

金石期货
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（8.06）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3234	24	0.75%	3370	136
热卷	3451	14	0.41%	3450	-1
铁矿	794.5	-0.5	-0.06%	778	-16.5
焦煤	1221	74	6.45%	980	-241
焦炭	1644.5	31.5	1.95%	1431	-213.5

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体偏多头。螺纹收于3234元/吨，上涨0.75%；热卷主力合约收于3451元/吨，上涨0.41%；铁矿今日主力合约收于794.5元/吨；双焦今天上涨，焦煤继续领涨涨幅超6%。

市场分析

昨日市场传闻山西煤矿要倒查1-6月超产情况，直接引发煤炭行业“反内卷”预期再起，市场情绪也被再度点燃，陕西煤矿传有新增停产，叠加9.3阅兵前限产预期也在持续加强，强势支撑着焦煤估值。另外，山西某煤业下发276工作日通知、保供政策年底退出等传言，也令供给预期不断收缩。现实层面来看，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待执行，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，同样对焦煤价格形成支撑。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厂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。

焦炭方面，8月4日河北、山东等地钢厂针对焦炭采购价格进行上调，湿涨幅50元/吨，干熄涨幅55元/吨，2025年8月4日0时起执行。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。不过，钢厂态度明显，贸易环节已经开始出货，钢厂采购渠道增加，继续提涨预期减弱。

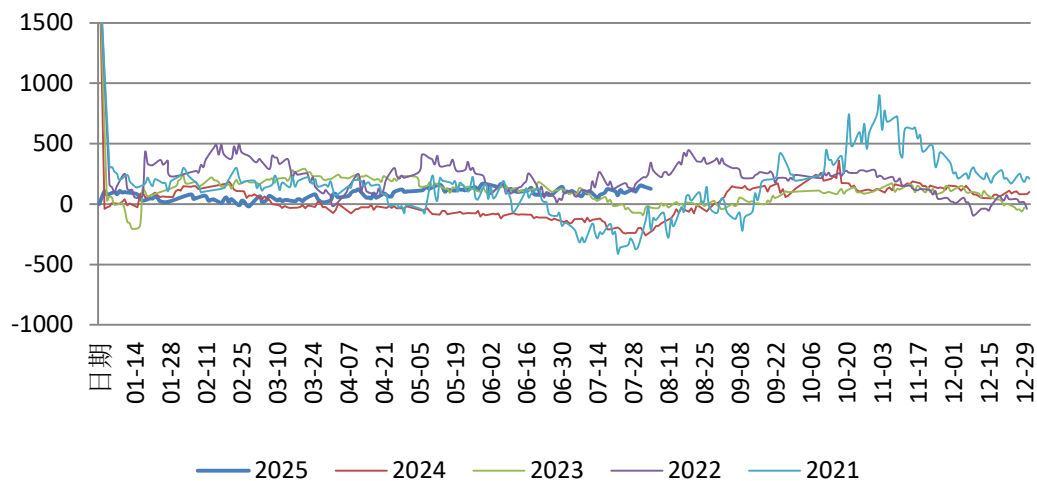
投资建议

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。

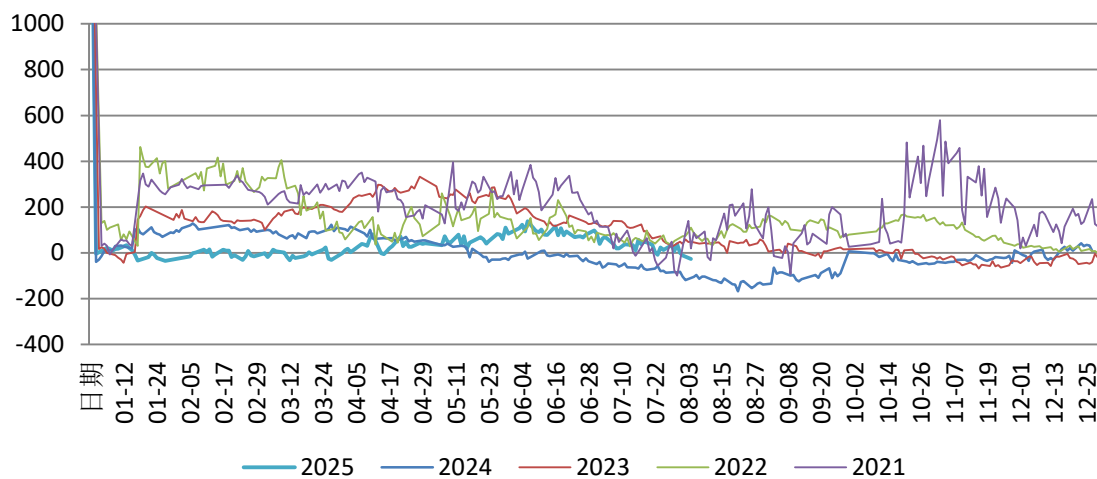
总结

综合来看，双焦期货价格在市场情绪波动影响下运行，经历前期的暴涨，现货端保持低库存运行，且刚性需求保持强劲，价格支撑仍在。反内卷预期反复，煤矿供应端扰动预计持续至十一前后。

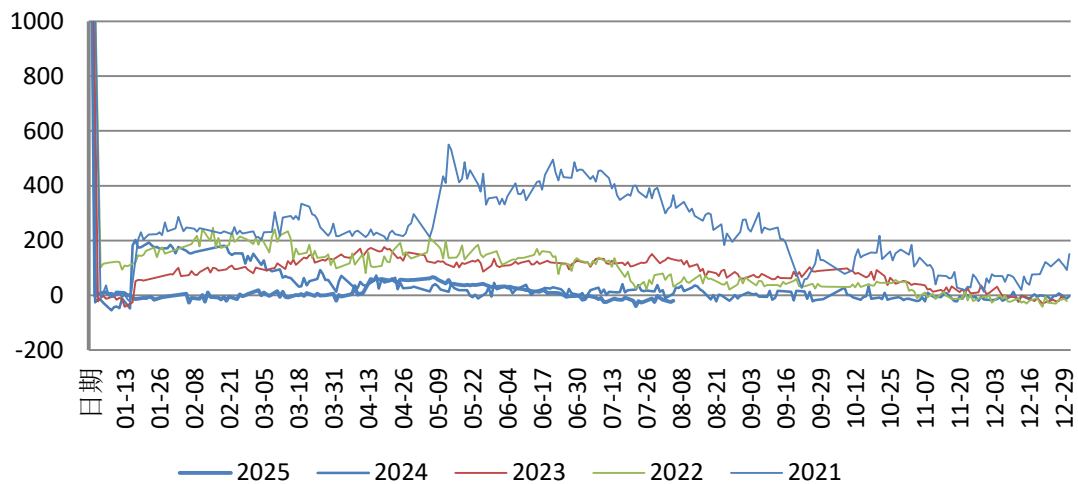
螺纹--基差



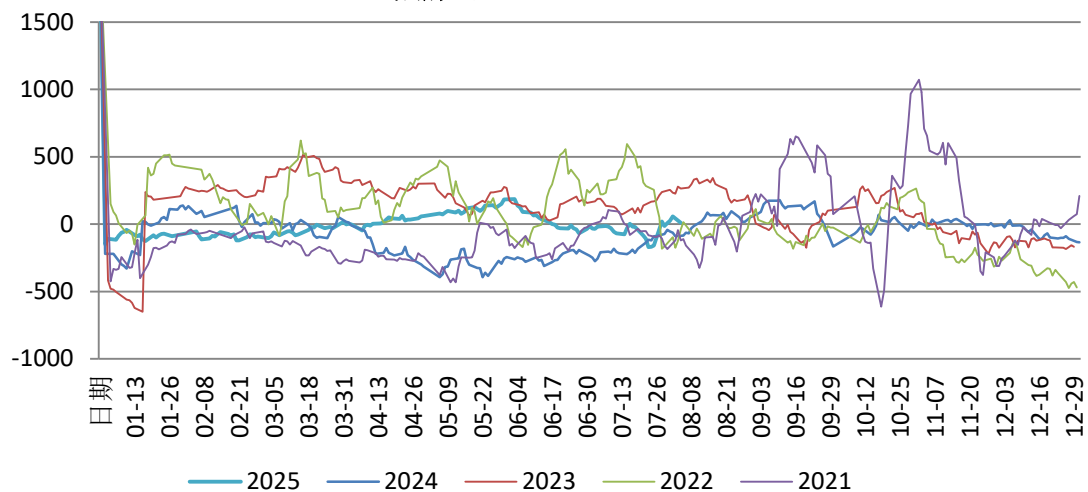
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

