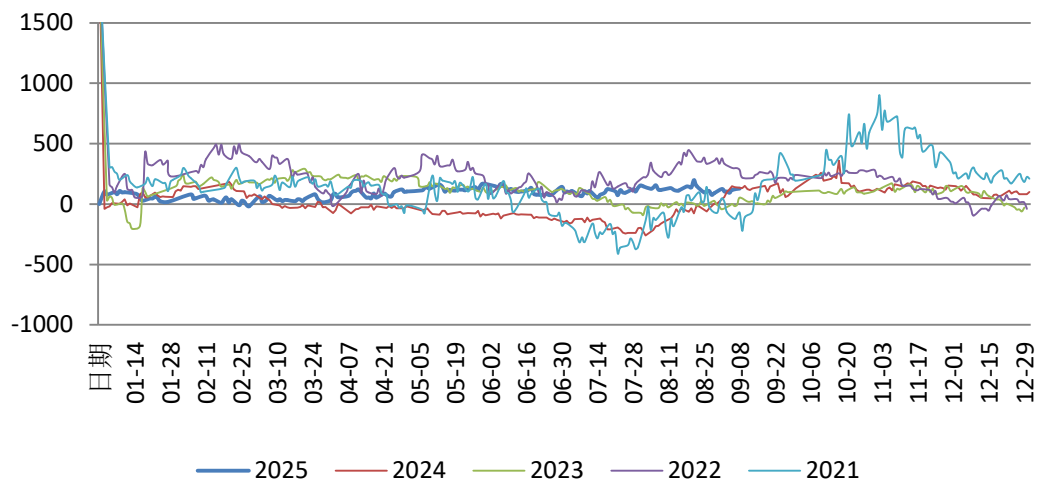
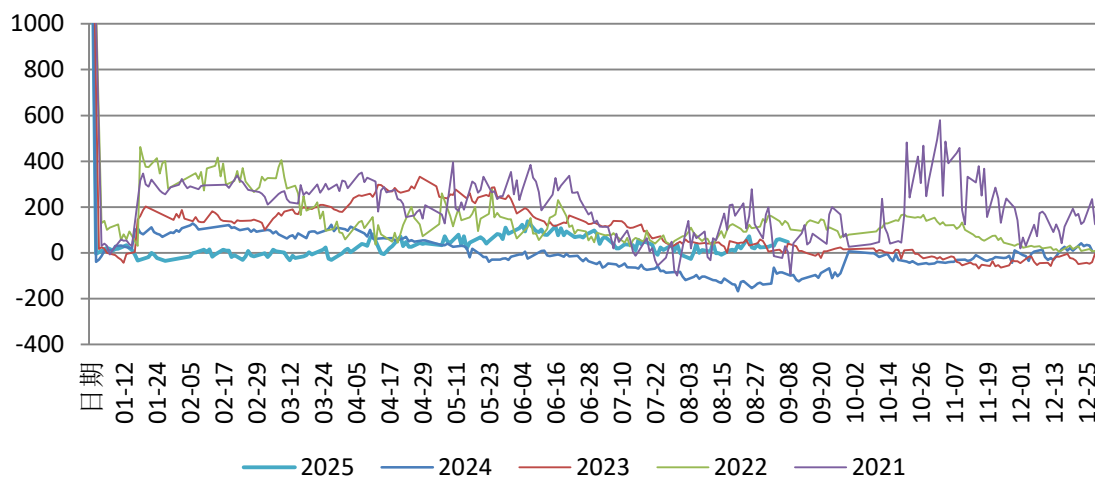


 金石期货 JINSHI FUTURES		黑色产业数据每日监测（9.15）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3136	29	0.93%	3210	74
热卷	3370	29	0.87%	3380	10
铁矿	796	-2.5	-0.31%	793	-3
焦煤	1187.5	50	4.40%	1040	-147.5
焦炭	1688.5	74.5	4.62%	1500	-188.5
简评	<div> <div>市场概况</div> <p>今日黑色系商品期货整体向上。螺纹收于3136元/吨，上涨0.93%；热卷主力合约收于3370元/吨，上涨0.87%；铁矿今日主力合约收于796元/吨；双焦今天均上涨，涨幅均超4%。</p> <div>市场分析</div> <p>随着限产扰动结束，焦煤焦炭供应端均逐步复产。主产区多数煤矿维持正常生产，上周523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率环比增6.9%至82.7%，短期供应回升。上周独立焦企产能利用率创近2年高位，日均产量增至66.76万吨。终端需求旺季不旺，而原料成本此前较为坚挺，钢厂利润逐步收缩，部分钢厂控制到货，多以刚需补库为主，且钢厂对焦炭第二轮提降今日正式开启，焦企有主动压减焦煤库存的意愿。</p> <p>限产解除后下游复产积极性高，上周铁水产量也重回240万吨上方，煤矿炼焦煤库存继续减少13.6万吨254.5万吨，炼焦煤竞拍市场呈现涨跌互现格局，虽然降价成交仍占主导，但流拍率下降、部分资源小幅溢价，整体市场表现有所好转，反映市场看空心态有所缓和。上周独立焦企盈利29元/吨，本轮提降过后焦企盈利转负，继续降价空间也受限。另外，上周，焦企焦煤存减少近4%至883.54万吨，创2个月低位，钢厂炼焦煤库存下降至8周新低，炼焦煤综合库存达22个月低位，部分下游逐渐要开始为国庆补库做准备，库存转移也有可能改善煤焦供需结构，煤焦价格底部具有一定支撑。</p> <div>投资建议</div> <p>铁矿石：关注供需变化和库存情况，避免追高。</p> <p>螺纹钢：建议投资者短期以震荡思路对待，关注卷螺差变化。</p> <p>热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。</p> <p>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。</p> <div>总结</div> <p>综合来看，双焦供需结构可能有所改善，且“反内卷”仍是下半年市场的关注重点，煤矿供应端扰动未消失，第三轮第四批中央生态环境保护督察组截至9月13日下午，已分别向山西、内蒙古、山东、陕西、宁夏等5省(区)及相关企业反馈督察情况，相关情况可能影响盘面走势。盘面维持宽幅震荡格局，后续关注国庆节前下游补库、10月底四中全会和十五五规划纲要等事。</p> </div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div>				

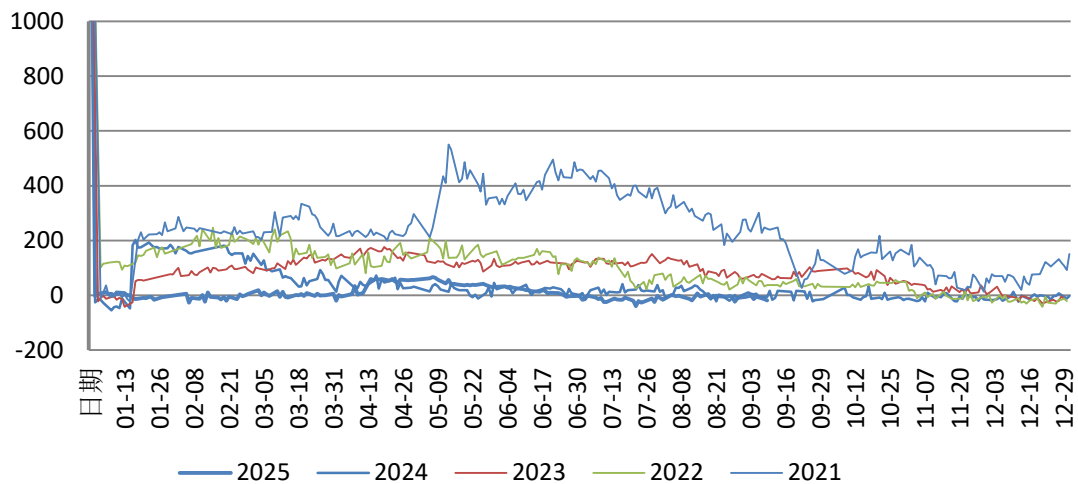
螺纹--基差



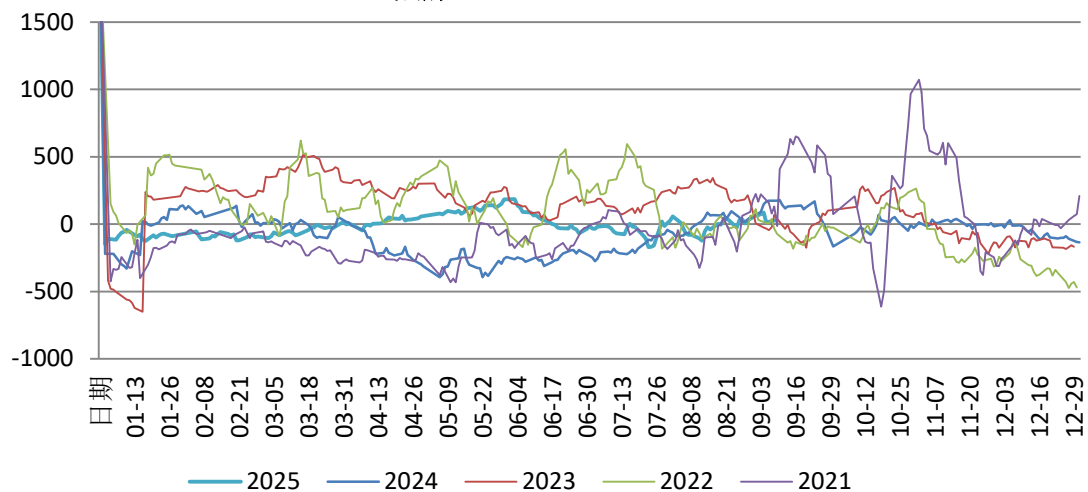
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

