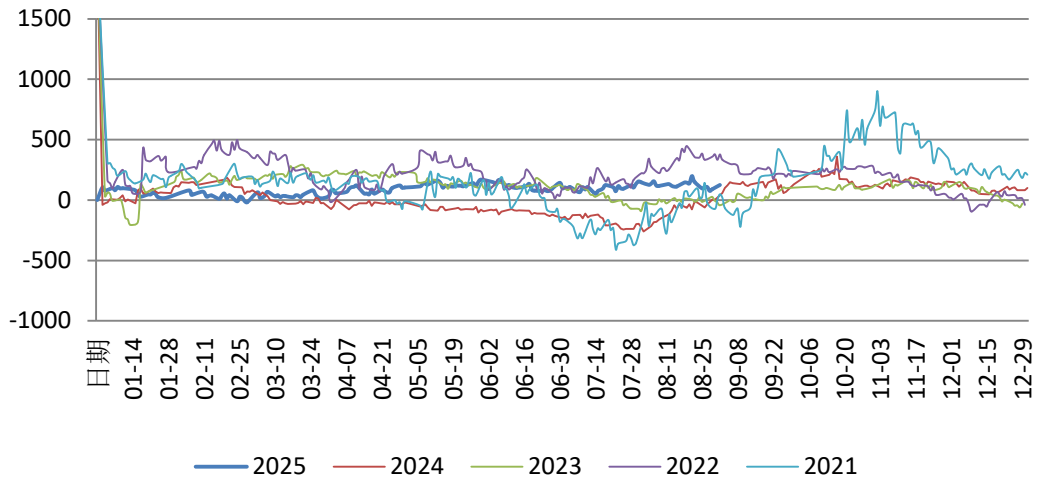
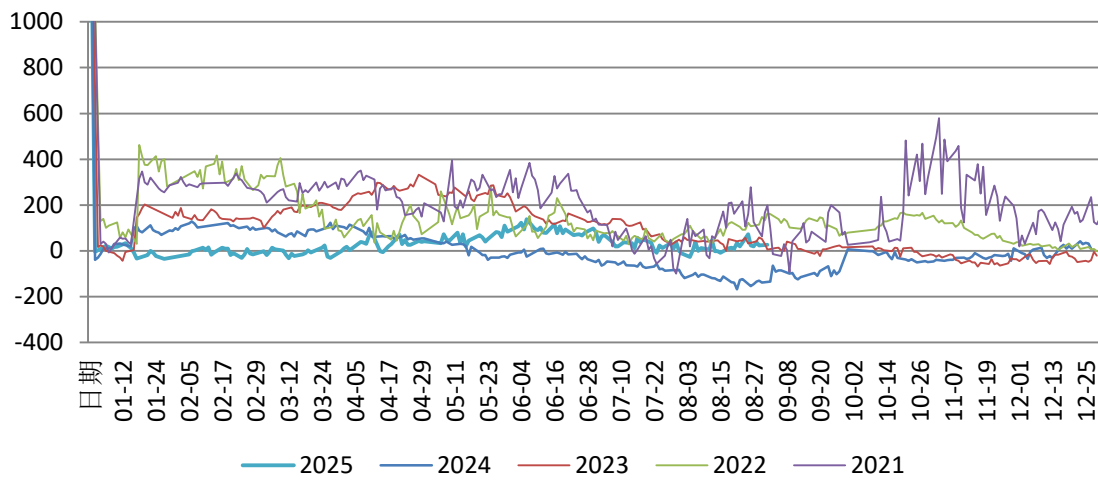


		黑色产业数据每日监测（9.02）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3117	-5	-0.16%	3240	123
热卷	3298	-12	-0.36%	3370	72
铁矿	771.5	0.5	0.06%	759	-12.5
焦煤	1112.5	-9	-0.80%	1040	-72.5
焦炭	1596.5	-7	-0.44%	1533	-63.5
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体显弱势。螺纹收于3117元/吨，下跌0.16%；热卷主力合约收于3298元/吨，下跌1.58%；铁矿今日主力合约收于771.5元/吨；双焦今天小幅收跌。				
	市场分析 库存情况来看，上周五大钢材品种库存连续第五周增加26.84万吨至1467.88万吨，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2.87%，钢厂库存微降。具体来看，螺纹是唯一钢厂库存环比减少的品种，其社会库存环增4.94%，而产量也回升2.75%，表观需求较上周增加9.41万吨或4.83%；线材表观需求较上周增加2.34万吨或2.8%至85.8万吨；热卷表需微降0.17%；冷轧及中厚板表需降幅达2.5%左右。下游均以按需采购为主，贸易商持货意愿不强，当下钢材供需压力很大，市场整体氛围降温并传导至全产业链。短期供应方面，Mysteel跟踪调研唐山高炉月底停限产执行情况：截至9月1日，23家样本钢企89座高炉，钢厂均已按照计划对高炉进行停产检修，新增16座高炉检修，其余以轮换检修和减产为主理论测算日均铁水影响量约12.23万吨（包含此前已检修高炉），产能利用率为74.62%，较8月27日下降14.21%，较去年同期下降10.35%。另大部分高炉预计9月4日复产。国泰君安评论认为，阅兵后北方煤焦和钢铁生产侧的一定恢复，再叠加目前已经偏高的铁水产量，未来需求旺季上半场相对有限的承接能力或将使或目前的库存矛盾进一步加深。短期基本面或限制黑色估值的向上驱动，但仍需注意潜在的政策面的利多风险。				
	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，目前主要的限制因素是成材需求疲弱格局明显，钢厂利润逐步收缩可能形成负反馈逻辑的行情，原料端支撑也将走弱，盘面弱势特征愈发突出。				

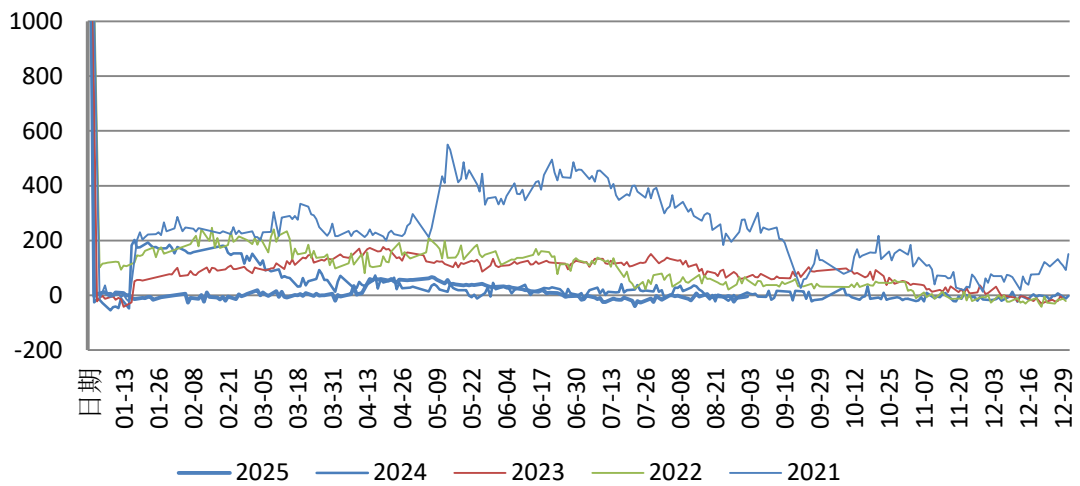
螺纹--基差



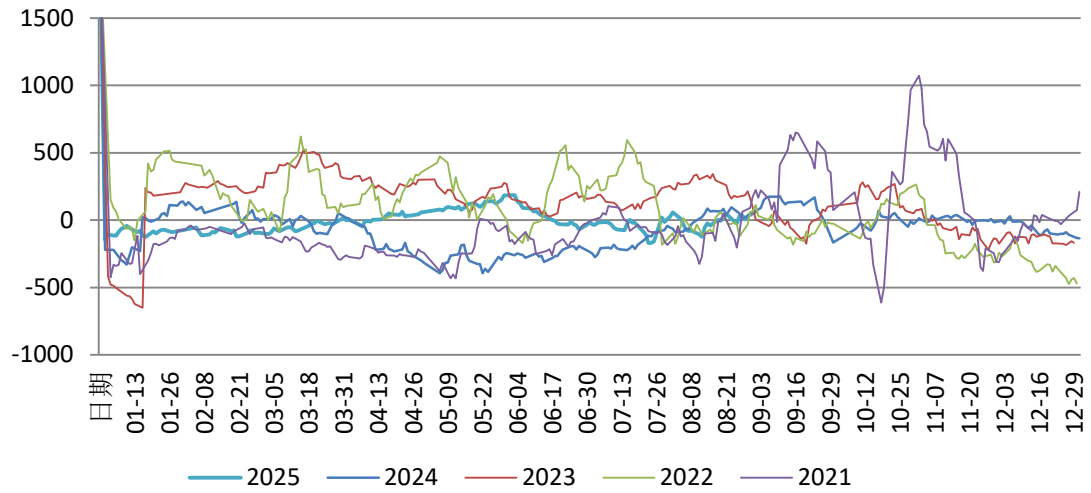
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

