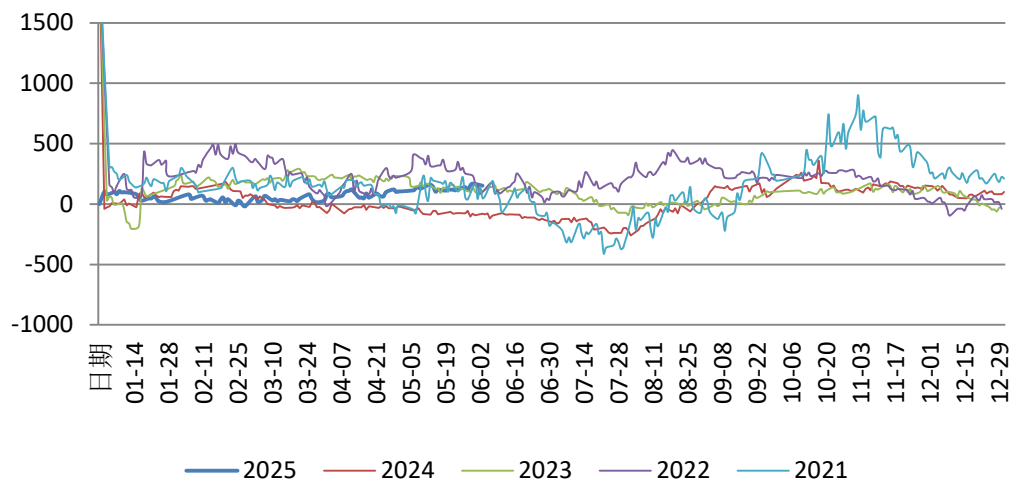
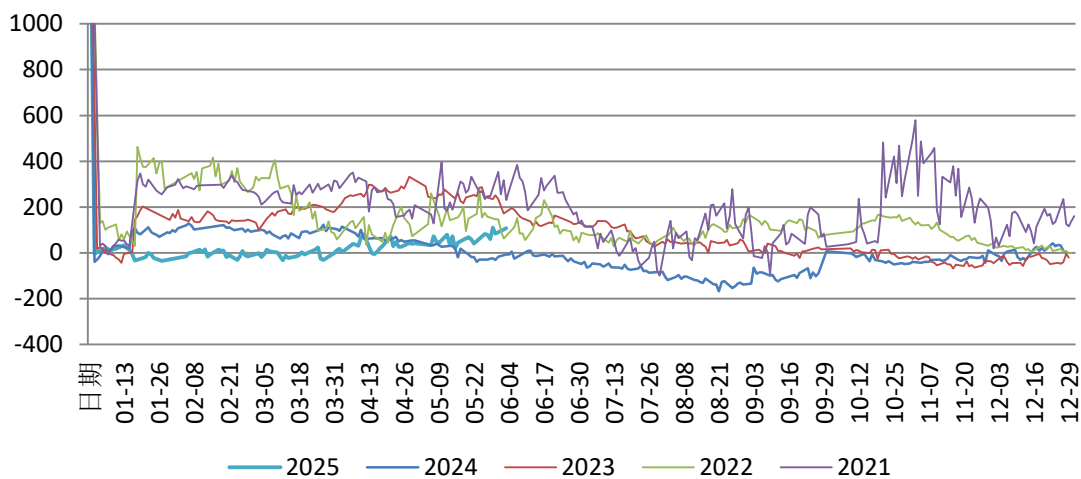


		黑色产业数据每日监测（6.4）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	2974	46	1.57%	3080	106
热卷	3097	49	1.61%	3160	63
铁矿	704.5	9.5	1.37%	734	29.5
焦煤	768	51.5	7.19%	910	142
焦炭	1367.5	74	5.72%	1307	-60.5
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体上涨。螺纹收于2974元/吨，上涨1.57%；热卷主力合约收于3097元/吨，上涨1.61%；铁矿今日主力合约收于704.5元/吨；双焦今天超跌大幅反弹，焦煤涨幅超过7%。				
	市场分析 日前，双焦期货主力不断刷新近9年低位，焦煤期价最低跌至709元/吨。随着资金博弈情绪升温，叠加蒙古国出口减量预期，昨夜盘多头有所增仓，期价开始低位反弹。今日午后空头减仓进一步推升盘面，焦煤主力合约一度飙升至772.5点，焦炭上探1375点，并带动相关工业品种上涨。焦煤2509合约终收涨逾7%，成交量增加81.3万手至142.9万手，创历史巨量。 煤炭空头的主要逻辑一直都是基于高供应弱需求的格局难以缓解。因现阶段处于钢材传统需求淡季，且基建用钢需求带来的增量有限，叠加中高考期间部分城市施工受影响，整体钢材需求难有明显改善。长流程钢厂上周日均铁水产量边际减少1.69万吨至241.91万吨，同比增幅也收窄至2.58%，进步压低对原料采购需求预期，焦炭销售压力只增不减。钢厂对产地焦炭价格第二轮降价落地后，仍存有第三轮提降预期。因此，炼焦煤市场采购情绪不佳，且洗煤厂进场拿货减少，煤矿销售压力显现，库存压力难以向下游传导，快速累积，竞拍仍以流拍和下跌为主，市场情绪未得到修复。				
	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，目前终端需求季节性走弱预期下，钢厂对原料仍以去库为主。市场核心矛盾仍集中于淡季需求弱化与成本坍塌的双重压力，中美贸易对商品情绪的扰动也容易带动情绪性下挫，双焦基本面暂时难言改善。加征资源税或导致蒙煤出口规模大幅收缩，不利于蒙古经济增长该消息真实性有待证实，不建议抄底，前期低位空单离场观望。				

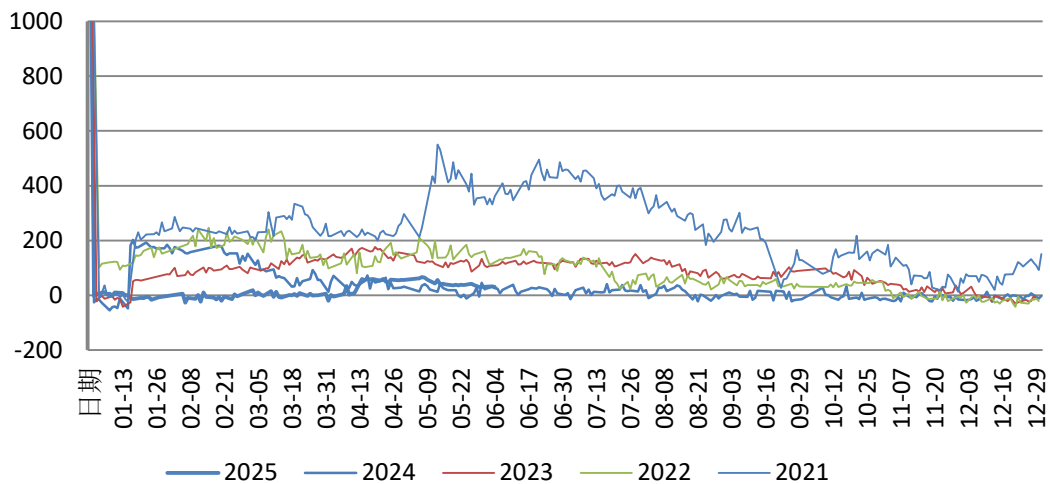
螺纹--基差



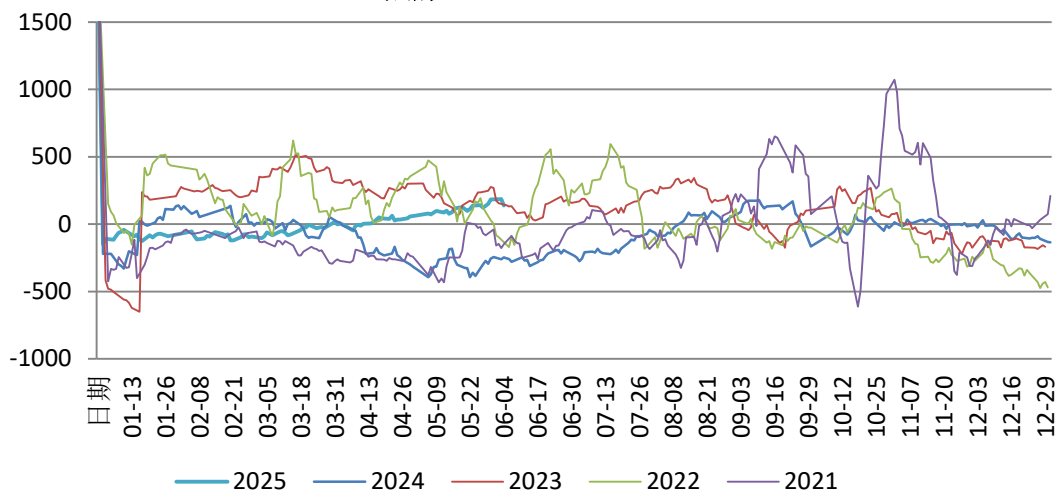
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

