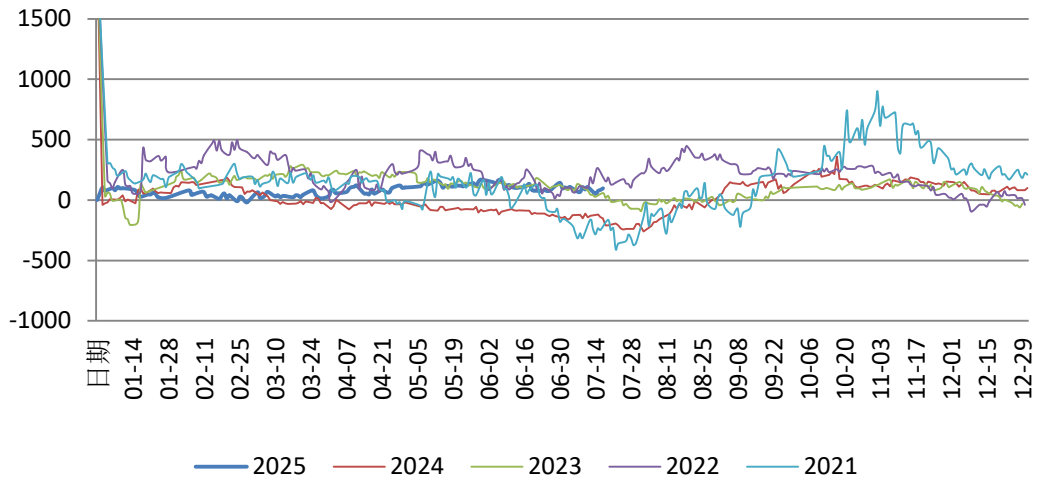
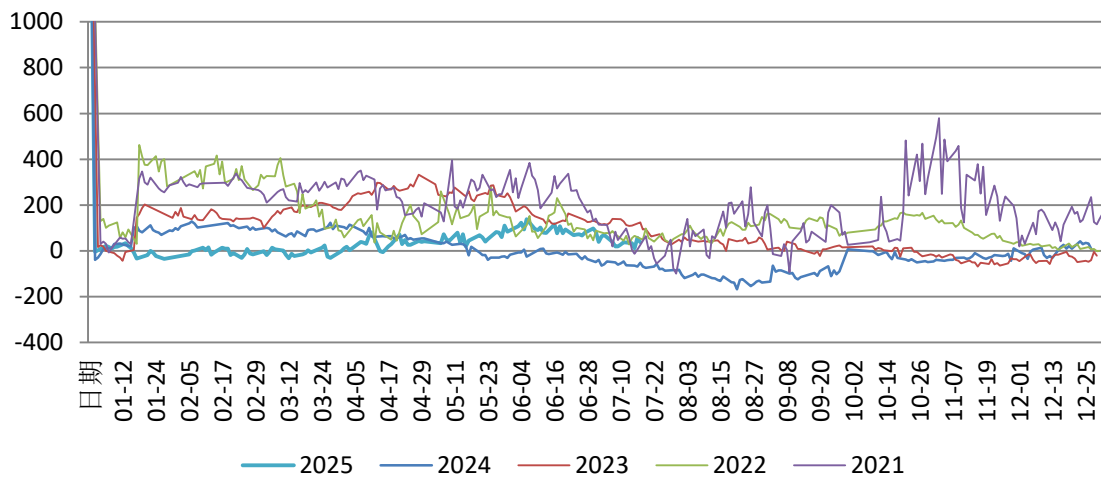


		黑色产业数据每日监测（7.18）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3147	23	0.74%	3230	83
热卷	3310	30	0.91%	3310	0
铁矿	785	3	0.38%	769	-16
焦煤	926	23	2.55%	880	-46
焦炭	1518	18.5	1.23%	1226	-292
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体上涨。螺纹收于3133元/吨，涨幅1.10%；热卷主力合约收于3273元/吨，上涨1.24%；铁矿今日主力合约收于764元/吨；双焦今天继续上涨，焦煤涨幅超3%。				
	市场分析 近期“反内卷”及“推进传统产业转型升级”等政策引发行业供应侧市场预期发生较大改变，反复刺激市场情绪，预期交易尚未出现明显降温。虽然，前期受到安全环保检查因素停减产煤矿逐步复工复产，但是，由于近期下游钢焦企业补库积极性良好，独立焦企炼焦煤库存增逾4%至929.11万吨，钢厂炼焦煤库存增加8.17万吨至791.1万吨。炼焦煤上游库存环降、下游库存增加，而总库存继续回升1.03%至2612.81万吨，创逾一个月高位。短期甘其毛都口岸监管区库存也需逐步恢复，蒙5#原煤今日口岸自提价790元/吨。线上竞拍成交价继续攀升，炼焦煤现货市场成交热情不减，价格处于涨价周期。不过，当前煤价涨幅大于焦炭涨幅，下游对高价煤接受能力有限，潜在压力也有所累积。				
	焦炭方面，焦化厂因环保、部分检修等，供应未完全恢复，独立焦企开工变化有限，本周焦炭库存继续减少6%至87.55万吨，港口库存环降1.16%，而钢厂补库也在进入尾声，钢厂焦炭库存微增1.19万吨至638.99万吨。山东、河北部分钢厂发函对焦炭采购价格进行上调，幅度湿熄50元/吨，干熄55元/吨，已经落地执行，而当前钢厂利润可观，本周铁水产量大幅回升至242.44万吨，为八周最高，市场情绪依旧偏高。市场传言主产区焦企有上涨第二轮计划，计划下周一报价上涨，周三执行。				
	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，钢材需求处于消费淡季，不过钢厂铁水产量有所恢复，近期工程到位资金情况仍处于低位，终端需求表现持续疲弱，钢厂对于焦炭采购节奏维持，预计短期焦炭盘面震荡偏强运行。				

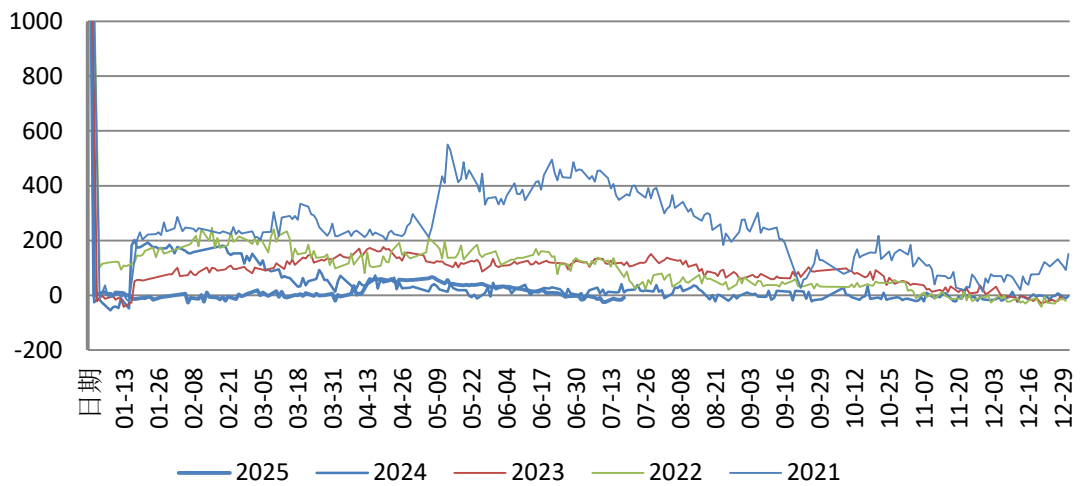
螺纹--基差



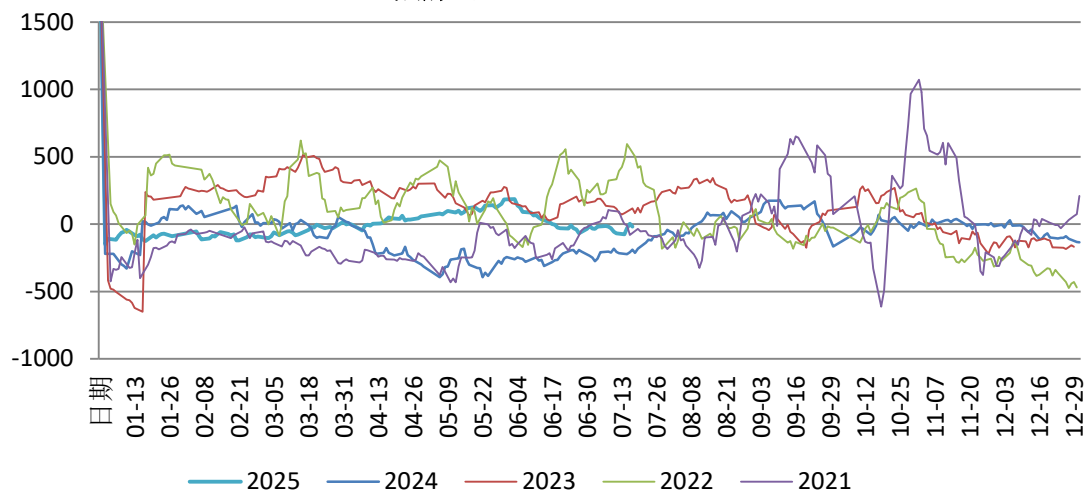
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

