

金石期货

JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（8.11）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3250	35	1.09%	3330	80
热卷	3465	44	1.29%	3460	-5
铁矿	796.5	6.5	0.82%	769	-27.5
焦煤	1256	36.5	2.99%	980	-276
焦炭	1681	32.5	1.97%	1431	-250

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体偏多头。螺纹收于3250元/吨，上涨1.09%；热卷主力合约收于3465元/吨，上涨1.29%；铁矿今日主力合约收于796.5元/吨；双焦今天上涨，焦煤继续领涨涨幅接近3%。

市场分析

需求方面，上周Mysteel统计247家钢厂日均铁水产量为240.32万吨，环比上周减少0.39万吨，但钢厂盈利率仍增长3.03%至68.4%。目前铁水产量尚处相对高位，且钢厂主动减产意愿较弱，短期对双硅刚需仍有托底作用。叠加近期正处合金集中钢招期，市场预期双硅需求或存进一步释放预期，对盘面运行存在一定利多支撑。然而需要注意的是，目前北方钢厂面临阅兵限产扰动，后续还需持续跟踪钢厂整体开工情况。

供应方面，上周Mysteel统计全国136家独立硅铁企业周产量为10.91万吨，环比增加0.47万吨；统计全国187家独立硅锰企业周产量为195825吨，环比增长2.62%。受合金市场行情回暖带动，当前双硅企业生产利润均有修复，厂家开工积极性持续回升，供应量有进一步增长趋势，短期或对盘面存有利空压力。然而“反内卷”呼声尚在，市场对后续合金产量也持有收缩预期，眼下双硅供应或面临一定多空博弈，未来还应终端关注相关政策的落地实施情况。

硅铁成本方面，随着兰炭、电价等原料价格传出上调消息，目前硅铁成本支撑走强，利多期价走势。锰硅成本方面，周初锰矿市场保持观望，格高位震荡，相对坚挺；焦炭现货价格暂稳运行，第六轮提涨尚在博弈之中。总体上看，锰硅成本端稳中偏强，或对盘面起到较好支撑作用。

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。

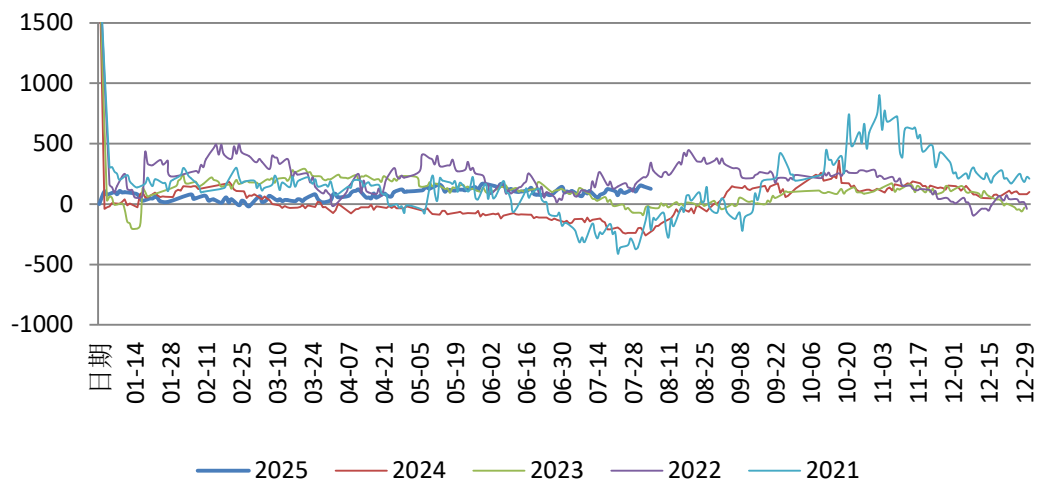
热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。

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。

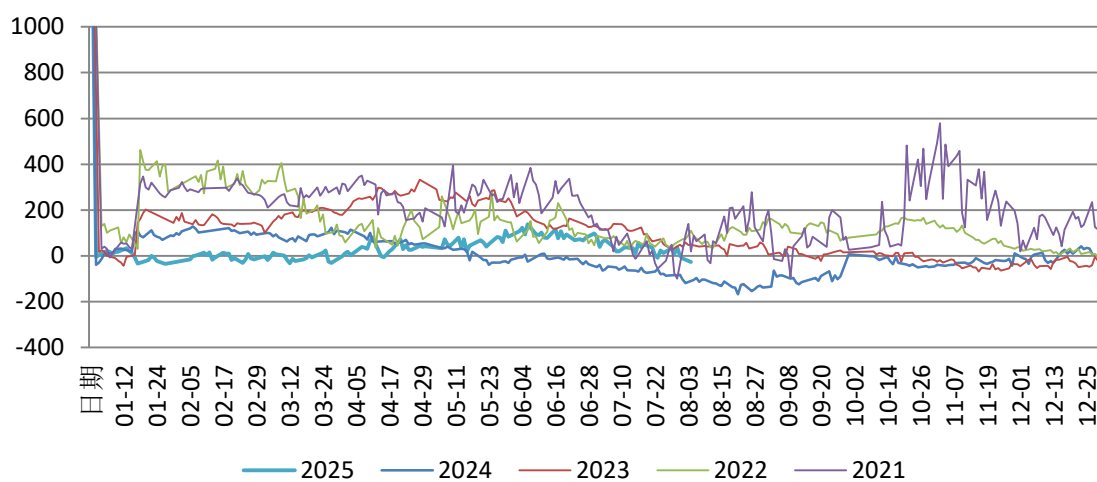
总结

综合来看，供需差有逐渐宽松可能，短期黑色震荡调整。硅铁短期供需结构偏宽松目随着利润的修复砵铁供应有增加预期，钢材出口或边际转弱，硅铁宽松格局有扩大可能，短期主力合约预计在5500-6000元/吨附近震荡。

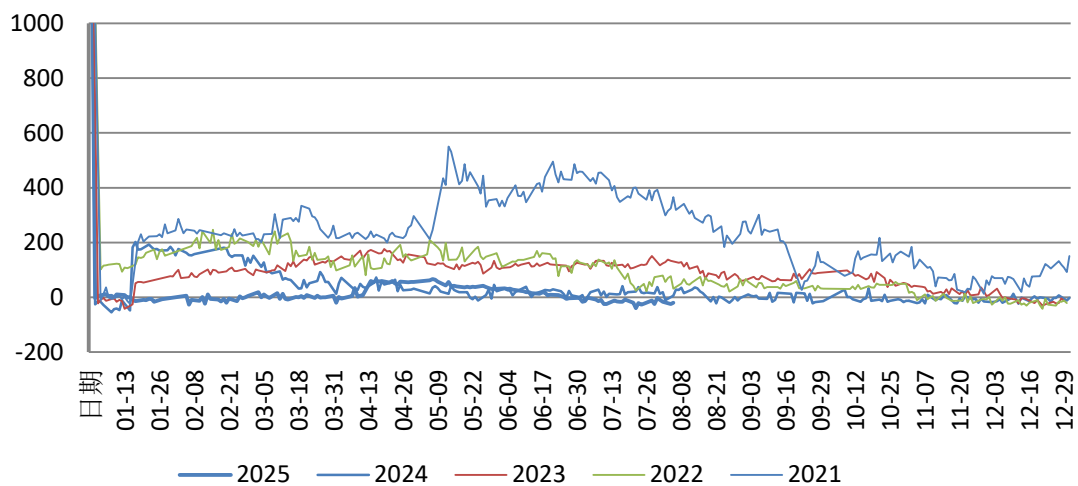
螺纹--基差



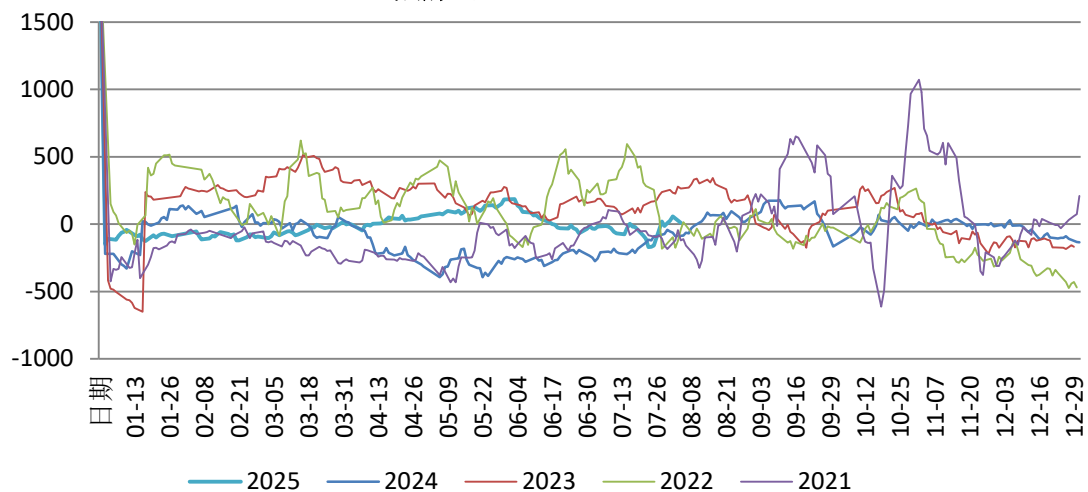
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

