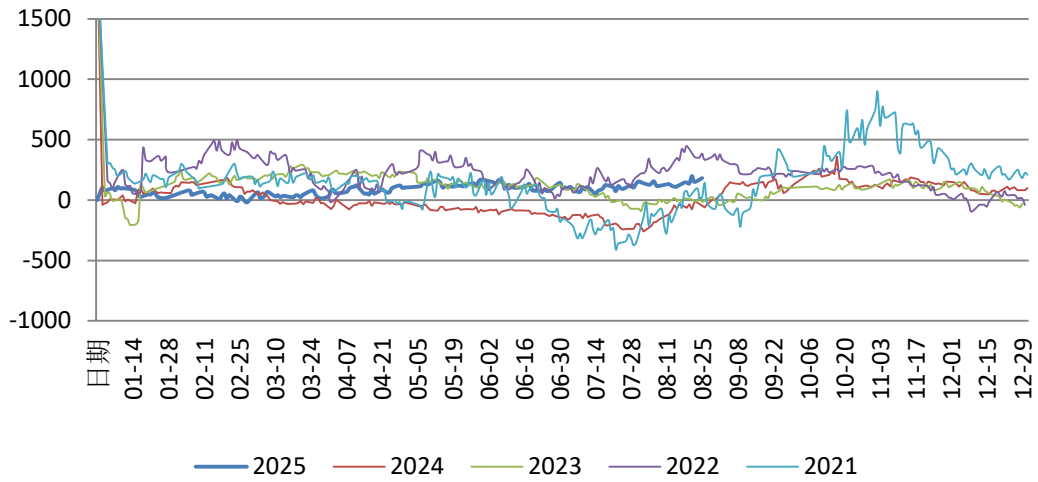
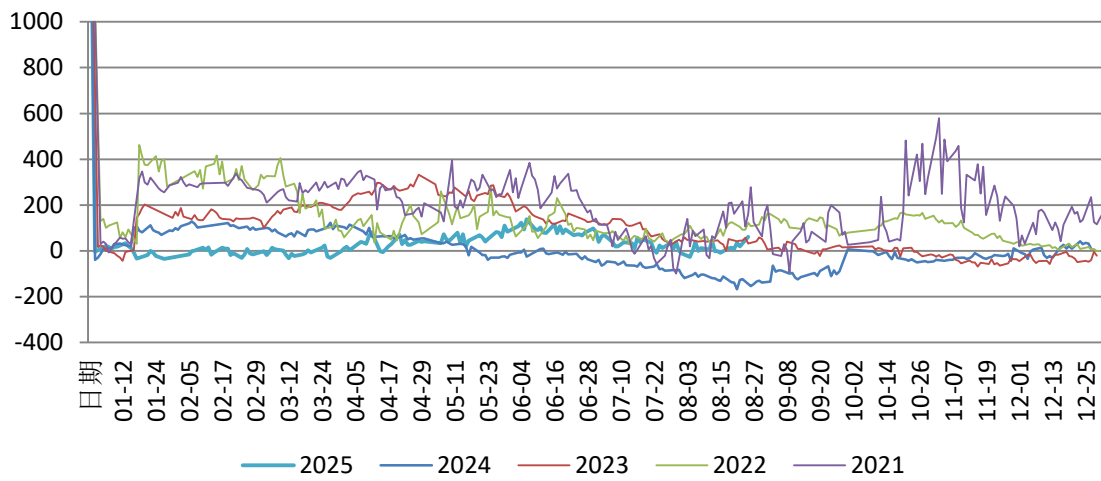


		黑色产业数据每日监测（8.26）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3113	-31	-0.99%	3320	207
热卷	3367	-24	-0.71%	3430	63
铁矿	776.5	-5.5	-0.70%	782	5.5
焦煤	1160.5	-38	-3.17%	980	-180.5
焦炭	1681	-41.5	-2.41%	1521	-160
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体下跌。螺纹收于3113元/吨，下跌0.99%；热卷主力合约收于3367元/吨，下跌0.71%；铁矿今日主力合约收于776.5元/吨；双焦今天下跌，焦煤跌幅超3%。				
	市场分析 近期投机需求受市场情绪影响回落明显。阅兵前北京项目停工较为严格，京津冀部分企业已接到停工通知，近期可能会集中停工，需求下降幅度可能会超过供给下降幅度。昨日，上海优化调整房地产政策措施，随着北京、上海先后优化楼市政策，短期深圳跟进的概率也进一步增强，这将有助于提振市场预期，促进市场止跌企稳。但是对螺纹钢需求的实质性提振有限，短期利好影响不足。房地产市场投资与施工的衰减还将持续遏制建筑钢材终端需求，上周建筑工地资金到位率继续小幅回升0.02个百分点至58.79%，非房建项目资金到位率增至60.47%，但房建项目资金到位率为7月以来最低。 供应方面，唐山独立轧钢企业基本上以生产型钢为主，对螺纹影响较小，且限产时长较短，叠加钢厂利润尚存，预估产量下降幅度不大。上周247家钢厂日均铁水产量继续小幅增加0.09万吨至240.75万吨，同比增幅扩大至7.26%。中钢协数据显示，8月中旬重点钢企粗钢平均日产211.5万吨日产环比增长2.0%。 库存数据来看，上周五大钢材品种库存再度增加25万吨至1441.04万吨，创逾3个月新高，五大品种社会库存均有不同程度增加，总量环比增幅达2.66%，钢厂库存微降。具体来看，唯一钢厂库存环比增加的品种是螺纹钢，其社会库存环增4.24%，而产量减少2.63%，表观需求较上周增加4.86万吨或2.56%；线材表观需求较上周增加6.52万吨或8.47%至83.46万吨；热卷产量环增逾3%，库存增幅超1%，表需同样增加6.52万吨，或2.07%；冷轧及中厚板表需亦环比增加。				
	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，虽然五大钢材品种表需环比增加，但库存持续累积，日均铁水产量维持高位，且京津冀周围企业停工，对螺纹钢需求影响程度可能超过对供给影响程度。近期钢材供需结构继续转弱，短期情绪扰动给出反弹高点，考虑到交割压力，近月螺纹仍然偏弱。				

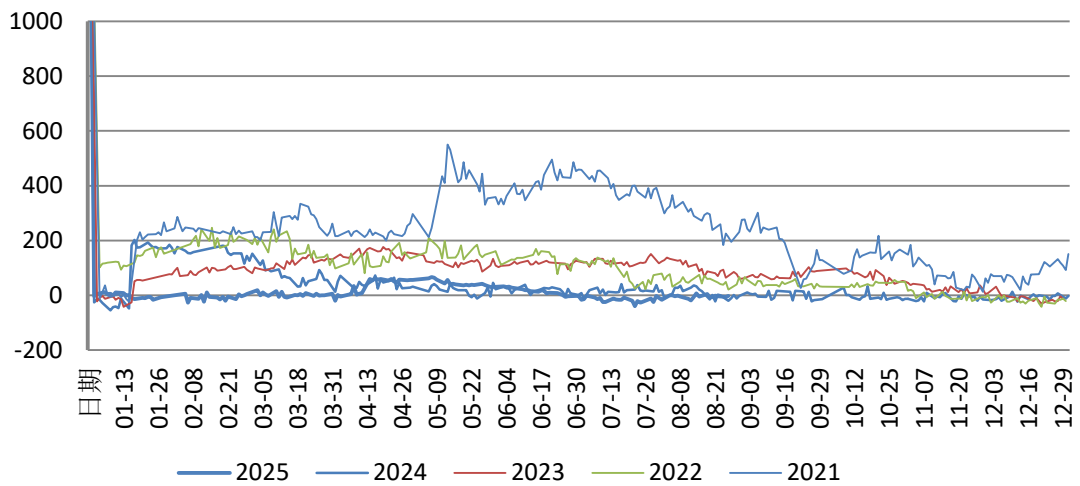
螺纹--基差



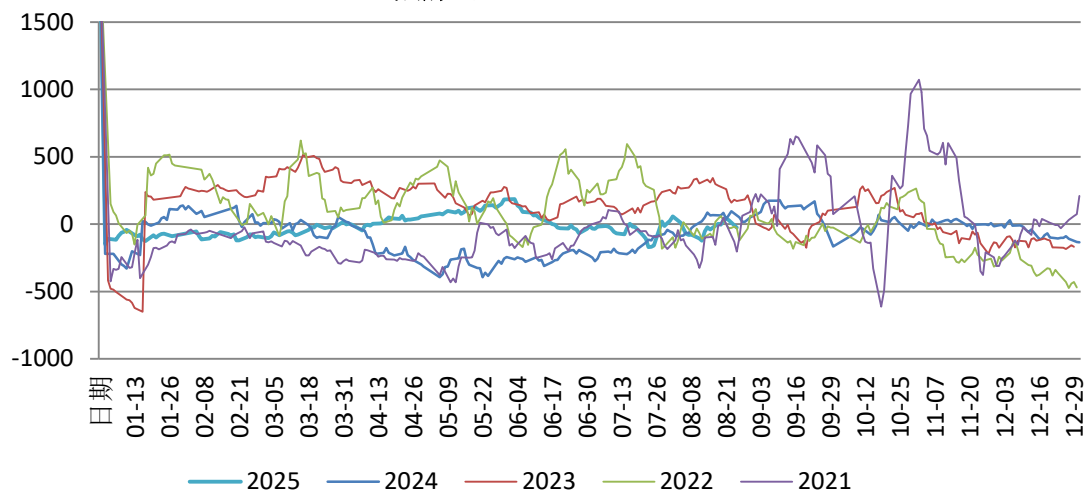
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

