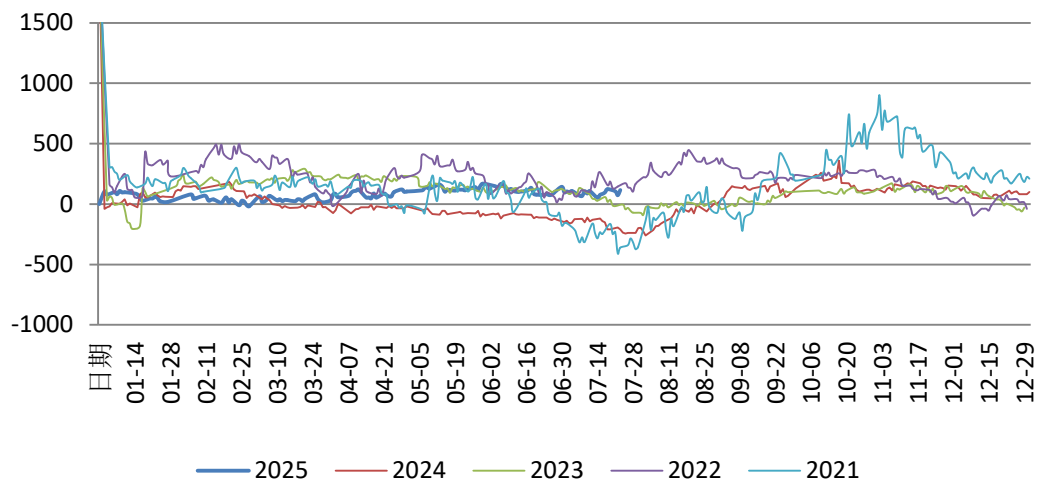
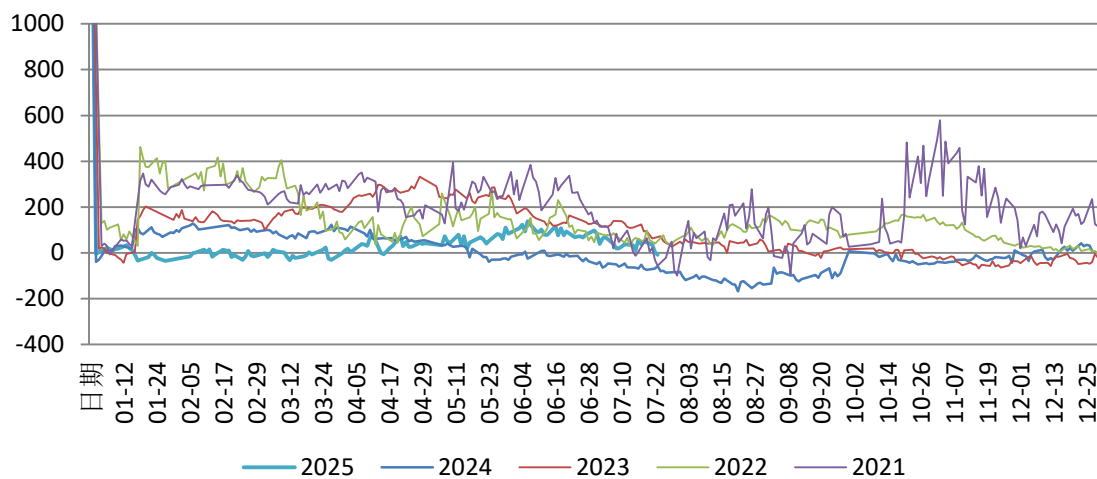


 金石期货 JINSHI FUTURES		黑色产业数据每日监测（7.24）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3294	11	0.34%	3390	96
热卷	3456	12	0.35%	3470	14
铁矿	811	-4.5	-0.55%	791	-20
焦煤	1198.5	88.5	7.97%	940	-258.5
焦炭	1735	33.5	1.97%	1270	-465
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体涨势减弱。螺纹收于3294元/吨，涨幅0.34%；热卷主力合约收于3456元/吨，上涨0.35%；铁矿今日主力合约收于811元/吨；双焦今天收涨，焦煤继续涨停。				
	市场分析 宏观政策方面，中钢协、工信部相继发声，推进钢铁行业反内卷，7月19日至20日第十届陕晋川甘钢企高峰论坛上，中西部钢企就破“内卷”形成共识，加强行业自律，将为实现区域钢铁产业有序有质、有效发展发挥重要作用。7月19日雅鲁藏布江下游水电工程开工，雅鲁藏布江水电工程完整产业链用钢需求达334万-384万吨，若计入后期运维备件(如泄洪闸门更换)总需求接近400万吨，与传统水电工程相比，该项目钢材需求结构发生显著变化，常规建材(螺纹钢等)占比降至60%(原 70%+)，特种钢(硅钢、耐候钢、不锈钢等)占比升至40%。这种政策托底供应与预期引导需求的共振，支撑价格维持弹性运行。 成材自身供需方面，有所改善。昨日，237家主流贸易商建筑钢材成交9.09万吨，环比有所收缩。上周247家钢厂盈利率续增至60.17%，创逾8个月新高，日均铁水产量大幅增加2.63万吨至242.44万吨，为八周最高，同比增幅扩大至1.16%。本周唐山普方坯钢厂平均盈利增加147元/吨至322元/吨，创2022年3月以来新高，生产动能不减。即便，淡季终端需求偏弱，房地产市场投资与施工的衰减依旧是遏制建筑钢材终端需求的主要因素，但是在市场利好情绪影响下，本周五大钢材品种库存微降1.16万吨至1336.5万吨，为连续第4周小幅下降。其中，社会库存环比增加，钢厂库存创春节以来最低。其中，螺纹钢社会库存增加2.81万吨，钢厂库存则减少7.43万吨，周产量增加2.9万吨表观需求回升5.05%或10.41万吨至216.58万吨，热卷产量下降，但库存增加，表需减少2.64%或8.55万吨至315.24万吨，此外，线材和冷轧表需降逾2%，中厚板表需微增。				
	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，产业政策持续提振黑链市场情绪，成材投机需求增加，基本面淡季不淡，终端需求变化仍是关注焦点。预计短期市场乐观情绪回落或带动盘面回调。				

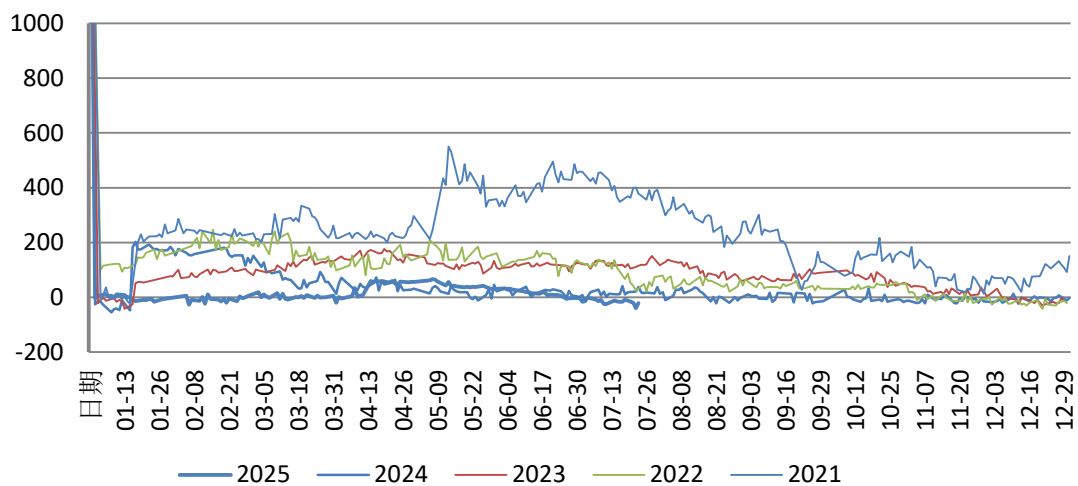
螺纹--基差



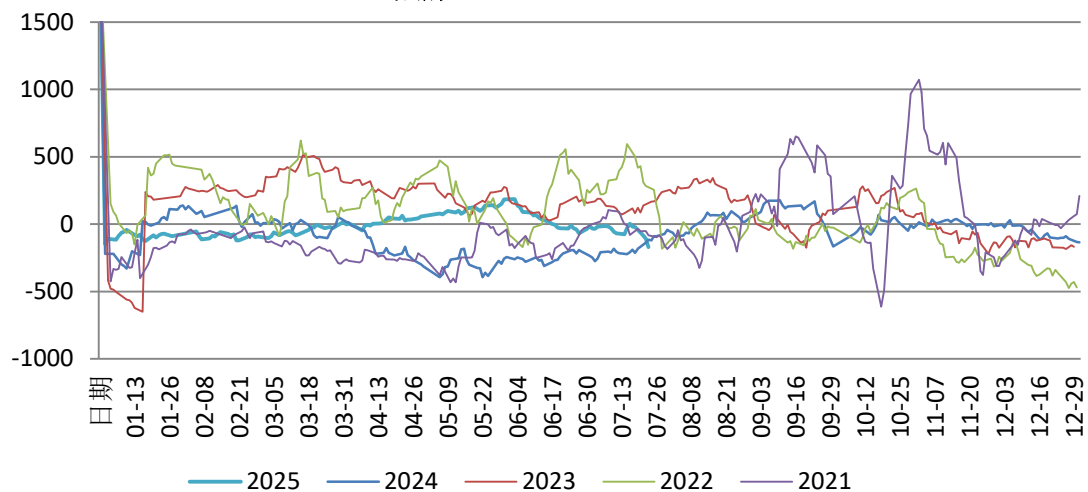
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

