

金石期货
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（8.12）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3258	31	0.96%	3380	122
热卷	3484	48	1.40%	3470	-14
铁矿	801	18.5	2.36%	776	-25
焦煤	1313	85.5	6.97%	980	-333
焦炭	1812	78	4.50%	1431	-381

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体偏多头。螺纹钢收于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

产地煤矿整体恢复依然缓慢，山西地区煤矿生产核查推进，对于上半年超产煤矿生产有所控制；山西部分煤矿下发276工作日生产组织方案，对部分亏损煤矿试行276工作日制。预计阶段性产能释放空间有限，上周煤矿产量环比小幅回落，精煤库存下降2.6万吨至245.7万吨，创2024年3月以来最低，港口进口炼焦煤库存大幅减少30万吨至463.05万吨，不过，蒙煤288口岸日通关车数恢复至1300车以上。从需求端来看，高炉铁水产量维持在240万吨以上，焦炭第六轮提涨落地在即，下游焦钢企业开工维持高位。线下部分煤矿受益于前期出货迅速，预售订单饱和，即便煤矿新签单减少，短时期内煤价仍有支撑。不过，市场投机需求有所降温，下游高价煤接货意愿低，且前期补库基本完成，炼焦煤线上竞拍整体流拍率周环比稍有增加。
焦炭方面，上周五主流焦企针对焦炭价格提出第六轮上涨，捣固湿熄焦上调50元/吨、捣固干熄焦上调55元/吨，自8月11日0时起执行，昨日主流钢厂表态延期落地，具体落地时间待定。上周，全国30家独立焦化厂吨焦盈利增加29元至-16元/吨，焦企亏损略有收缩，产能利用率微升至74.03%，而钢厂高炉铁水产量维持240万吨以上，且价格上涨的趋势下投机需求增加，独立焦企焦炭库存环增5.28%至69.73万吨，钢厂焦炭库存减少1.18%至619.28万吨，港口焦炭库存微增，总库存创7个月新低，不过，同比增幅扩大至16.62%。总的来看，下旬主流区域钢厂限产的背景下，焦炭价格受原料煤成本支撑，但也有一定回调风险，近期焦钢双方博弈空间犹存。

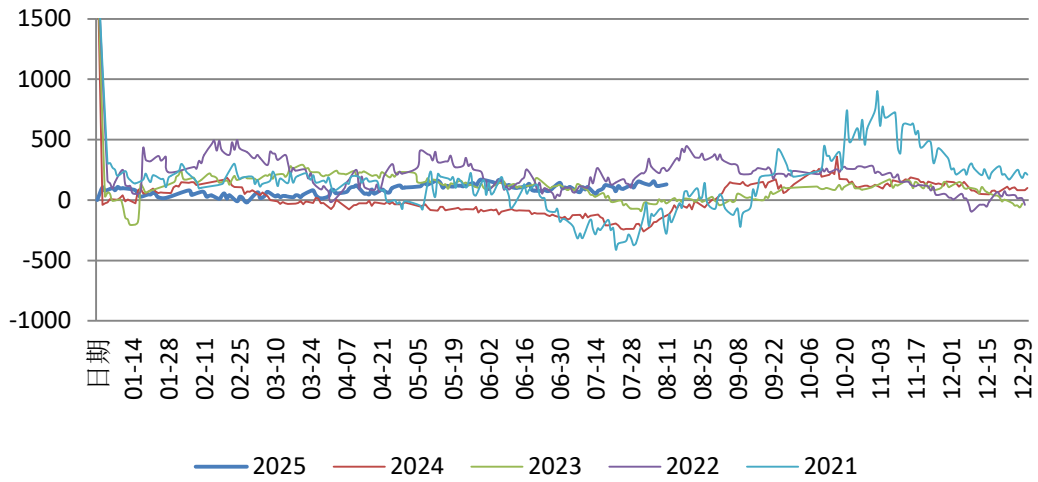
投资建议

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。

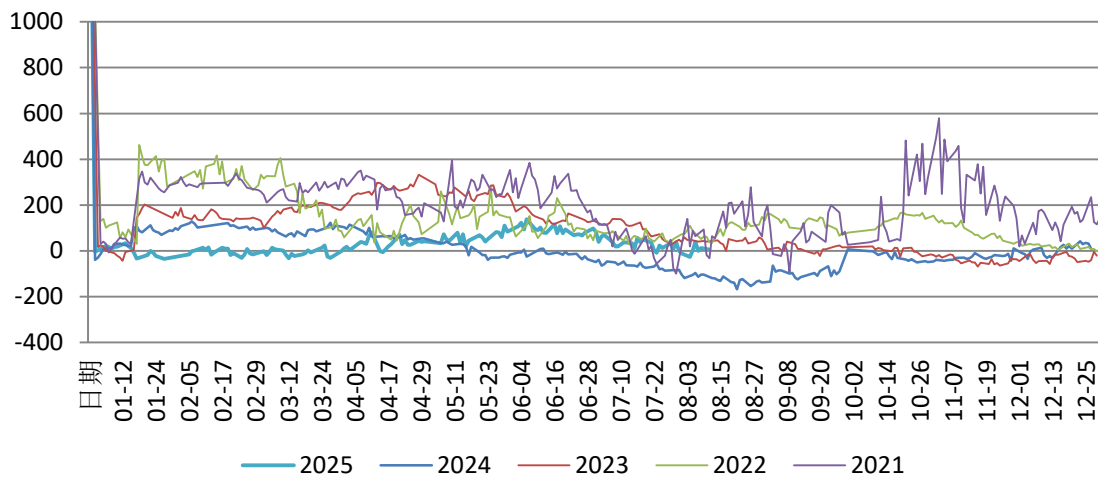
总结

综合来看，供应端利多因素扰动市场情绪，焦煤供需预期仍对价格形成支撑。盘面已提前交易一部分供应收缩预期，后续要突破前高需供应的持续减量引起现货市场缺货的情况发生。

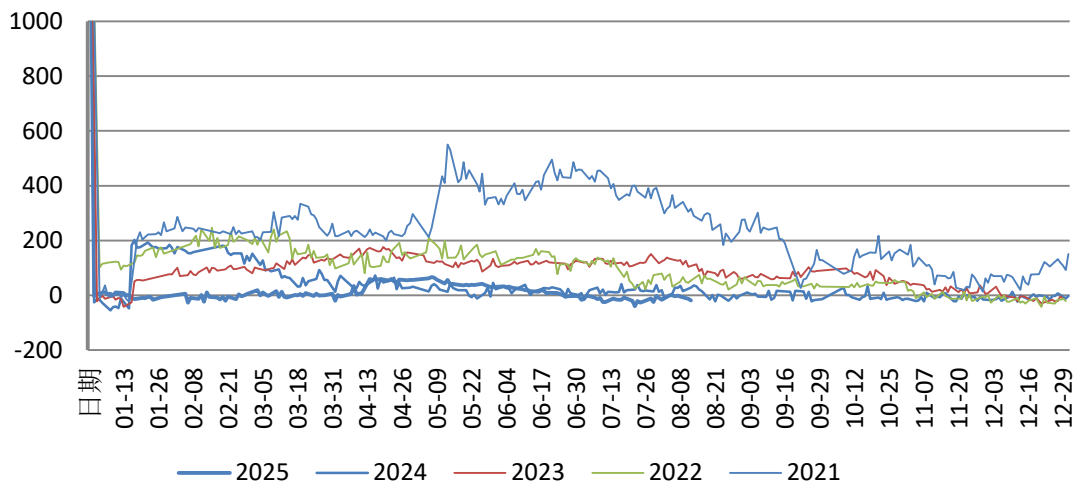
螺纹--基差



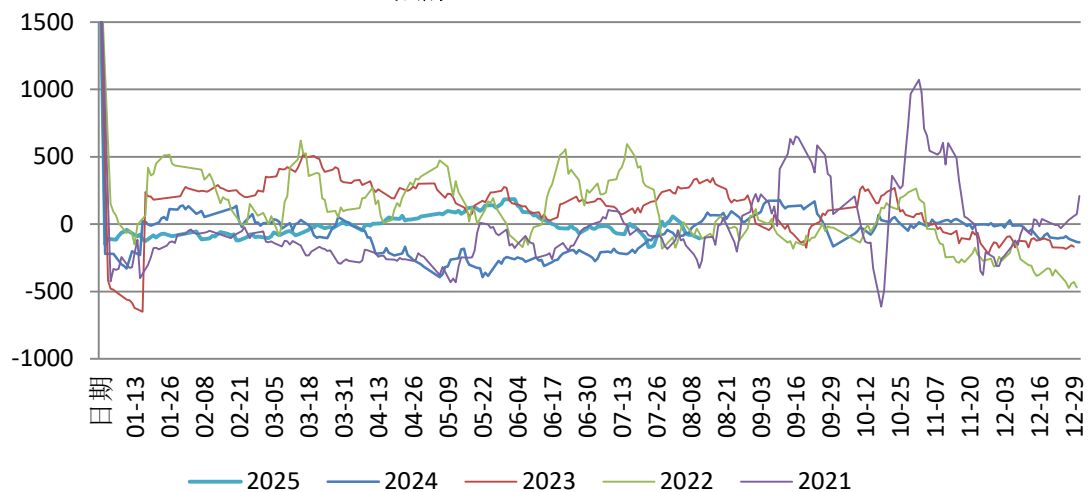
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

