

金石期货
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（9.01）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3115	-60	-1.89%	3250	135
热卷	3303	-53	-1.58%	3400	97
铁矿	766	-21	-2.67%	778	12
焦煤	1118.5	-38	-3.29%	1040	-78.5
焦炭	1594.5	-58.5	-3.54%	1521	-73.5

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体显弱势，热卷螺纹相继切换主力合约。螺纹收于3115元/吨，下跌1.89%；热卷主力合约收于3303元/吨，下跌1.58%；铁矿今日主力合约收于766元/吨；双焦今天下跌幅度均超3%。

市场分析

上周，全国30家独立焦化厂吨焦盈利55元/吨，创近10个月高位，环比增加32元/吨，然而，终端需求承接力度有限，市场整体氛围降温并传导至全产业链，钢厂基本可以保障一周的焦炭消耗储量，叠加限产压制了短期对焦炭采购需求，有钢厂发布调价函，决定自9月4日零时起，干熄焦价格下调55元/吨，湿熄焦价格下调50元/吨，此前，河北主流钢厂也计划9月5日进行第一轮焦炭提降50-155元，要求9月6日落地。

炼焦煤方面，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，近期下游拿货情绪不高，整体成交以刚需为主，加上环保限产影响部分地区焦钢企业有减产行为，市场成交活跃度一般，洗煤厂及贸易商多观望为主，煤矿报价稳中偏弱，中间贸易商观望居多，投机需求不高。不过，焦煤供应应已处于缓慢恢复当中，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。

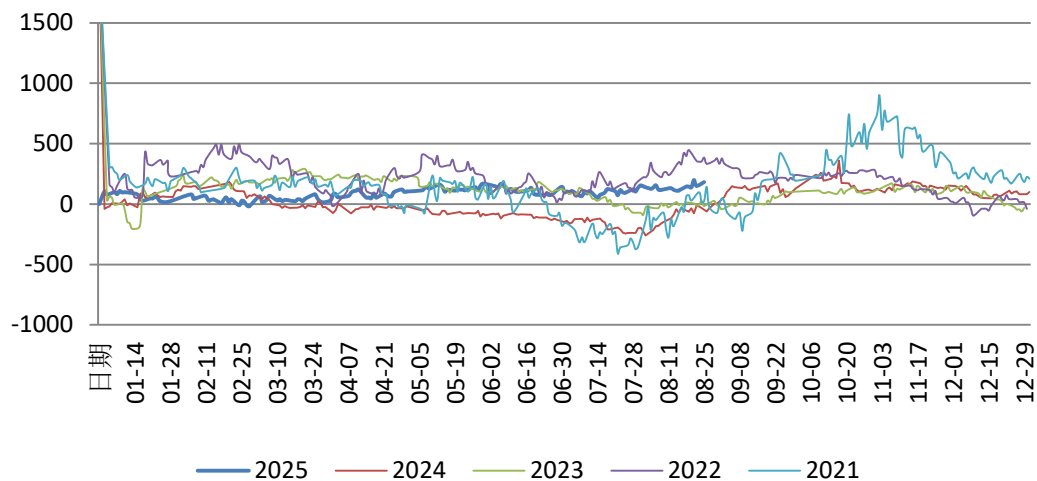
投资建议

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。

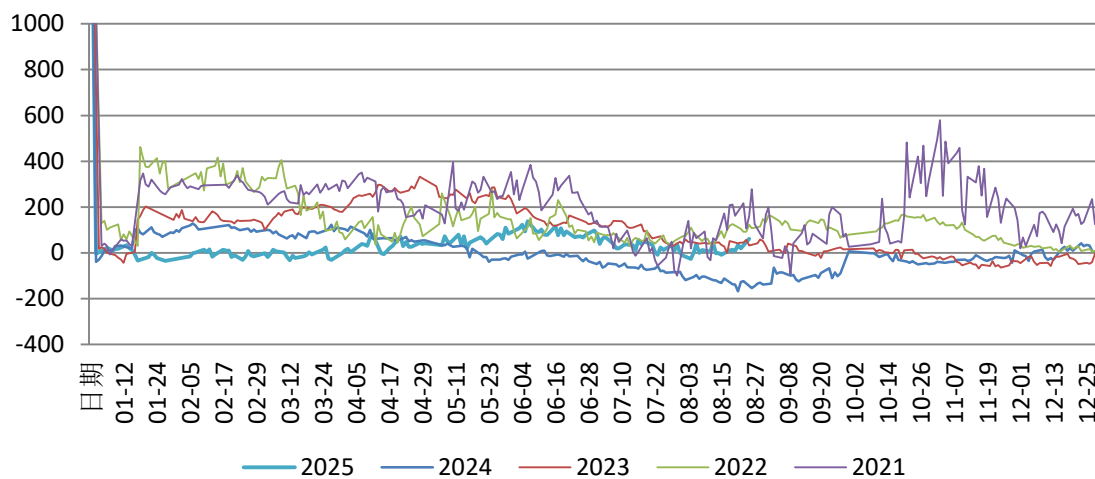
总结

综合来看，目前市场情绪趋于谨慎，不过，铁水生产对原料刚需支撑较强，当下煤焦供需并无显著矛盾，在旺季终端需求得到验证前，单边投机不建议做空焦煤，短期以震荡思路对待，焦炭后续有提降压力，产业可视情况参与卖出套保。

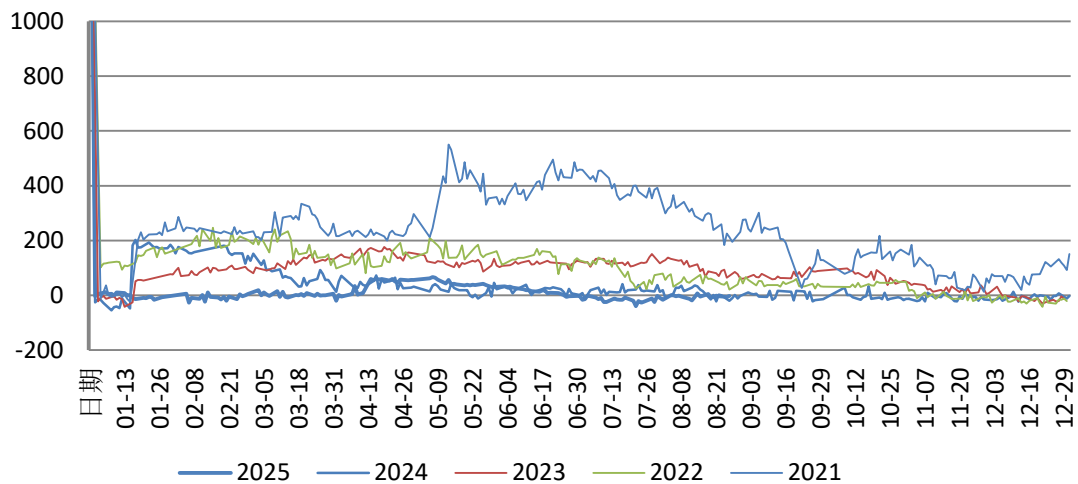
螺纹--基差



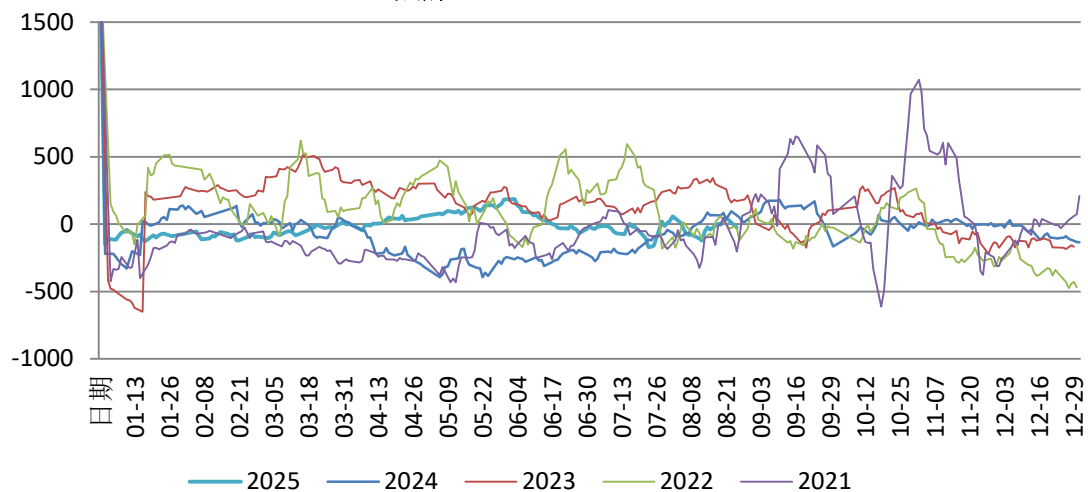
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

