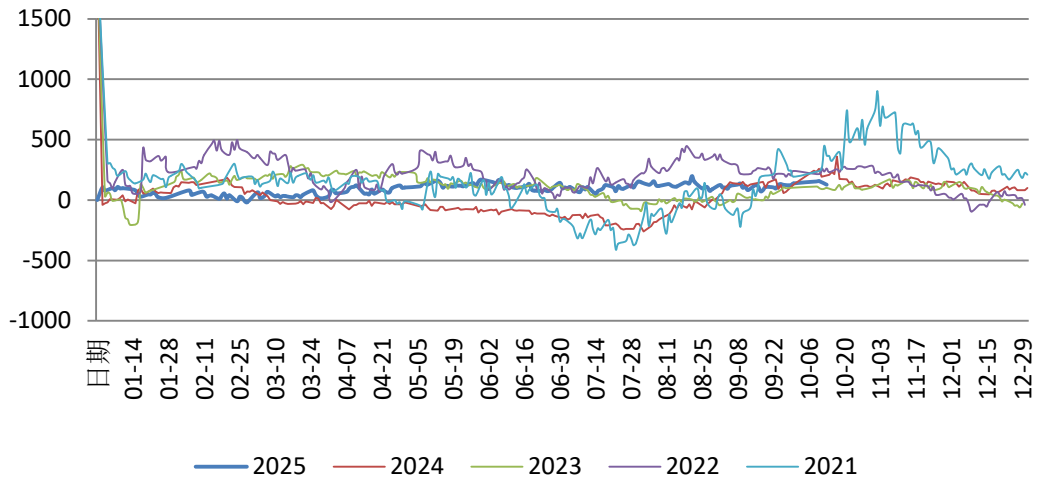
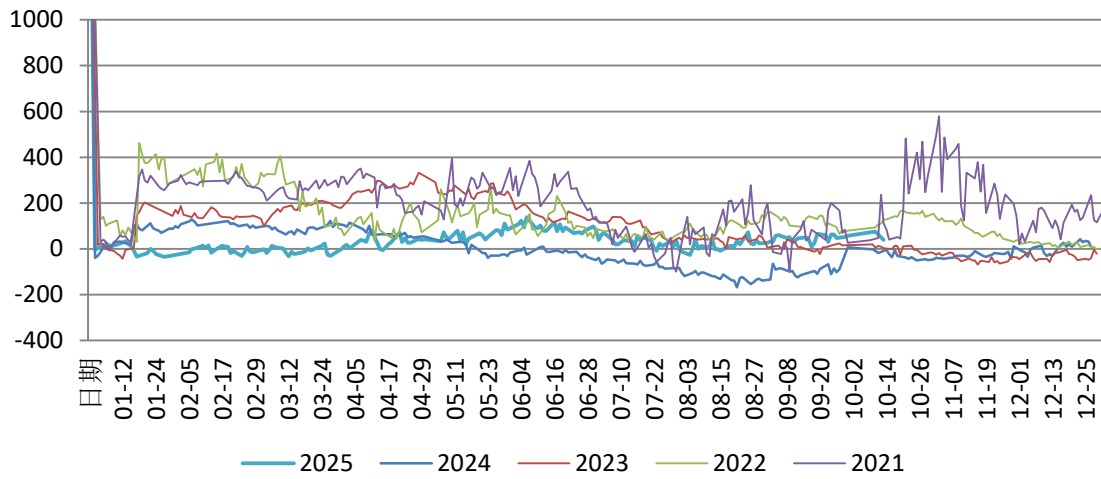


		黑色产业数据每日监测（10.15）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3034	-26	-0.85%	3200	166
热卷	3212	-28	-0.86%	3320	108
铁矿	776.5	-11.5	-1.46%	792	15.5
焦煤	1151	11.5	1.01%	1130	-21
焦炭	1642	5.5	0.34%	1495	-147
简评	市场概况 今日黑色系商品期货以下跌为主，铁矿跌幅居前，双焦收涨。螺纹主力合约收于3034元/吨，下跌0.85%；热卷主力合约收于3212元/吨，下跌0.86%；铁矿今日主力合约收于776.5元/吨；双焦今天收涨。				
	市场分析 现阶段高铁水的生产给予焦炭需求支撑，市场拿货情绪较好，目前多数焦企仍保持之前限产状态，生产节奏正常，部分焦企近期出货情况相比之前有所好转，下游发货较为积极，厂内焦炭库存低位运行，焦化端有意继续上调焦炭价格。但由于黑色呈现出明显的旺季不旺特征，钢材需求走弱影响钢厂利润减少，焦炭涨价空间压缩，终端成材销售库存压力不减，钢厂多谨慎维持刚性采购为主。而部分钢厂存在顶装焦炭库存缺口，焦炭供需处于相对紧平衡状态，短期焦炭价格涨跌两难，后续焦炭价格的波动点在于钢价走势。 国庆期间煤矿生产多以安全为主，多数煤矿基本维持正常生产节奏，炼焦煤供应较为稳定。短期钢材需求表现一般，10月1日，河北、山东主流钢厂对焦炭价格进行首轮上调，全国30家独立焦化厂吨焦盈利9元/吨，较节前增加45元/吨，焦企继续提涨信心不足，下游多持观望态度，采购暂时保持谨慎。近期焦企利润有所修复，支撑开工高稳，且当前钢企开工仍处高位，对原料煤的刚需支撑依然存在。目前煤矿库存保持在低位水平，坑口价格保持相对坚挺，竞拍成交价格窄幅波动，煤价暂不具备深跌条件。另外，中长期，在“反内卷”与“查超产”政策约束下，国内矿山开工率面临理论上限四季度焦煤供应弹性受限。				
	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，宏观层面存有扰动，终端需求压力与对钢材出口等方面的利空或压制整体黑色系商品走势。部分低库存钢企仍在积极补库中，不过终端成材累库明显，钢厂利润压缩，下游采购略谨慎，预计短期焦炭盘面宽幅震荡运行。				

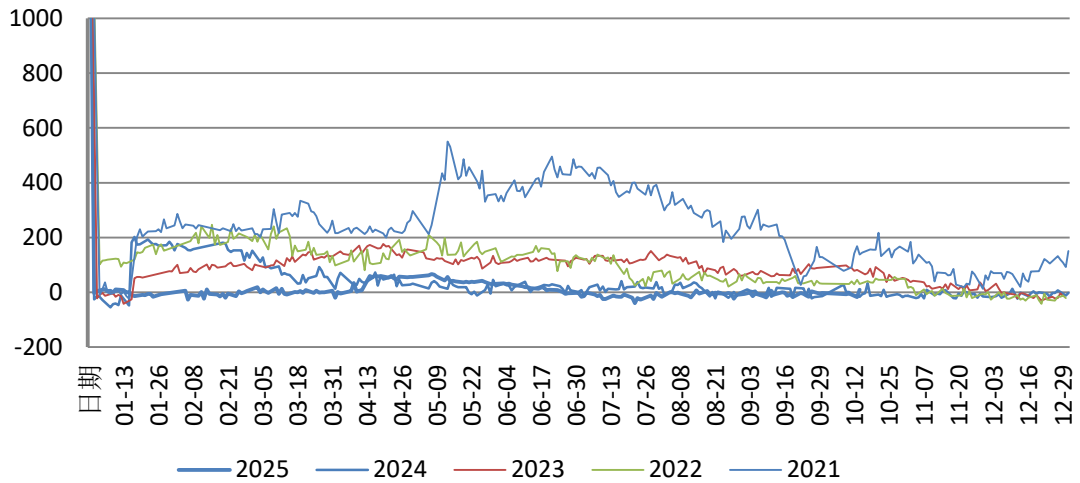
螺纹--基差



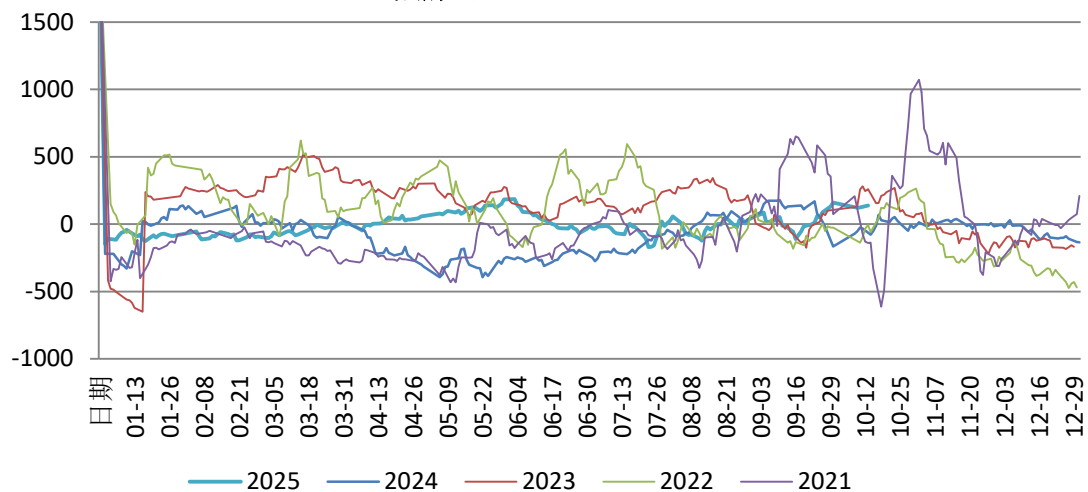
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

