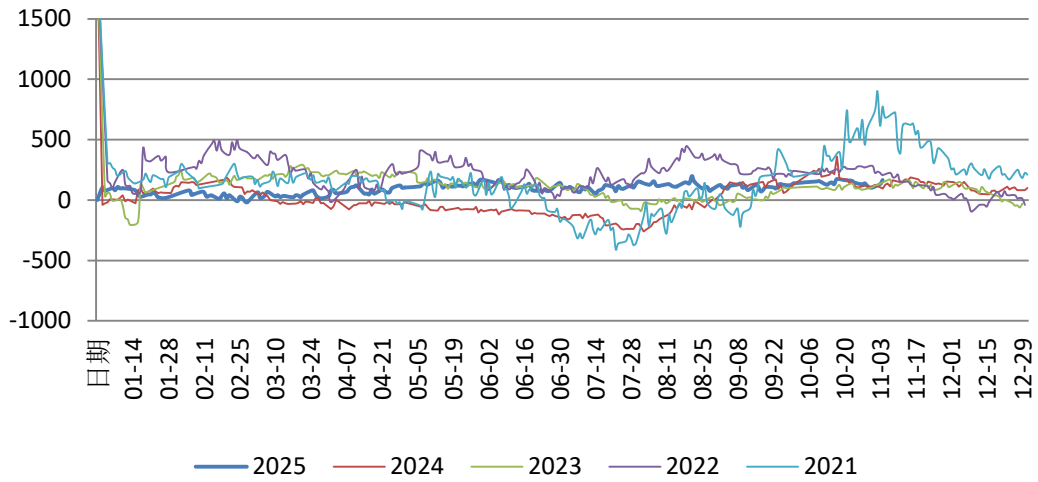
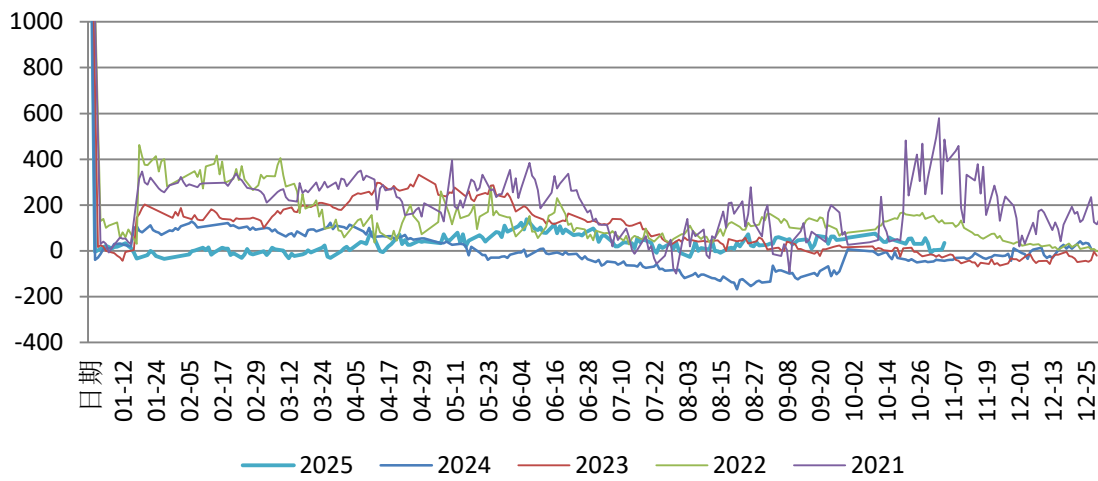


 金石期货 JINSHI FUTURES		黑色产业数据每日监测（11.05）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3024	-37	-1.21%	3190	166
热卷	3253	-28	-0.85%	3320	67
铁矿	776	-2	-0.26%	788	12
焦煤	1268.5	-6	-0.47%	1260	-8.5
焦炭	1753	-0.5	-0.03%	1547	-206
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体收跌。螺纹主力合约收于3024元/吨，下跌1.21%；热卷主力合约收于3253元/吨，下跌0.85%；铁矿今日主力合约收于776元/吨，双焦今日小幅收跌。				
	市场分析 昨日河北、天津地区部分钢厂对焦炭采购价格进行第三轮上调，幅度为50-55元/吨，执行时间2025年11月5日零点。因产地安全检查频繁，叠加部分煤矿井下因素等产量受限，产地炼焦煤价格持续上调，焦企入炉煤成本仍在不断上涨，焦企目前焦化利润仍处于微亏状态，且焦化厂厂内焦炭库存仍低位运行，若焦煤价格持续上涨，不排除售企提焦炭第四轮。主产区整体供应持续偏紧，短期煤价在焦炭涨价预期下，线上竞拍方面维持向好，且成交率仍保持高位。另外，五部门重提反内卷，国有大矿或将在完成全年产量目标的前提下，严格控制四季度产量，供应端预期升温，也对煤价形成有力支撑。 不过，终端需求疲弱仍压制双焦上方空间。上周五大钢材品种库存继续环降2.64%至1513.76万吨，表观需求创近半年高位，短期为原料需求提供刚性支撑，然而，房地产投资开工销售全面走弱且天气转凉需求或逐步萎缩，市场情绪整体偏弱，钢厂成材出货一般。当前多数钢企成材销售情况不佳利润被压缩，给原料端让利意愿较小，铁水近期连续下滑。另外，上一轮应急响应刚刚结束，河北多地自11月3日18时起启动重污染天气工级应急响应，河南多地11月4日0时启动重污染天气橙色(Ⅱ级)预警响应，今日山西晋城也启动重污染天气橙色预警(工级)，环保限产或对原料端施压。				
	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，多数钢厂厂内焦炭多在安全库位，焦化也受制于环保以及亏损，另外部分焦化集中检修较多，钢焦企业对上游补库需求有限，但在供应端约束下回调空间也相对有限。双焦自身基本面健康，短期回调空间有限，长期在反内卷及煤矿安监偏严预期下，焦煤维持偏多思路策略上，关注回调做多机会。				

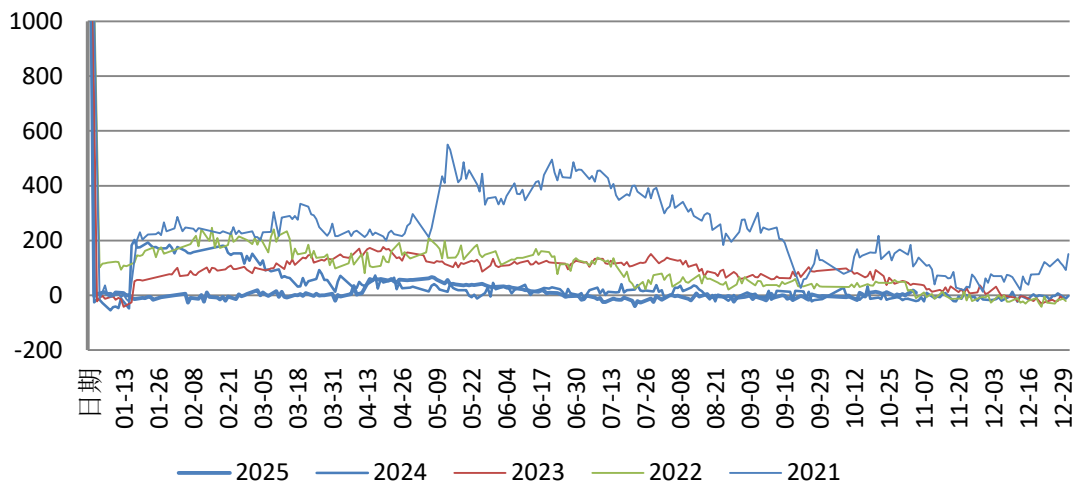
螺纹--基差



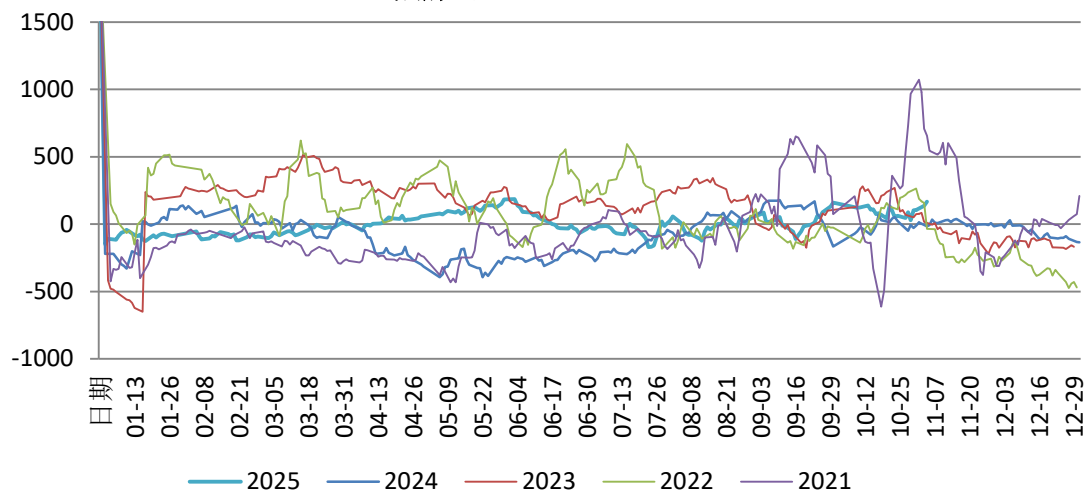
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

