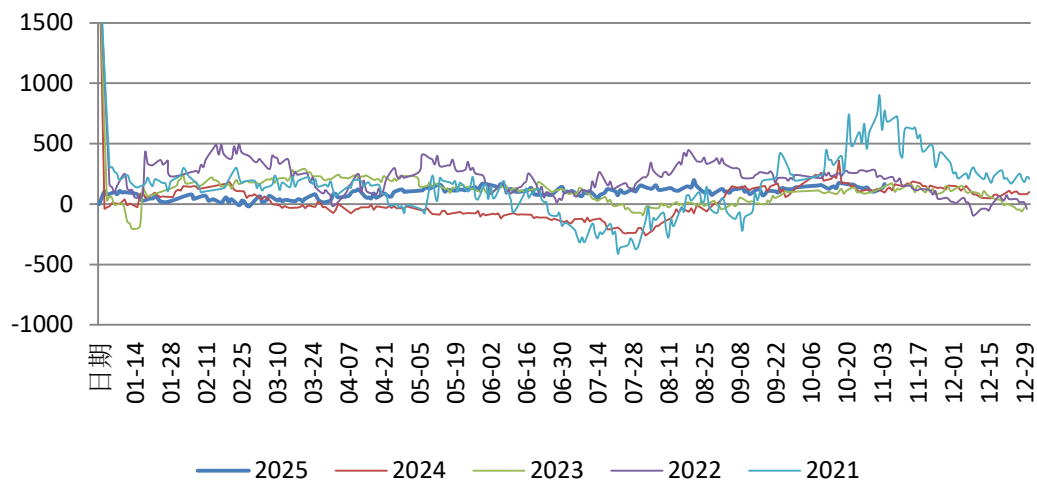
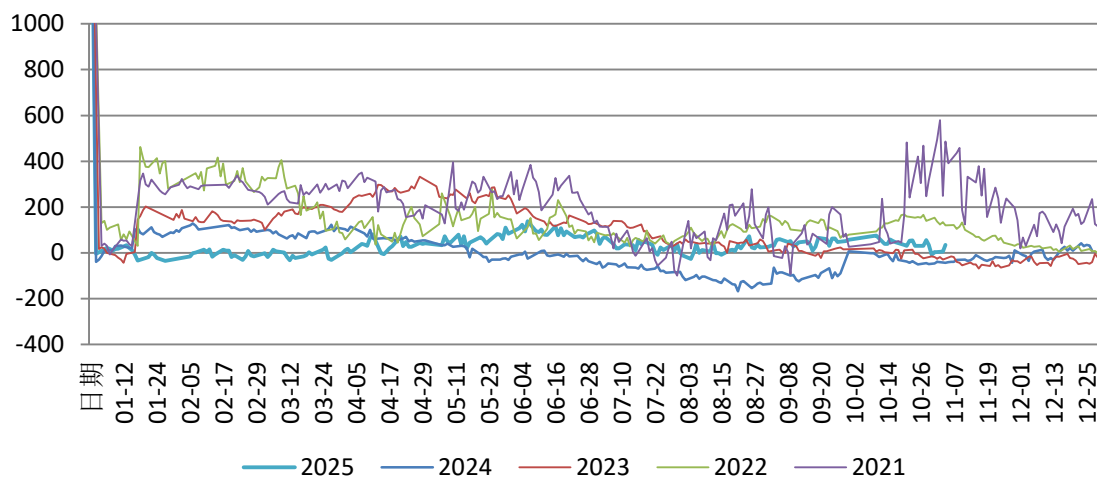


|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 黑色产业数据每日监测（11.04） |        |      |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|------|------|
| 品种                                                                                | 主力合约收盘价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 涨跌                | 涨跌幅    | 现货价格 | 基差   |
| 螺纹                                                                                | 3044                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -44               | -1.42% | 3210 | 166  |
| 热卷                                                                                | 3265                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -34               | -1.03% | 3330 | 65   |
| 铁矿                                                                                | 775.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -13.5             | -1.71% | 805  | 29.5 |
| 焦煤                                                                                | 1253                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -32.5             | -2.53% | 1260 | 7    |
| 焦炭                                                                                | 1729                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -42.5             | -2.40% | 1547 | -182 |
| 简评                                                                                | <b>市场概况</b><br>今日黑色系商品期货整体下跌。螺纹主力合约收于3044元/吨，下跌1.42%；热卷主力合约收于3265元/吨，下跌1.03%；铁矿今日主力合约收于775.5元/吨，双焦跌幅超过2%。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                   |        |      |      |
|                                                                                   | <b>市场分析</b><br>需求方面，目前房地产数据恢复情况不及预期，不过短期工地资金到位情况继续转好，截至10月28日，样本建筑工地资金到位率为59.7%，周环比上升0.08个百分点。房建项目资金到位率升至52.81%。上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。具体来看，螺纹钢的总库存回落3.15%至602.52万吨，表观需求继续回升至232.19万吨，热卷库存则回落2%至406.59万吨，表需增加1.58%至331.89万吨。<br>供应方面，上周247家钢厂盈利率较上周减少2.6%至45.02%，创逾1年低位，同比去年减少16.02个百分点。高炉开工率虽环比减少2.96%至81.75%，但高炉炼铁产能利用率减少1.33%至88.61%，日均铁水产量续降3.54万吨至236.36万吨，除阅兵限产当周外，创7个月新低，同比增幅继续缩窄至0.38%。电弧炉钢厂利润得到窄幅修复，全国独立电弧炉钢厂开工率及产能利用率小幅回升。上一轮应急响应刚刚结束，河北唐山、迁安、邯郸、石家庄、廊坊、沧州、衡水等地自11月3日18时起启动重污染天气工级应急响应。 |                   |        |      |      |
|                                                                                   | <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，短期宏观预期影响减弱，需求端仍受制于疲弱的房地产数据，但近两周钢材减产降表观需求有所回升，供应端则有持续缩减预期。近期钢材供需结构继续转库，但宏观扰动暂告一段落，预计钢材将回归淡季基本面，价格仍有回调空间。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                   |        |      |      |
|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                   |        |      |      |

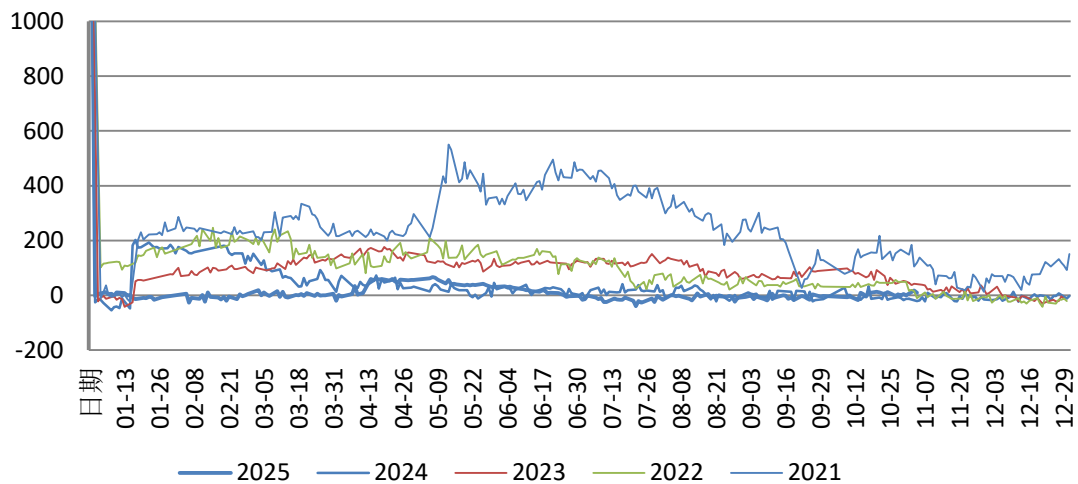
螺纹--基差



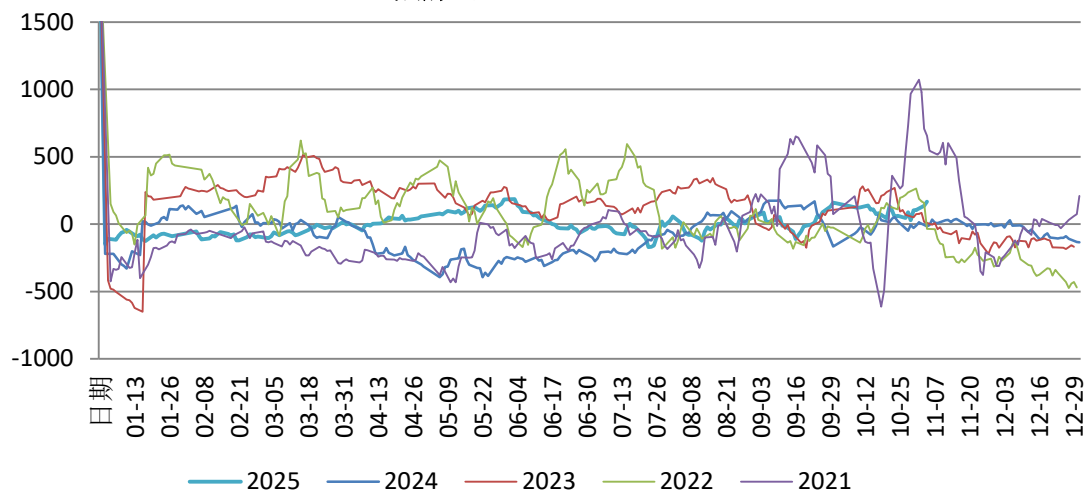
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

