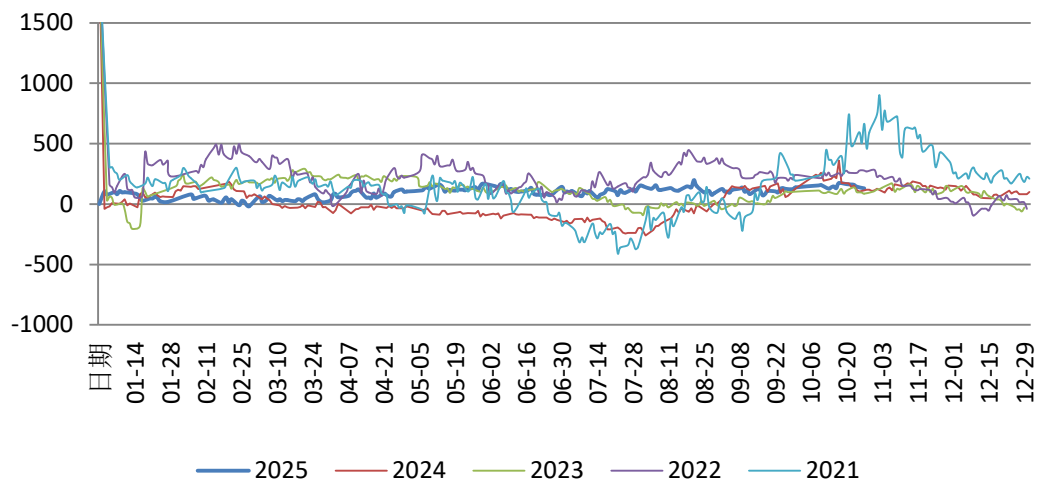
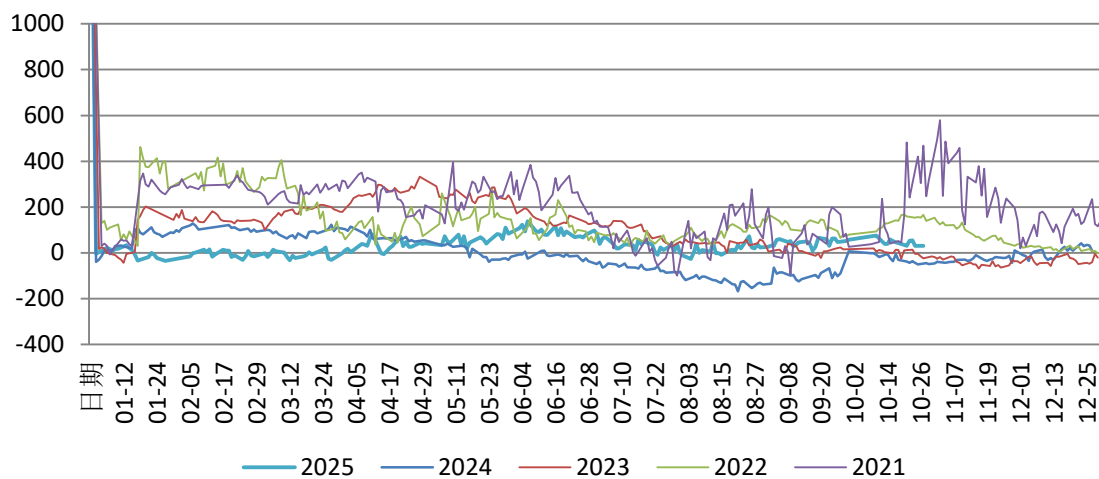


|  |                                                                                                                                                                                                | 黑色产业数据每日监测（10.30） |        |      |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|------|--------|
| 品种                                                                                | 主力合约收盘价                                                                                                                                                                                        | 涨跌                | 涨跌幅    | 现货价格 | 基差     |
| 螺纹                                                                                | 3106                                                                                                                                                                                           | -12               | -0.38% | 3250 | 144    |
| 热卷                                                                                | 3318                                                                                                                                                                                           | -11               | -0.33% | 3350 | 32     |
| 铁矿                                                                                | 802.5                                                                                                                                                                                          | 3                 | 0.38%  | 806  | 3.5    |
| 焦煤                                                                                | 1288                                                                                                                                                                                           | 20.5              | 1.62%  | 1210 | -78    |
| 焦炭                                                                                | 1786.5                                                                                                                                                                                         | 10.5              | 0.59%  | 1540 | -246.5 |
| 简评                                                                                | <b>市场概况</b><br>今日黑色系商品期货有涨有跌，焦煤涨幅居前。螺纹主力合约收于3106元/吨，下跌0.38%；热卷主力合约收于3318元/吨，下跌0.33%；铁矿今日主力合约收于802.5元/吨。                                                                                        |                   |        |      |        |
|                                                                                   | <b>市场分析</b><br>但力度仍旧有限，钢厂市场承压，本周五大钢材品种库存继续环降2.64%至1513.76万吨，但较去年同期增幅达22.58%，产量环比增加1.15%，表观需求环比增加2.65%至916.4万吨，创近半年高位。宏观方面，“十五五”规划减弱对传统基建刺激，需求缺乏政策支撑。                                           |                   |        |      |        |
|                                                                                   | 供应端近期波动较大，本期全球铁矿石发运总量环比回升54.8万吨至3388.4万吨，创近7年同期新高。然而外矿到港量骤降，近端供应收紧，中国47港到港总量大降592万吨至2084.3万吨，降幅超两成，创7个半月新低。港口库存本周一转降，Mysteel统计中国47港进口铁矿石港口库存总量15007.05万吨，较上周一降58.23万吨。                         |                   |        |      |        |
|                                                                                   | 负反馈推进，铁水高位逐步回落，随着终端旺季的结束，以及钢厂利润收缩至低位，铁水虽然暂时偏高但未来减产的压力逐步增加。上周247家钢厂盈利率较环比减少7.79%至47.62%，同比去年减少17.32个百分点，日均铁水产量续降1.05万吨239.9万吨，除阅兵当周外，创逾3个月新低，同比增幅继续缩窄至1.79%。本周唐山环保限产影响下将加速回落，后续重点关注环保限产后铁水恢复情况。 |                   |        |      |        |
|                                                                                   | <b>投资建议</b><br>铁矿石：关注供需变化和库存情况，避免追高。<br>螺纹钢：建议投资者短期以震荡思路对待，关注卷螺差变化。<br>热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。<br>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。                                                             |                   |        |      |        |
|                                                                                   | <b>总结</b><br>综合来看，在供应充裕、库存高企而需求提振有限的根本矛盾下，待宏观事件影响平息后，铁矿石价格预计将继续承压运行。                                                                                                                           |                   |        |      |        |
|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                |                   |        |      |        |
|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                |                   |        |      |        |
|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                |                   |        |      |        |
|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                |                   |        |      |        |

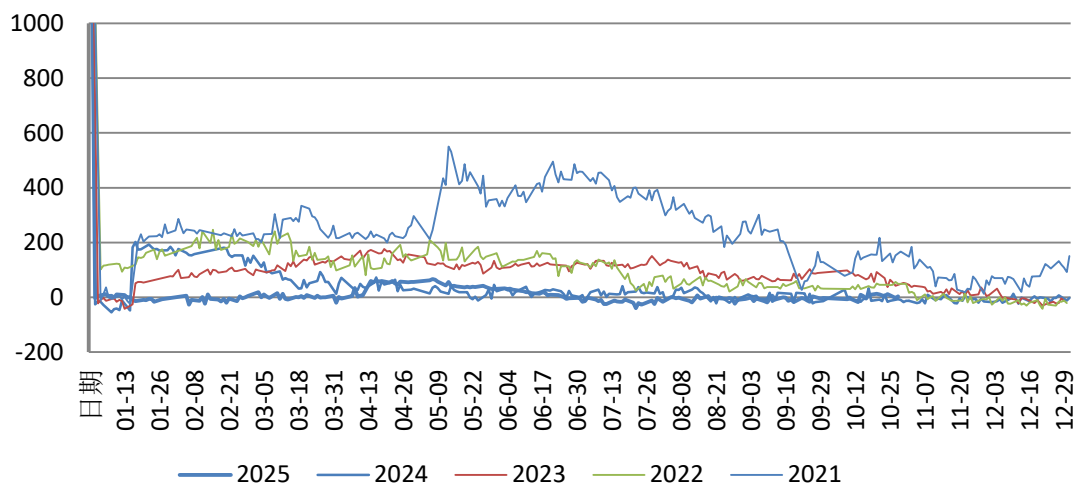
螺纹--基差



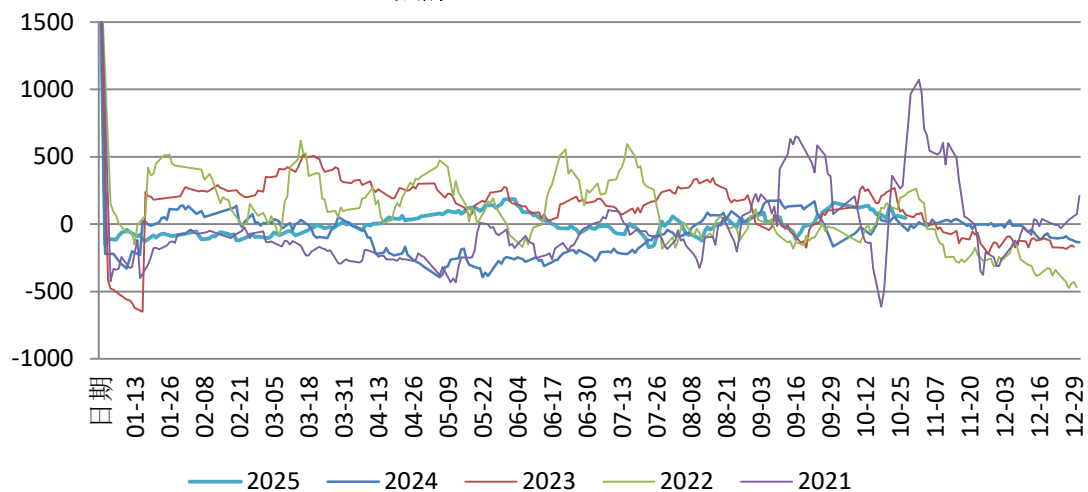
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

