

金石期货
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（9.19）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3172	23	0.73%	3230	58
热卷	3374	6	0.18%	3420	46
铁矿	807.5	6.5	0.81%	792	-15.5
焦煤	1232	16.5	1.36%	1040	-192
焦炭	1738.5	13	0.75%	1455	-283.5

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体上涨。螺纹钢收于3172元/吨，上涨0.73%；热卷主力合约收于3374元/吨，上涨0.18%；铁矿今日主力合约收于807.5元/吨；双焦今天均上涨。

市场分析

午后钢联产存数据显示，本周五大钢材品种库存连续第8周增加0.34%至1519.74万吨，创逾4个月新高，总产量降至855.46万吨，表观需求较上周增加7万吨。具体来看，螺纹产量环降2.59%，厂库和社会库存均环比减少，表需增加6%，达6周高位；其他品种产量均增加，热卷及冷轧总库存分别增加1.25%和1%，表需环降1.33%和3.35%。

房地产市场投资与施工的衰减持续遏制建筑钢材终端需求，但短期需求回升加速；制造业回升但速度仍然偏慢，9月首周汽车销量同比下滑，板类需求承压。供应方面，本周247家钢厂高炉开工率创4个月高位，产能利用率增加0.17%至90.35%，即便钢厂盈利率续降至3个月新低58.87%，日均铁水产量仍回升至241.02万吨，为8月以来最高，同比增幅7.68%。电炉开工率及产能利用率则继续下降至两个月低位，大部分电弧炉钢厂严重亏损，电弧炉钢厂纷纷停产及减产，钢厂生产积极性下降，仅有部分电弧炉因超低排放问题不能停产，生产端获得支撑。

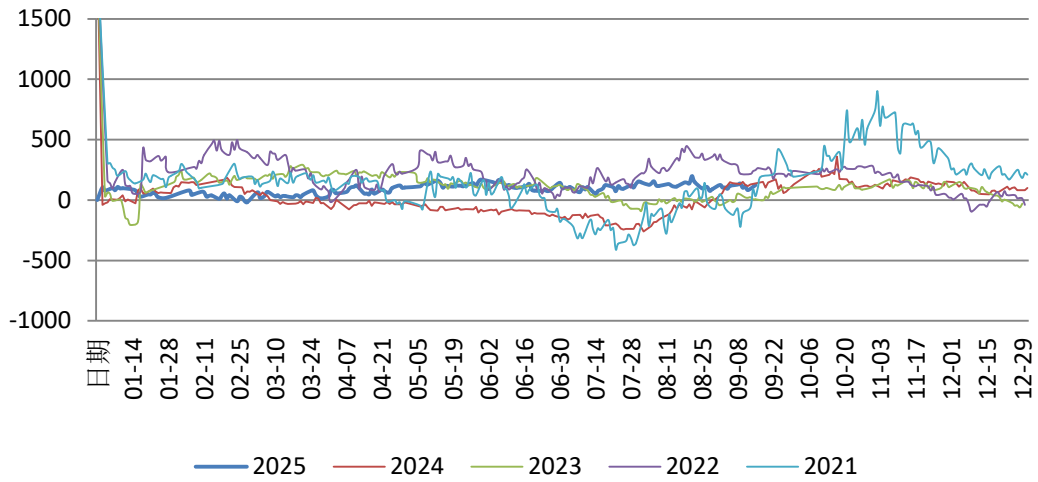
投资建议

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。

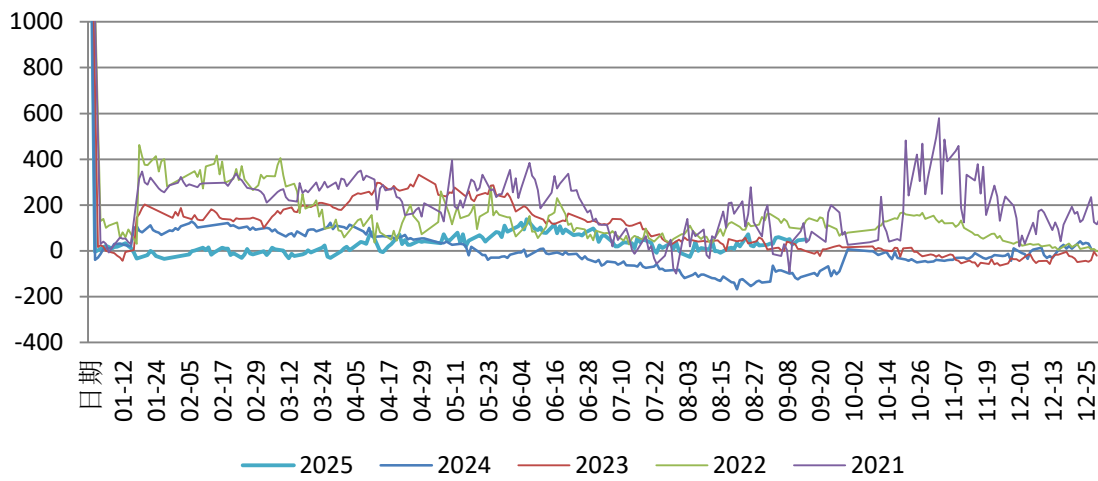
总结

综合来看，美联储降息幅度未超预期，宏观驱动减弱，短期纹表需回升幅度较明显，一定程度提振市场情绪，但五大钢材库存延续累增，长流程供应增加短流程生产端具有支撑，基本面仍承压。

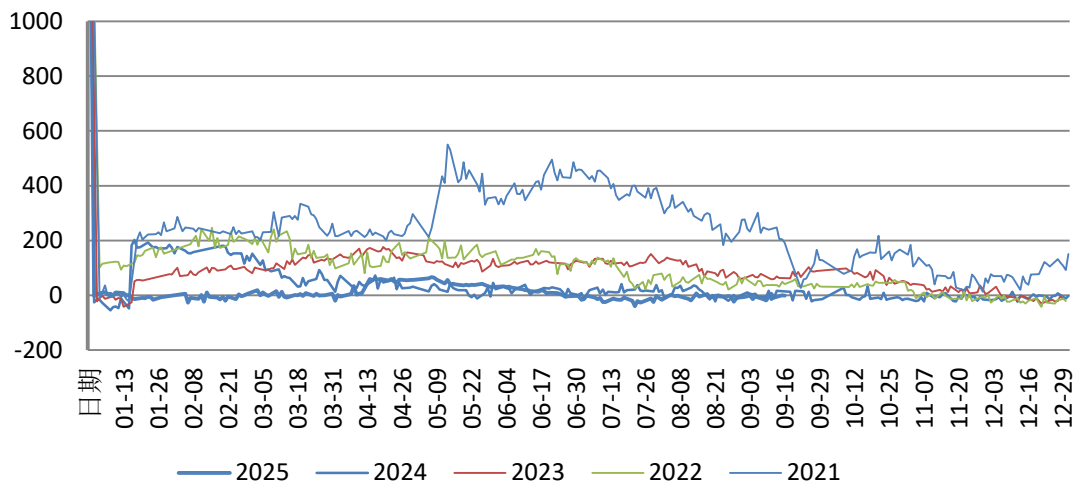
螺纹--基差



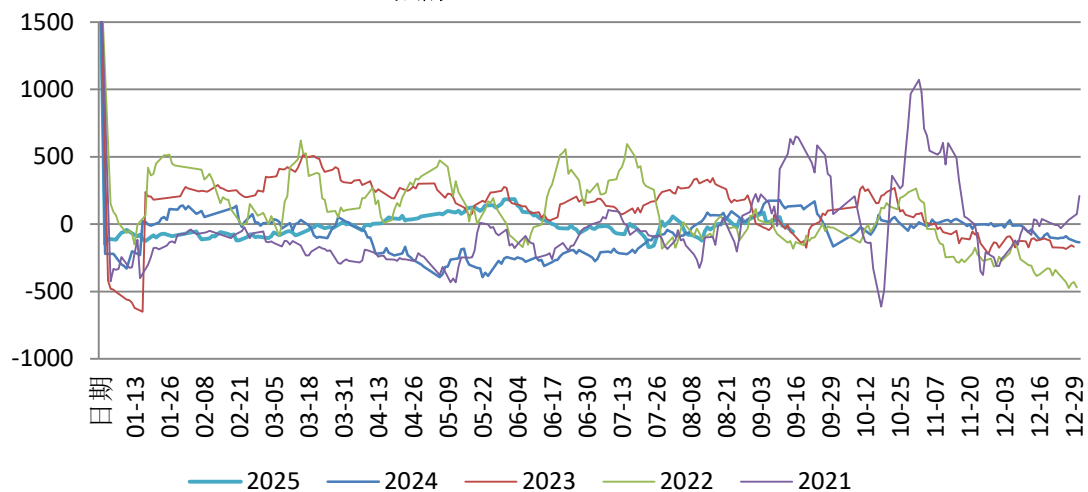
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

