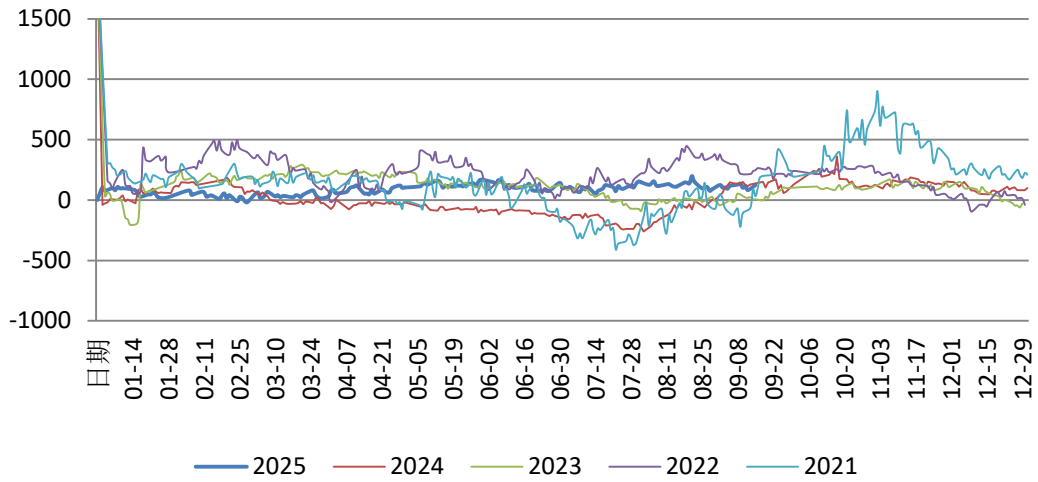
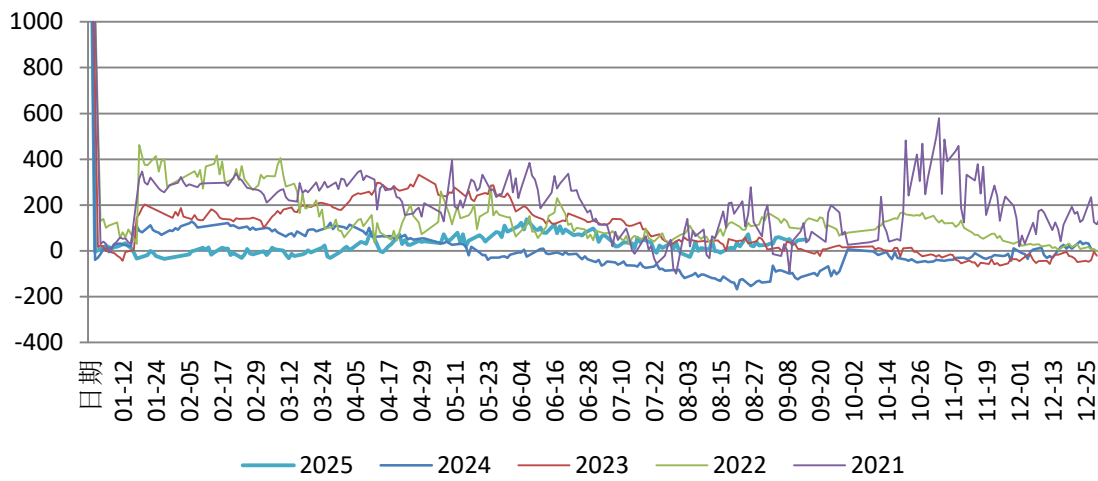


		黑色产业数据每日监测（9.17）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3168	2	0.06%	3280	112
热卷	3390	-13	-0.38%	3420	30
铁矿	804.5	-1	-0.12%	803	-1.5
焦煤	1233	4.5	0.37%	1040	-193
焦炭	1734.5	8	0.46%	1455	-279.5
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体企稳。螺纹收于3168元/吨，上涨0.06%；热卷主力合约收于3390元/吨，下跌0.38%；铁矿今日主力合约收于804.5元/吨；双焦今天均小幅收涨。				
	市场分析 随着限产扰动结束，焦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。但是，“反内卷”仍是下半年市场的关注重点，14日山西省吕梁中阳一座煤矿停产，后续煤矿在强安监的扰动下，预计开工率进一步复产空间有限。需求方面，上周铁水产量也重回240万吨上方，上周独立焦企产能利用率创近2年高位对炼焦煤的刚需支撑明显，煤矿炼焦煤库存继续减少13.6万吨254.5万吨，线上流拍率下降、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。另外，上周，焦企炼焦煤库存减少近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，库存转移也可能改善焦煤供需结构。钢厂对焦炭第二轮提降落地执行，上周独立焦企盈利35元/吨，本轮提降过后焦企盈利或转负，钢厂盈利可能好于焦企盈利，继续降价空间或受限。不过，当前原料成本较为坚挺，钢厂利润如果进一步收缩，叠加旺季终端需求持续疲弱，产业链负反馈预期仍在。				
	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，双焦供需结构有所改善，且“反内卷”仍是下半年市场的关注重点，市场预期受到提振。焦煤供给受到政策影响较大，而反内卷之于焦煤已经有了减产预期，未来或较难跌破煤矿成本线。				

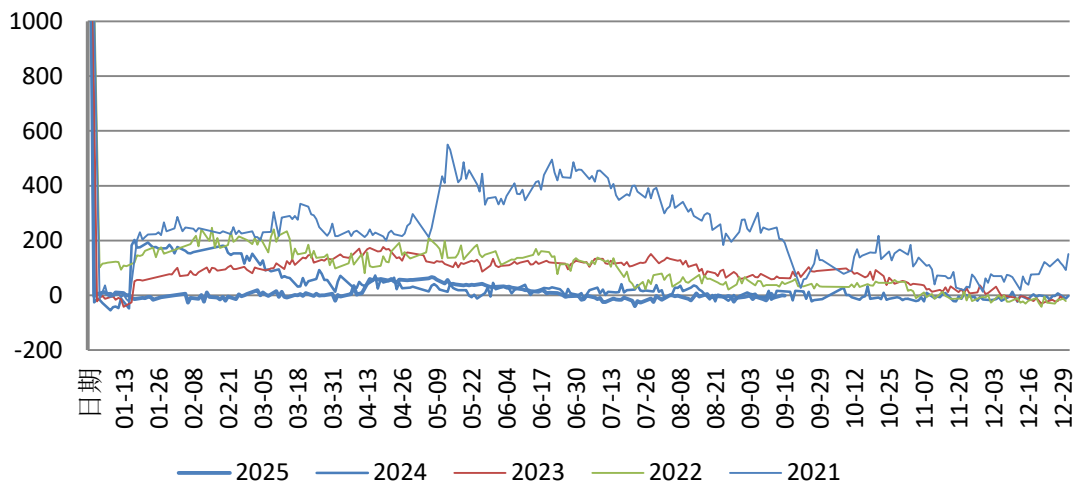
螺纹--基差



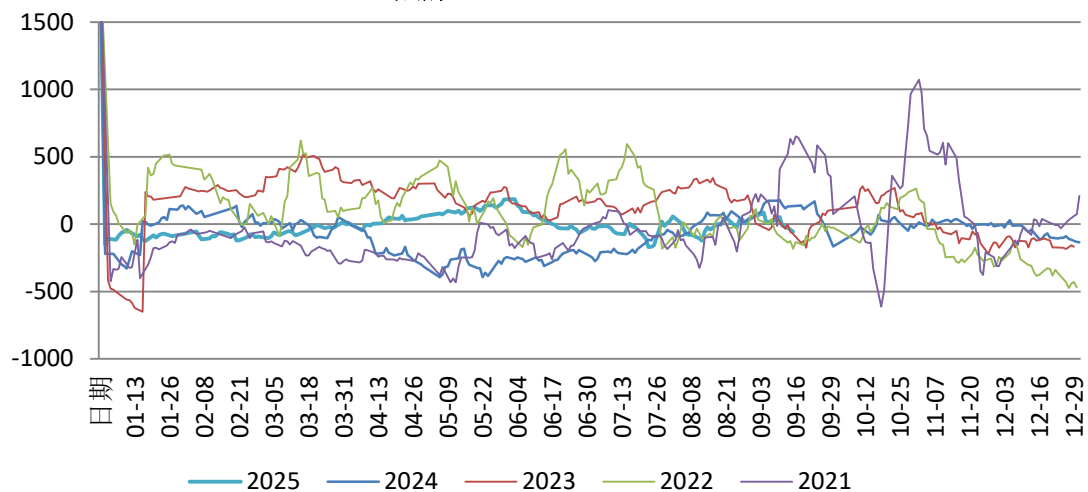
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

