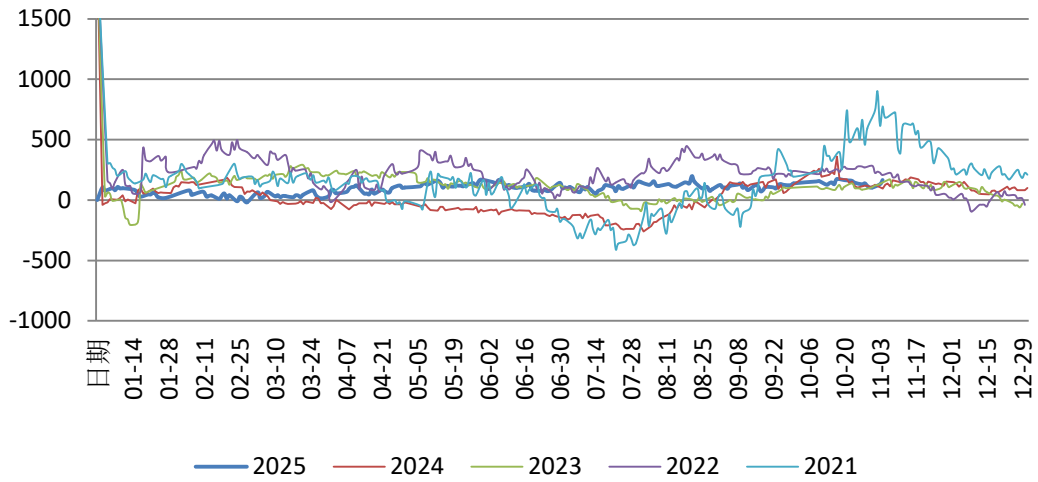
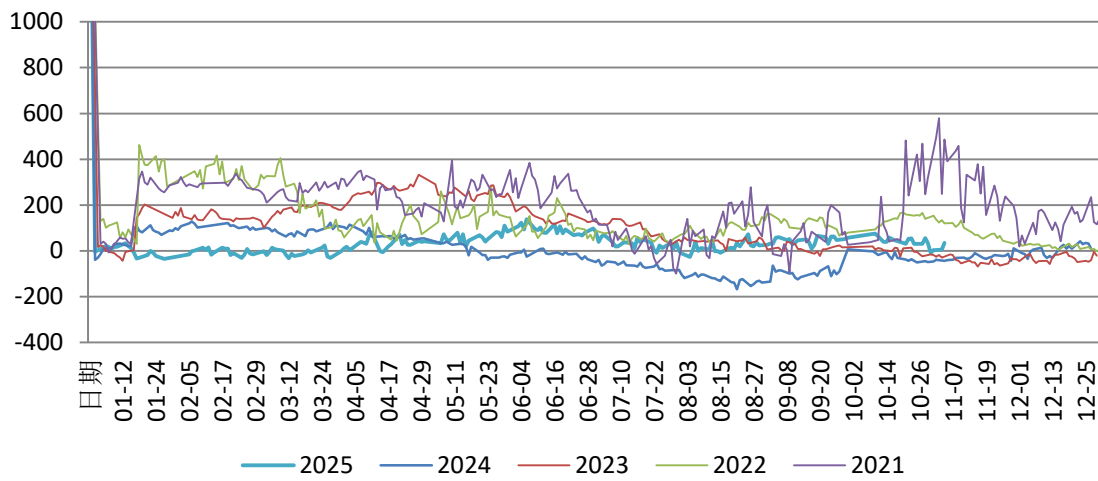


 金石期货 JINSHI FUTURES		黑色产业数据每日监测（11.06）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3037	12	0.40%	3170	133
热卷	3256	7	0.22%	3290	34
铁矿	777.5	5	0.65%	781	3.5
焦煤	1290.5	30	2.38%	1260	-30.5
焦炭	1776.5	36	2.07%	1591	-185.5
简评	<div> <div>市场概况</div> <p>今日黑色系商品期货整体收涨。螺纹主力合约收于3037元/吨，上涨0.40%；热卷主力合约收于3256元/吨，上涨0.22%；铁矿今日主力合约收于777.5元/吨，双焦今日涨幅超2%。</p> <div>市场分析</div> <p>主产区整体供应延续偏紧格局，多个地区环保及安全检查严格。昨日，陕西神木安全生产委员会发文对部分煤矿安全生产重大事故隐患挂牌督办，2025年度中央安全生产考核巡查也将逐步展开。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。煤矿出货顺畅，预售订单较为充足，竞拍市场成交同样活跃，本周炼焦煤矿山原煤库存创近一年新低，精煤库存仍处低位，提振市场情绪。</p> <p>焦化生产也受制于环保以及亏损，集中检修较多，供应端偏紧，且下游采购积极性仍然较高，昨日焦企第三轮提涨完全落地，幅度为50-55元/吨。当前炼焦煤基本面维持紧平衡的格局下，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，市场给到第四轮的涨价预期。</p> <p>终端需求疲弱仍压制双焦上方空间。本周五大钢材品种库存继续环降至1503.57万吨，降幅缩窄至0.67%，表观需求同样回落2.89%至866.91万吨，处于近年来同期最低水平。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。另外，河北、河南及山西晋城等多地启动重污染天气橙色预警(工级)，环保限产或对原料端施压。</p> <div>投资建议</div> <p>铁矿石：关注供需变化和库存情况，避免追高。</p> <p>螺纹钢：建议投资者短期以震荡思路对待，关注卷螺差变化。</p> <p>热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。</p> <p>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。</p> <div>总结</div> <p>综合来看，炼焦煤主产区整体供应延续偏紧格局，焦化也受制于环保以及亏损，在供应端约束下回调空间受限，双焦在需求端及市场情绪带动下反弹。若四季度焦煤供应持续收紧叠加11月中下旬冬储需求释放，黑色整体估值重心有望上移，煤焦适合作为黑色多配品种。</p> </div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div>				

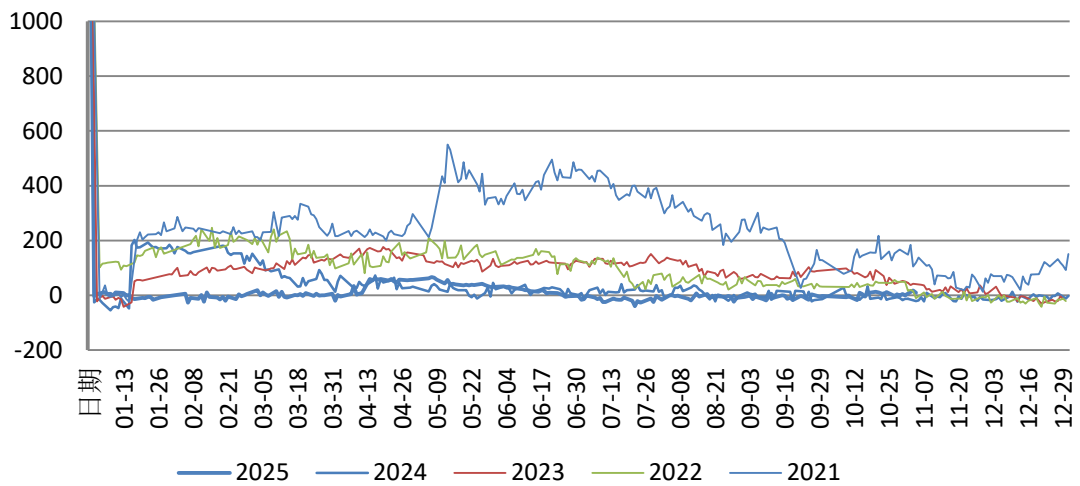
螺纹--基差



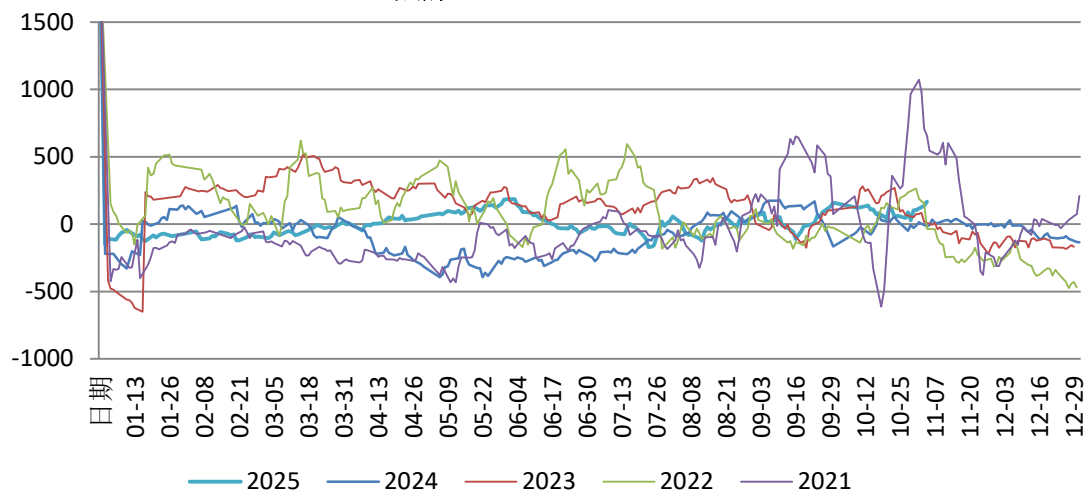
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

