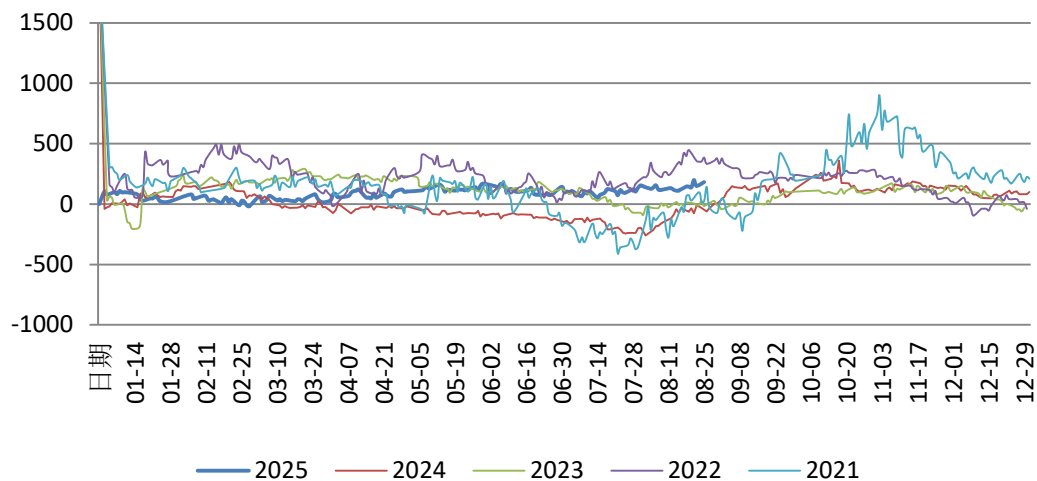
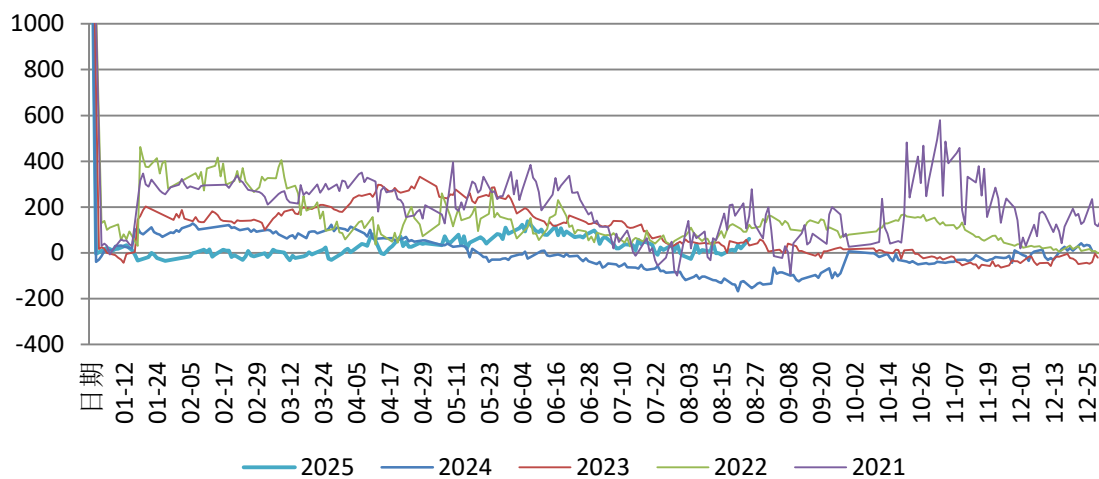


		黑色产业数据每日监测（8.27）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3111	-15	-0.48%	3290	179
热卷	3349	-31	-0.92%	3430	81
铁矿	775.5	-5	-0.64%	773	-2.5
焦煤	1154	-46.5	-3.87%	980	-174
焦炭	1669.5	-48.5	-2.82%	1521	-148.5
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体下跌。螺纹收于3111元/吨，下跌0.48%；热卷主力合约收于3349元/吨，下跌0.92%；铁矿今日主力合约收于775.5元/吨；双焦今天下跌，焦煤跌幅超3%。				
	市场分析 短期煤矿事故频发，叠加阅兵临近，导致焦煤供给收缩预期短暂升温。不过，焦煤供应已处于缓慢恢复当中，下游采购积极性下降，部分主产区煤矿前期订单已执行完毕，而新签订单量较前期高位下滑，市场成交活跃度一般，中间贸易商观望居多，投机需求不高，个别矿点库存开始累积，部分煤种溢价空间减小，线上竞拍成交降价比例较多。库存方面小幅累积，但暂未形成明显压力。焦炭方面，第七轮提涨落地之后，八轮提涨开启，但钢厂暂无接涨意愿。虽然铁水产量维持在240万吨以上的高位，钢厂盈利率较高，但钢材累库压力与潜在的限产政策将对其上行空间形成制约。Mysteel调研了河北钢厂高炉检修以及库存状况。从结果来看，河北钢厂存在高炉集中检修情况，大都处于8月31日-9月3日期间，且目前除了一些自带焦化的钢厂焦炭库存处于低位以外，其余钢厂基本可以保障一周的焦炭消耗储量，对焦炭按需采购。同时，继山东焦企限产之后，河南省环保部门口头通知，省内焦企于8月25日-9月3日实行自主限产，初步预估限产幅度20-35%，短期焦炭供应预计持续偏紧。目前，焦炭生产和需求端均受阅兵活动影响，而钢厂采购压力仍在，到货较困难，第八轮存在较大博弈空间。				
	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，铁水生产对原料刚需支撑较强，且煤矿供应端恢复缓慢，但9.3阅兵前夕限产范围扩大，下游采购节奏放缓，中间环节也多积极出货，整体利好有限。在目前的需求水平下，再来两轮提涨螺纹即时利润将出现亏损，所以焦炭现货上行空间已较明朗，目前盘面升水湿熄焦仓单成本50元/吨左右，预计回调空间不大。				

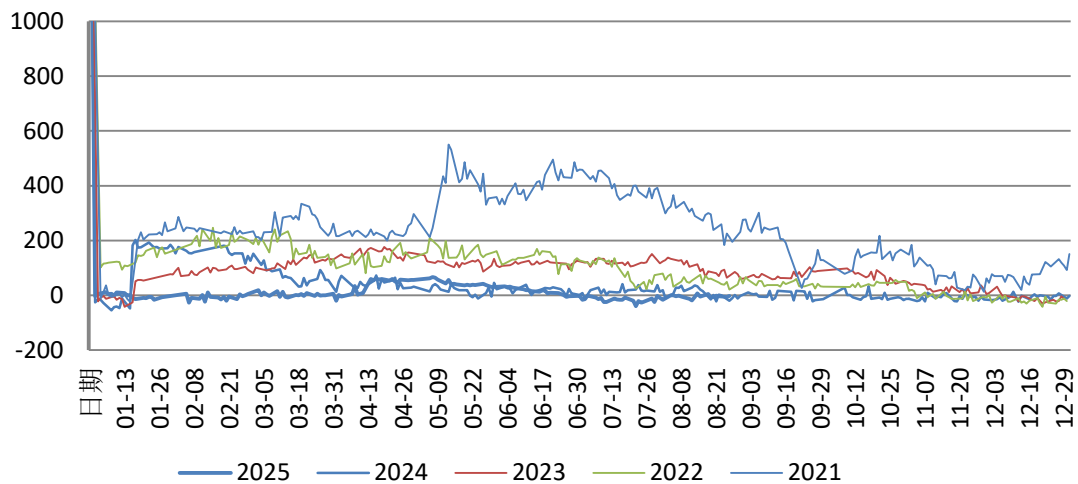
螺纹--基差



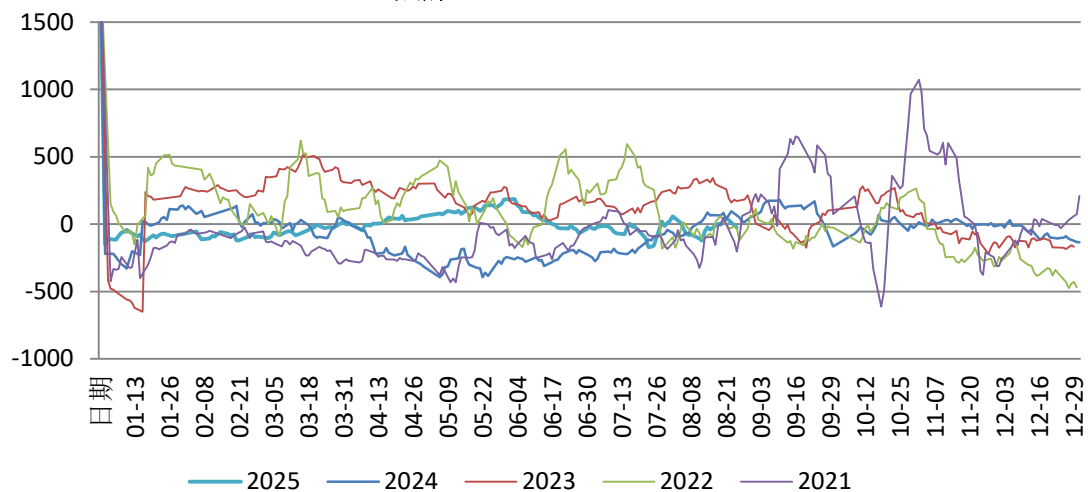
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

