

金石期货
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（8.04）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3204	-9	-0.28%	3350	146
热卷	3417	9	0.26%	3440	23
铁矿	790.5	6	0.76%	768	-22.5
焦煤	1141	26	2.33%	980	-161
焦炭	1615	-2.5	-0.15%	1389	-226

市场概况

今日黑色系商品期货基本企稳。螺纹收于3204元/吨，下跌0.28%；热卷主力合约收于3417元/吨，上涨0.26%；铁矿今日主力合约收于790.5元/吨；双焦今天低开低走后上涨走一个V形。

市场分析

近日期货市场回落令日前积极情绪有所降温，部分贸易商选择出货兑现利润，竞拍表现上涨幅收窄，价格波动趋于理性回归。不过，前期连续暴涨的情况下，煤矿销售情况较好，当前煤矿多有预售订单，坑口煤价格保持坚挺，部分报价继续小幅探涨。在下游焦企高开工率及铁水产量持续高位的支持下，炼焦煤刚性需求保持强劲，库存仍保持低位运行，且维持上游减少下游增加的趋势。上周523家样本矿山精煤库存环比减30.2万吨至248.3万吨，创2024年3月以来最低；洗煤厂精煤库存减9.23万吨至166.38万吨，创一年低位；港口进口炼焦煤库存下降3.53%至493.94万吨；而上周独立焦企及钢炼焦煤库存分别环比小增至992.73万吨和803.79万吨，均创近半年高位。不过，由于前期煤价快速上涨，市场恐高情绪渐显，部分贸易商选择出货兑现利润，上周总计挂牌数量135.35万吨，成交数量119.15万吨，流拍占比12%，周环比增加4.5%，但整体成交价格涨多跌少，重心持续上移。

焦炭方面，第四轮提涨落地之后，焦企利润仍继续收缩，上周全国30家独立焦化厂吨焦盈利仅微增9元至-45元/吨，个别焦企亏损出现减产，影响焦炭日均产量，供应呈现紧缩态势。近期，焦炭市场在钢厂日均铁水产量维持在240.71万吨的高位，多数钢厂焦炭采购积极性较好，中间贸易环节拿货仍相对积极，焦化厂出货顺畅，独立焦企焦炭库存环比下降8.11%至73.62万吨，创9个月低位，叠加成本端支撑显著增强的共同作用下，基本面呈现紧平衡状态，市场情绪偏向积极，价格具备稳中偏强运行的动力。钢厂在高生产负荷、库存消耗稳定的情况下，对焦炭的采购需求保持刚性，对价格的打压动力阶段性减弱。8月3日，河北市场部分主流钢厂计划对湿焦炭价格上涨50元/吨、干熄焦上调55元/吨，2025年8月4日零点执行。

投资建议

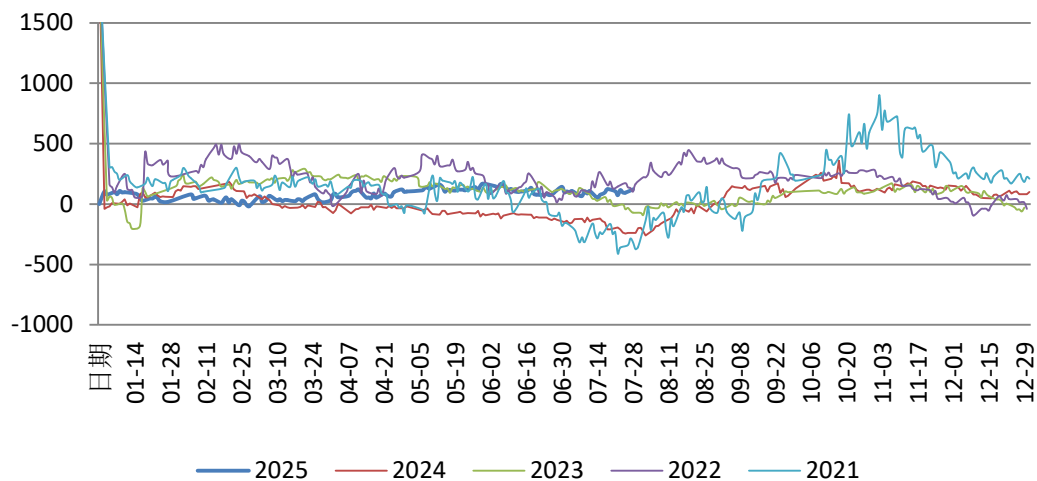
铁矿石：关注供需变化和库存情况，避免追高。
螺纹钢：建议投资者短期以震荡思路对待，关注卷螺差变化。
热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。
双焦：后续关注下跌企稳后震荡行情或做双焦之间的强弱关系。

总结

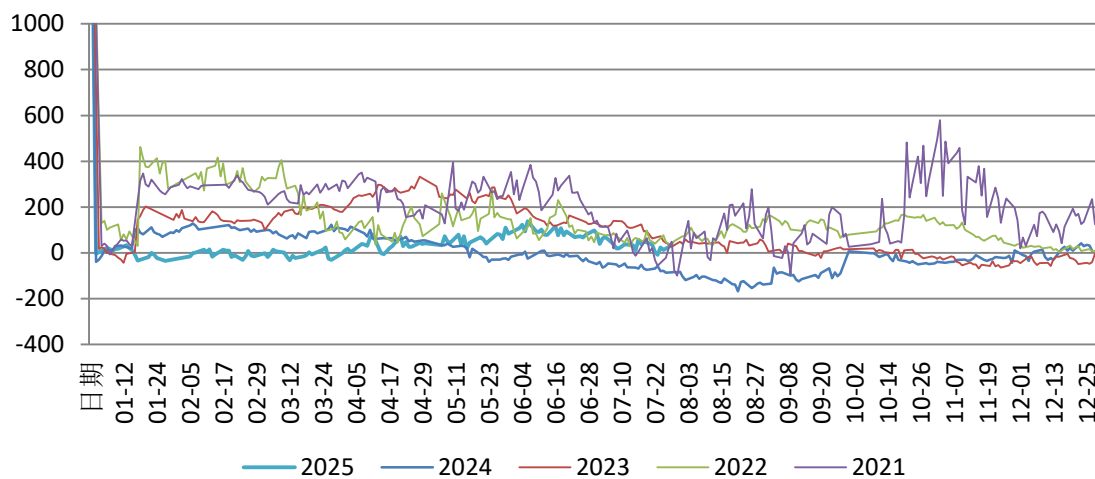
综合来看，双焦期货价格在市场情绪波动影响下止跌，但经历前期的暴涨，现货端保持低库存运刚性需求保持强劲，价格支撑仍在。

简评

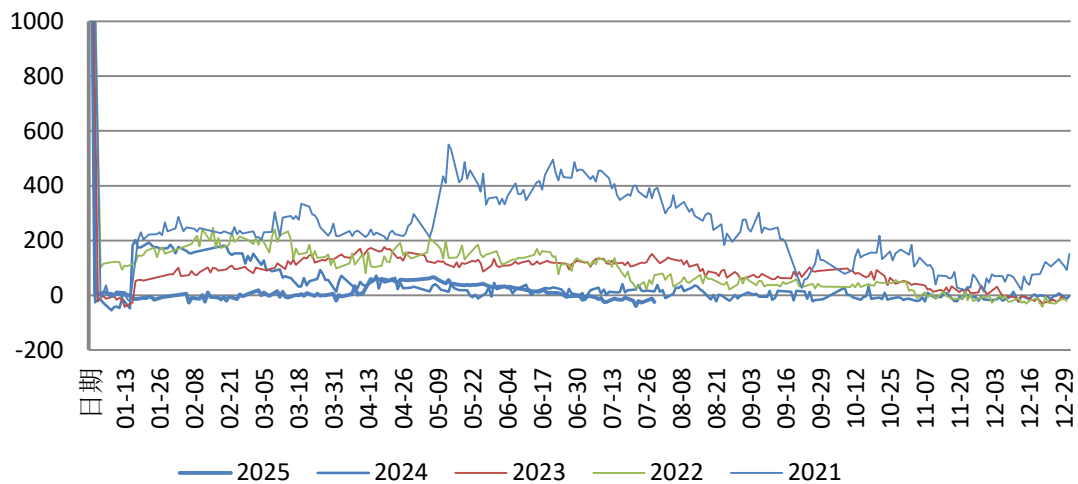
螺纹--基差



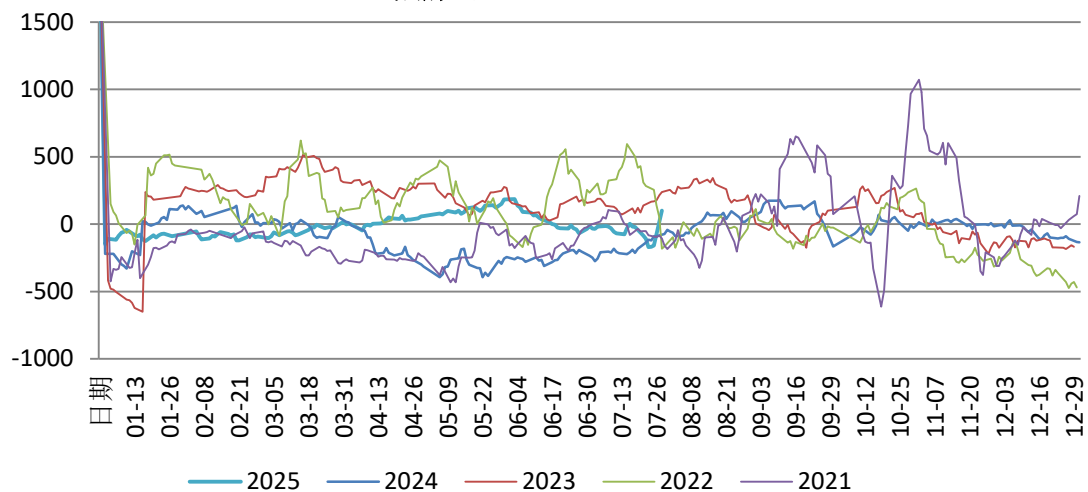
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

