

金石期货
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（6. 27）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	2995	29	0.98%	3050	55
热卷	3121	29	0.94%	3190	69
铁矿	716.5	14	1.99%	700	-16.5
焦煤	847.5	39.5	4.89%	880	32.5
焦炭	1421.5	35	2.52%	1201	-220.5

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体上涨。螺纹钢收于2995元/吨，上涨0.98%；热卷主力合约收于3121元/吨，上涨0.94%；铁矿今日主力合约收于716.5元/吨；双焦今天双双收涨，焦煤大涨涨幅突破4%。

市场分析

部分煤矿因顶库减产，周初已经逐步恢复，而近期山西地区因安全检查和环保压力较大等原因出现减产：内蒙古乌海地区则因环保压力较大和自身库存问题出现减产，国内供应出现回落。本周523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率环比减2%至82.5%，煤矿炼焦煤库存数据连续9周上涨后首次回落，环比下降7.23%至463.1万吨，为一个月最低。全国110家洗煤厂样本开工率减少2.23%至59.10%，原煤及精煤库存则均呈现降库趋势。进口方面，由于受俄罗斯部分煤矿发运不可抗力因素影响，5月份以来俄煤进口量环比下滑60万吨左右，蒙古国那达慕节日即将来临，中蒙三大口岸闭关5天，假期内三大口岸通关车数或降至较低水平。
需求方面，近日炼焦煤主产地市场成交氛围回暖，采购询价增多，前期超低煤种成交价小幅上涨，坑口煤矿签单表现良好。前期钢厂及焦企主动降低原料库存，临近月末市场存在阶段性的补库需求。钢厂高炉铁水日均产量环比续增至242.29万吨，创一个月高位，对原料端需求韧性偏强。本周独立焦企及247家钢厂炼焦煤库存分别环增1.66%和0.8%至808.98万吨和781.21万吨。炼焦煤综合库存2548.41万吨，为去年五一假期至今最低位，环比降幅扩大至1.74%，焦炭库存亦创下近半年新低。不过，在成材消费淡季的背景下，下游对焦炭焦煤采购力度普遍仍偏谨慎，供大于求局面尚未扭转。

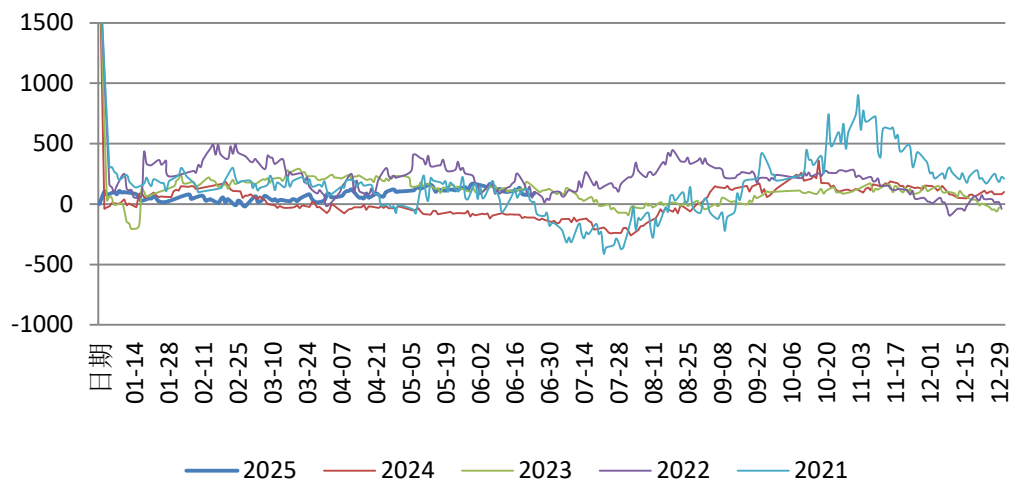
投资建议

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。

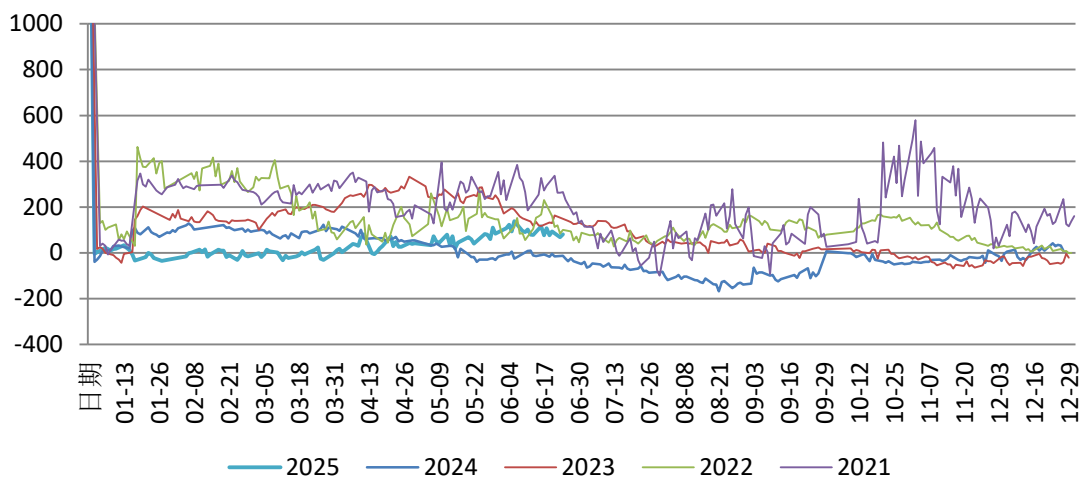
总结

综合来看，双焦供应端有所缩减，铁水维持高位，基本面边际改善，但淡季下游需求支撑不足，压制反弹空间。中长期焦煤宽松格局不变，维持偏空观点。

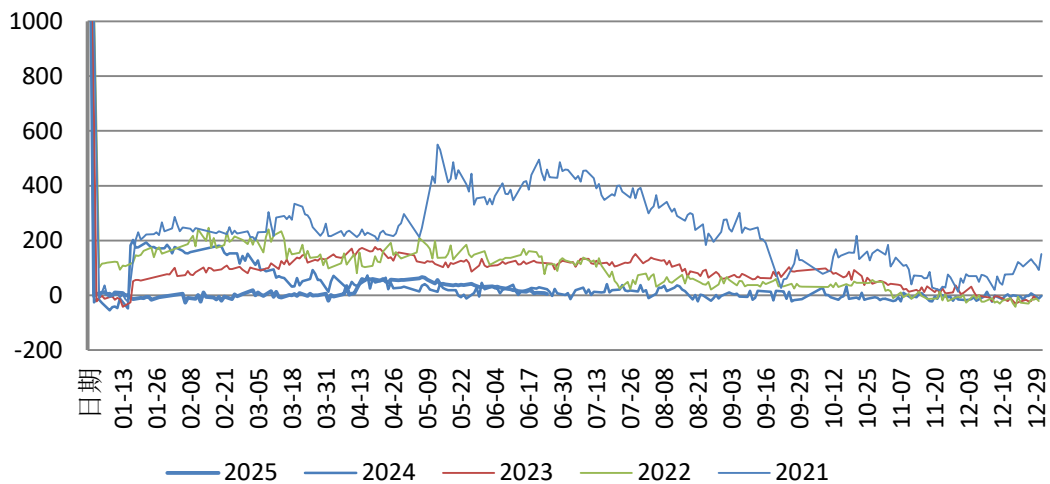
螺纹--基差



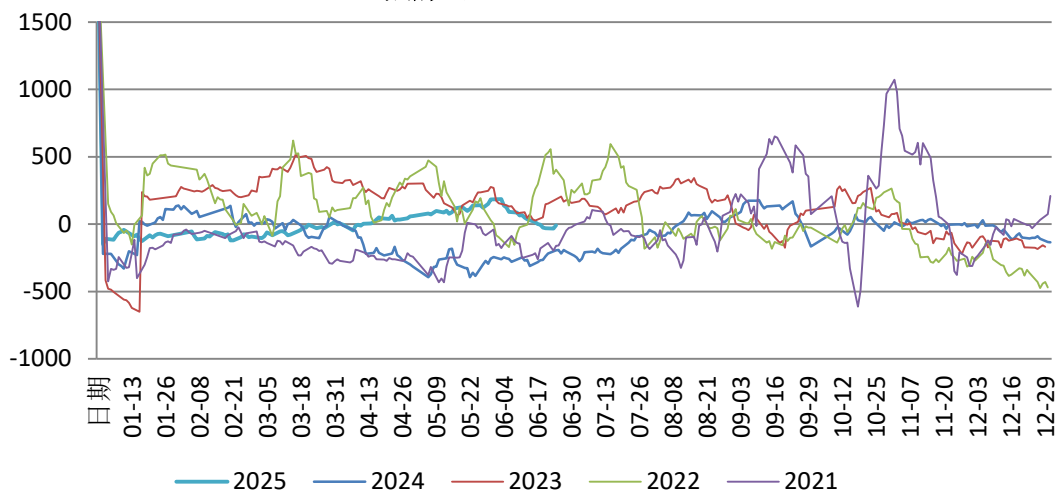
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

