

金石期货
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（7.23）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3274	10	0.31%	3380	106
热卷	3438	7	0.20%	3440	2
铁矿	812	-5	-0.61%	783	-29
焦煤	1135.5	112.5	11.00%	940	-195.5
焦炭	1707.5	63	3.83%	1226	-481.5

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体涨势减弱，焦煤继续领涨封住涨停。螺纹收于3274元/吨，涨幅0.31%；热卷主力合约收于3438元/吨，上涨0.20%；铁矿今日主力合约收于812元/吨；双焦今天继续大涨，焦煤继续涨停。

市场分析

宏观方面，工信部总工程师谢少锋7月18日在国新办新闻发布会上表示，要实施新一轮钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能。同时，7月19日雅鲁藏布江下游水电工程正式开工，投资规模或创历史之最。在“反内卷”等呼声持续走高的背景下，这一“超级水电工程”的落地，更进一步引燃金融市场做多热情，也为钢铁需求扩张带来一定想象空间。

供应方面，近期全球铁矿石发运量有所回升，Mysteel公布7月14日-7月20日全球铁矿石发运总量为3109.1万吨，环比增加122万吨，创三周末新高。其中澳洲发运量续降108.9万吨至1629.4万吨，巴西发运量回升102.1万吨至922.6万吨，非主流地区发运量上涨逾三成。外矿发运虽有小幅走高，但受前期发运回落影响，本期海外铁矿到港量出现明显回落，本周Mvsteel数据显示中国47港到港总量为2511.8万吨，环比减少371.4万吨。总体看，目前铁矿供应压力暂不显著，后续可继续关注港口铁矿库存走势。

需求方面，钢厂偏高利润驱动淡季铁水不降反增，上周Mysteel调研247家钢厂盈利率为60.17%，环比上周增加0.43%，同比去年增加28.14%；日均铁水产量为242.44万吨，环比上周增加2.63万吨，同比去年增加2.79万吨。铁水产量超预期回升，铁矿需求表现向好，或对盘面构成一定积极提振。

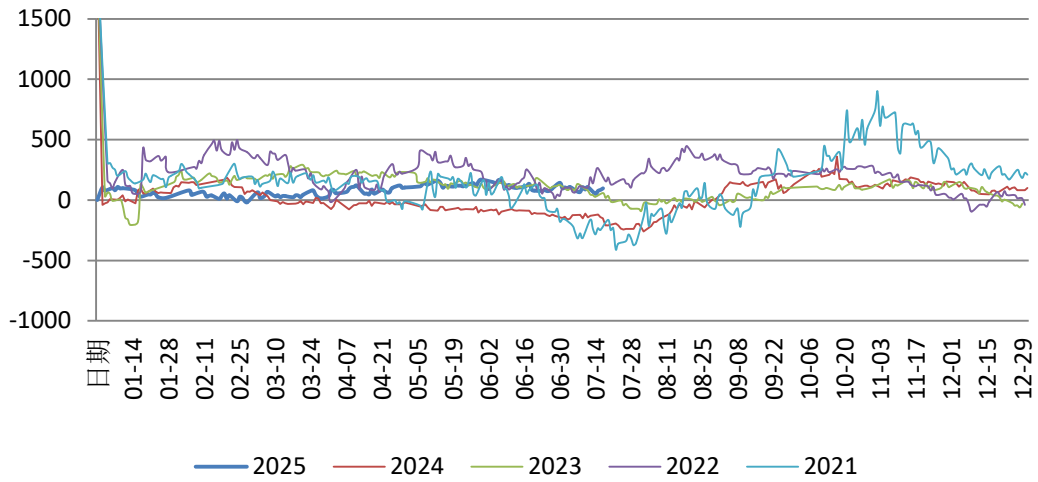
投资建议

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。

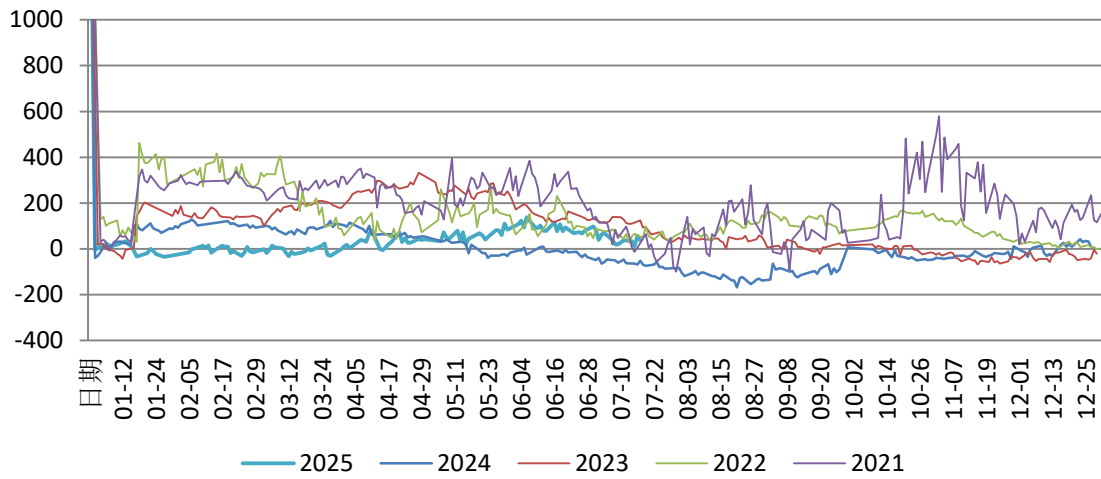
总结

综合来看，短期宏观预期偏强，关注钢坯出口持续情况，反内卷带动原料正反馈效应震荡偏强看待。

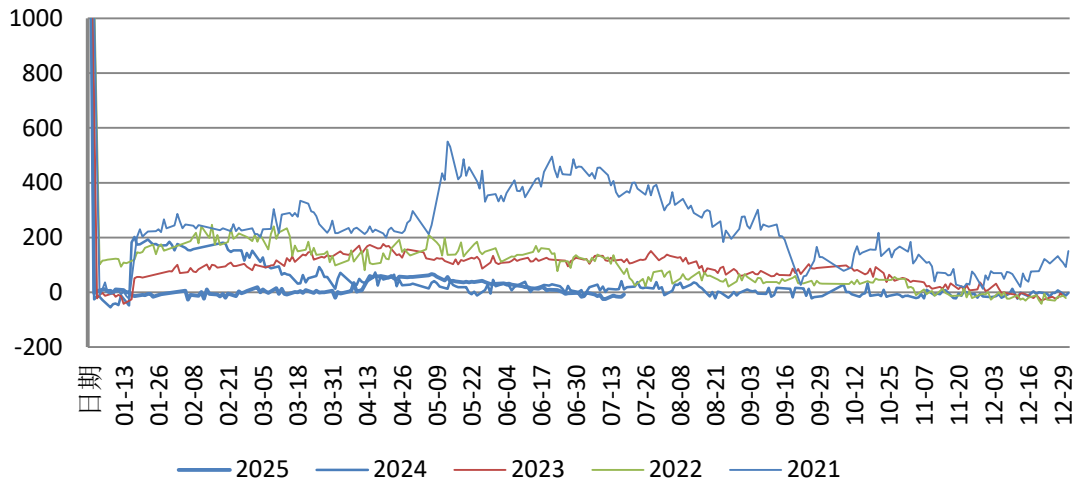
螺纹--基差



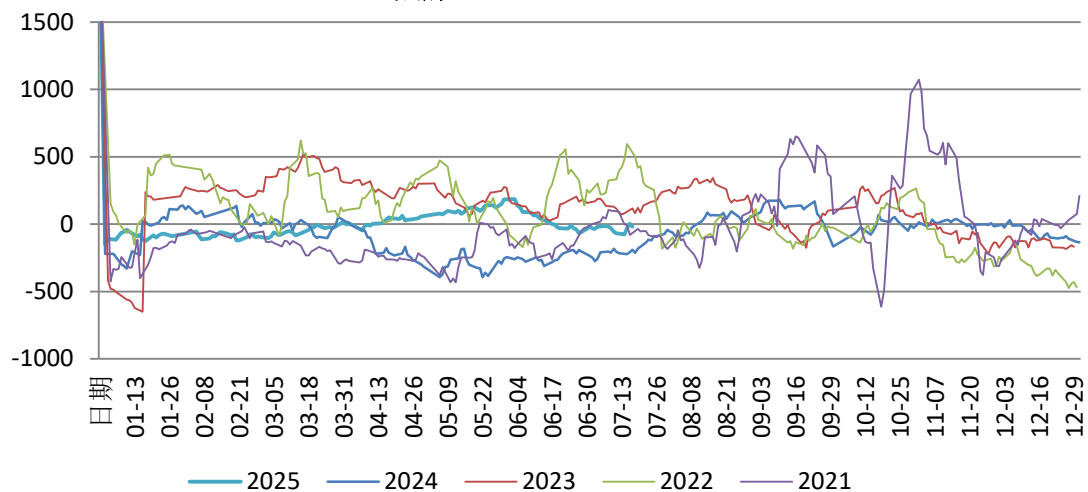
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

