

金石期货

JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（8.07）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3231	1	0.03%	3390	159
热卷	3440	-12	-0.35%	3470	30
铁矿	793	-2	-0.25%	773	-20
焦煤	1229.5	27.5	2.29%	980	-249.5
焦炭	1667.5	28	1.71%	1431	-236.5

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体偏多头。螺纹收于3231元/吨，上涨0.03%；热卷主力合约收于3440元/吨，下跌0.35%；铁矿今日主力合约收于793元/吨；双焦今天上涨，焦煤继续领涨涨幅超2%。

市场分析

产业链来看，本周五大钢材品种库存再度增加23.47万吨至1375.36万吨，创逾两个月高位；总产量增加1.79万吨至869.21万吨，表需环比下降。具体来看，五大品种社会库存均有不同程度增加，螺纹钢厂库存环增3.73%，其总库存增加1.9%至556.68万吨，而产量增幅更是达到4.79%，表需环增3.63%；热卷产量减少2.45%，总库存环增2.49%，表需减少13.79万吨或4.31%至306.21万吨，达近半年新低。终端需求受天气影响偏弱。

因而钢厂现阶段主动减产动力不足，高炉铁水仅小幅下降，需求支撑仍存。上周247家钢厂盈利率续增至65.37%，创逾9个月高位，高炉开工率连续第三周持平于83.46%，高炉炼铁产能利用率下降至90.24%，日均铁水产量继续回落1.52万吨至240.71万吨，但同比增幅仍达1.73%。9月3日阅兵期间北方地区将实施至少两周环保限产，可能压制铁矿需求，未来关注政策限产推进情况。

全球铁矿发运再度下降，7月28日-8月3日全球铁矿石发运总量环比减少139.1万吨至3061.8万吨，不过8月有季节性回升预期。此外受益于前期发运增量陆续到港，中国47港铁矿到港总量环比增加302.7万吨至2622.4万吨，增幅达13%。本周一Mysteel统计中国47港进口铁矿石港口库存总量14310.97万吨，较上周一增29.24万吨，暂无明显累库压力。

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。

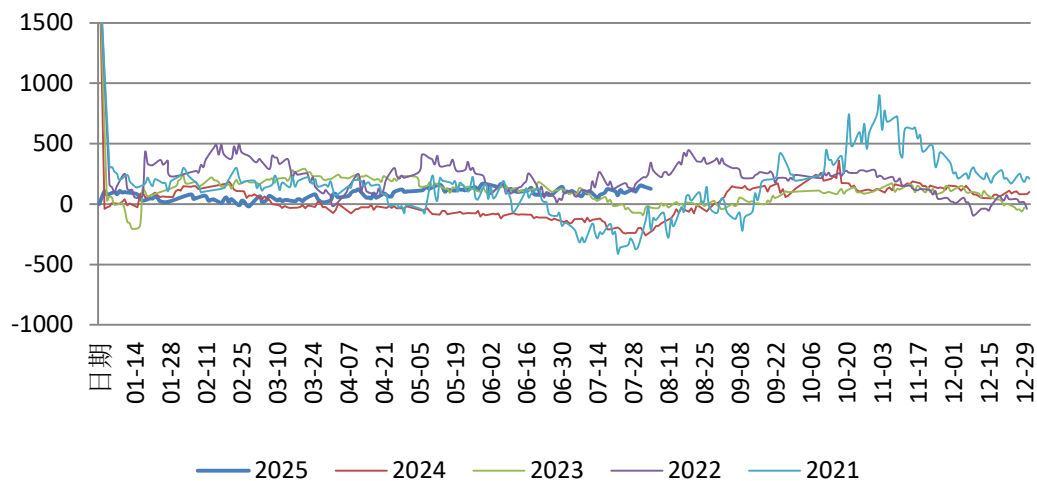
热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。

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。

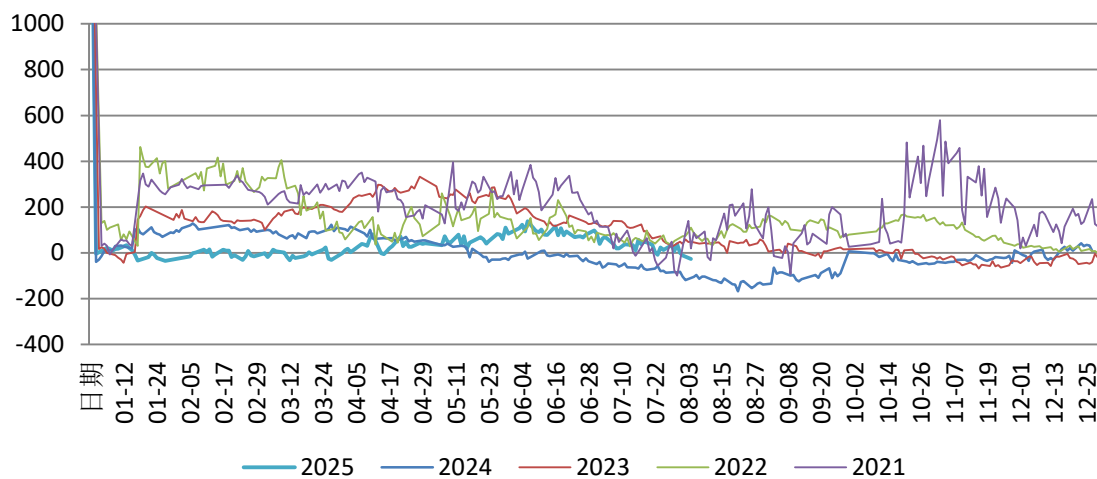
总结

综合来看，海外贸易不确定性仍然存在，国内反内卷相关有所降温。目前铁矿石整体跟随焦煤，焦煤供给端的扰动仍在，焦煤走强压制铁矿石价格。近期钢厂利润显著走弱使得铁矿石焦煤跷跷板效应更为显著。

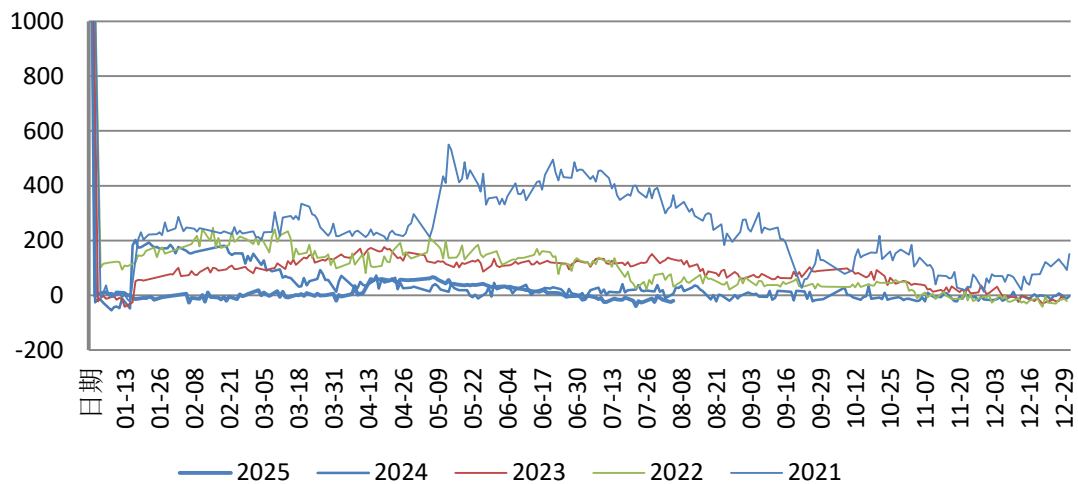
螺纹--基差



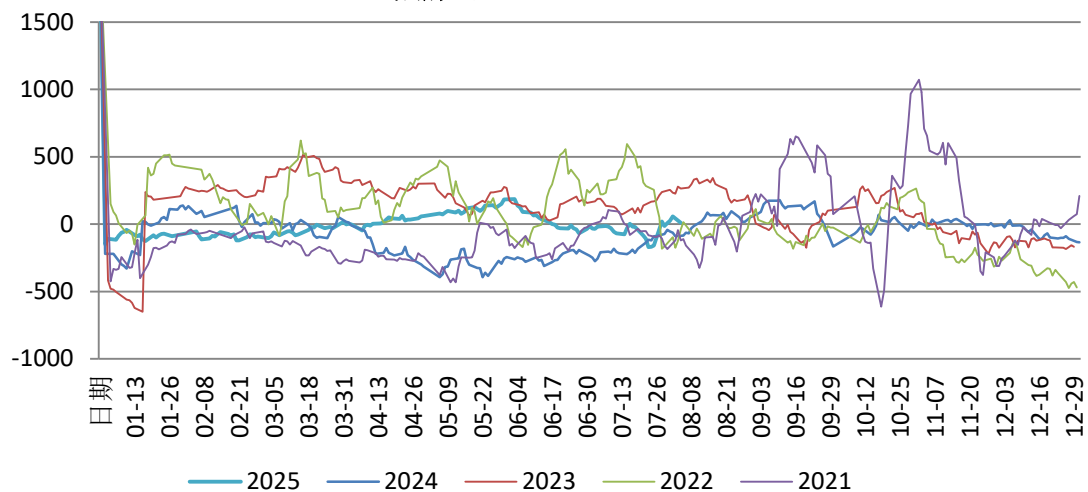
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

