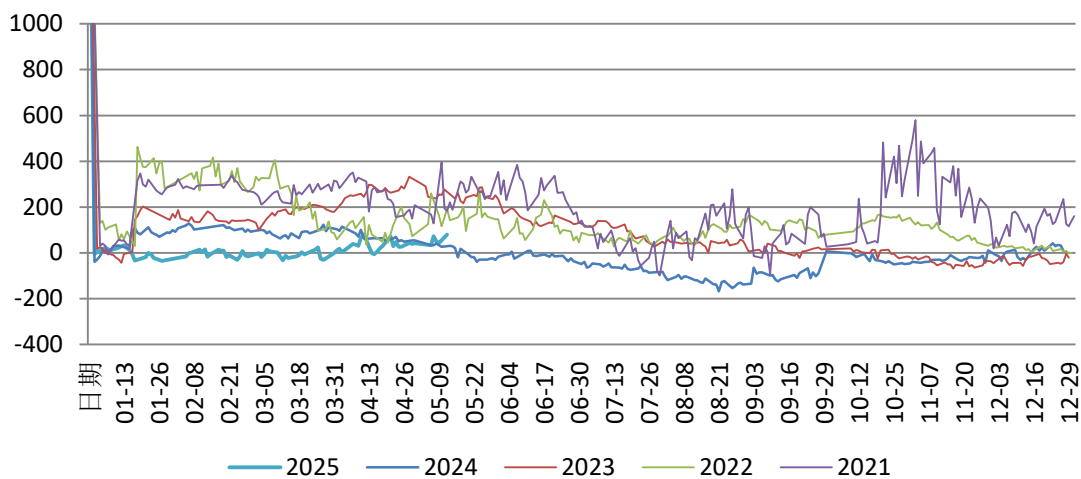
		黑色产业数据每日监测（5.14）			
	品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
	螺纹	3127	38	1.23%	3240	113
	热卷	3267	41	1.27%	3280	13
	铁矿	737	17.5	2.43%	776	39
	焦煤	894.5	18.5	2.11%	1010	115.5
	焦炭	1482	23	1.58%	1409	-73
简评	市场概况 今日黑色系商品期货普涨。螺纹钢收于3127元/吨，上涨1.23%；热卷主力合约收于3267元/吨，上涨1.27%；铁矿今日主力合约收于737元/吨；双焦今天保持上涨。					
	市场分析 大金融股票的大量买盘推升上证指数突破3400点，5月12日下午，中美联合发布“日内瓦经贸联合声明”，中美经贸高层会谈取得实质性进展，大幅降低双边关税水平。虽然我国钢材对美直接出口量不足100万吨/年，但加上转口贸易以及制造业间接出口，对美出口量近1500万吨/年，随着关税下调，钢材出口格局仍有望好转。不过，需要注意的是，此前钢铝制品25%的关税并未取消，美国长期对华钢铁232条款与双反调查并未松动，中国对美钢铁产品税率仅下调13%，钢铁制品仅减少4%，本质是“调整”而非“退场”。 5月钢材需求季节性走弱，暂无证伪的预期。拉长时间周期看，虽然90天豁免期内抢出口可能带来需求回升动力，但是内需仍是关键，尽管截至5月13日，样本建筑工地资金到位率为59.1%，创3个月高位，周环比上升0.15个百分点，基建投资边际改善，但地产销售复苏仍缺乏持续性，投资、新开工继续大幅下滑，对国内需求仍形成明显拖累。供应方面，上周247家长流程钢厂盈利率增至58.87%，创半年内最高位，钢厂生产依然保持韧性，高炉开工率增加0.29%至84.62%，炼铁产能利用率环比增加0.09%至92.09%，日均铁水产量续增0.22万吨至245.64万吨，刷新2023年10月以来最高，同比增幅达4.75%。相对地，钢材跌幅大于废钢，电弧炉钢厂谷电利润回落，上周开工率及产能利用率均创逾一个月低位。					
	投资建议 铁矿石：关注供需变化和库存情况，避免追高。 螺纹钢：建议投资者短期以震荡思路对待，关注卷螺差变化。 热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。 双焦：后续关注下跌企稳后震荡行情或做双焦之间的强弱关系。					
	总结 综合来看，电炉亏损减产、铁水产量持续走高，五大材供应持续增加，而淡季弱需求预期下，需求承接力度存疑，市场以观望为主。受90天保护期影响，抢出口或带来需求回升动力，宏观冲击带来反弹行情或超预期，关注反弹结束入场做空机会。					

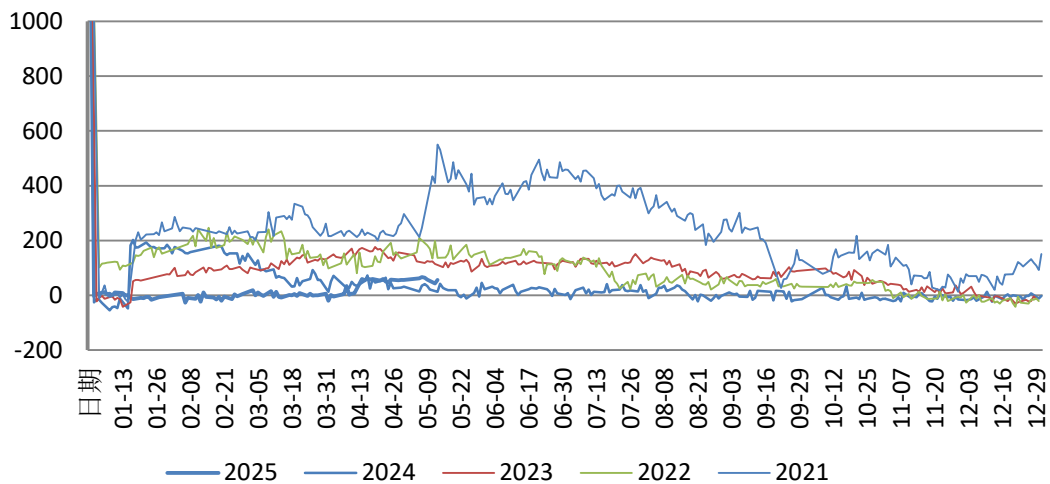
螺纹--基差



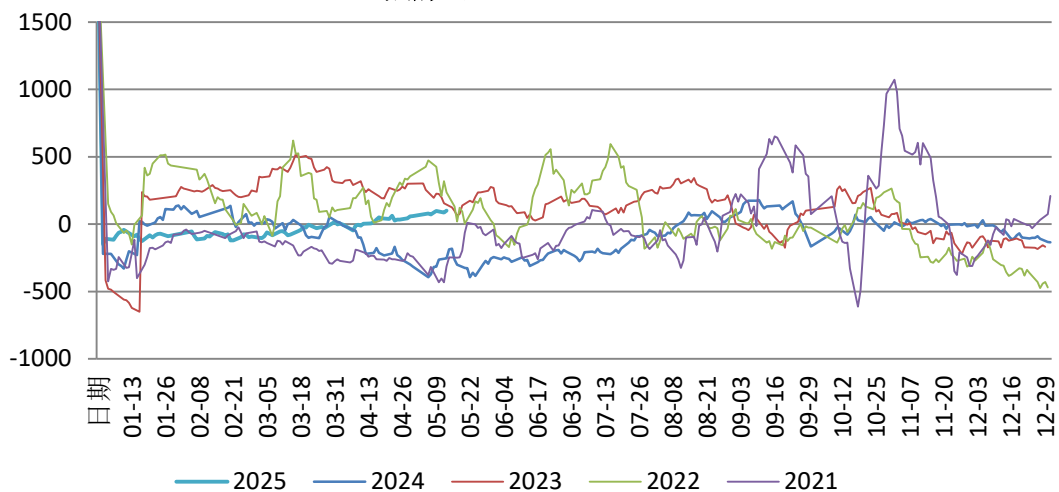
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

