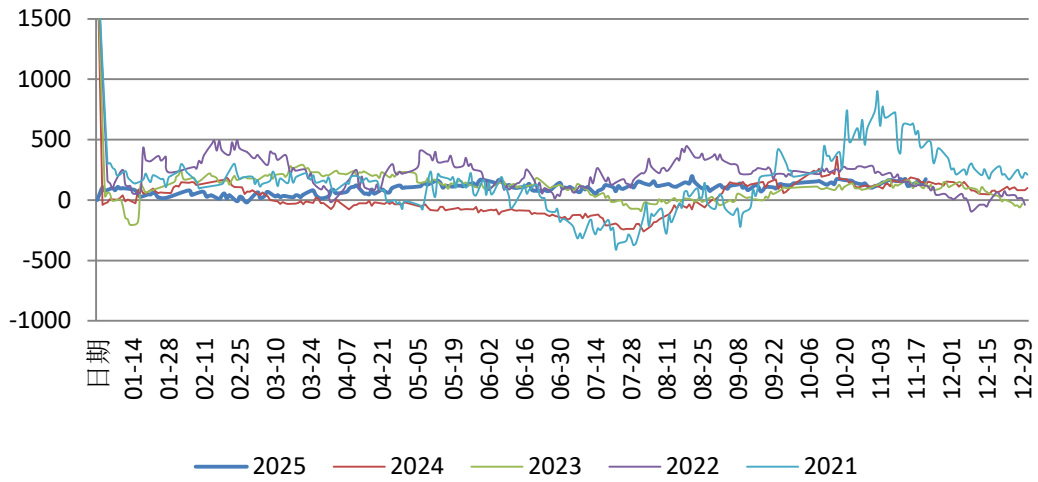
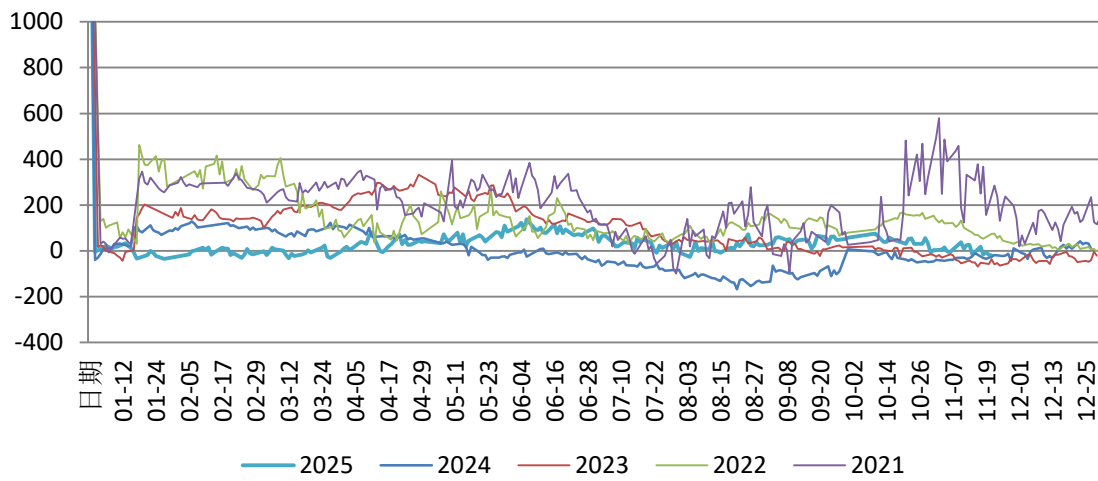


金石期货 JINSHI FUTURES		黑色产业数据每日监测（11.24）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3089	29	0.95%	3230	141
热卷	3295	22	0.67%	3280	-15
铁矿	790.5	3.5	0.44%	800	9.5
焦煤	1096.5	-16.5	-1.48%	1280	183.5
焦炭	1632.5	0.5	0.03%	1635	2.5
简评	市场概况 今日黑色系商品期货涨跌互现。螺纹主力合约收于3089元/吨，上涨0.95%；热卷主力合约收于3295元/吨，上涨0.67%；铁矿今日主力合约收于790.5元/吨，焦煤今日下跌超1%。				
	市场分析 供暖季保供会议召开后，煤矿供应增长预期增强，上周山西部分煤矿复产，虽有受安全生产等因素制约，局部地区存在生产扰动，但整体供应量趋于稳定甚至略有增长，对格不再构成支撑。另外，上游矿山也存在恐高情绪，加快了出货节奏。中蒙两国总理在俄罗斯会面，蒙方表示要将煤炭出口提升至1亿吨，近日蒙煤288口岸日通车数也恢复至较高水平，蒙煤价格加速回调。而淡季终端需求走弱拖累，钢焦企业放缓原料煤采购，市场观望情绪浓厚，线上竞拍市场情绪转弱，上周总计挂牌数量213.28万吨，成交数量125.83万吨，流拍占比41%，为6月以来最高，环比增加13个百分点，竞拍价格跌多涨少，成交价格重心较上期下移。库存方面，焦煤矿山精煤库存增加了20.9万吨至185.9万吨，独立焦企炼焦煤库存降2.88%或30.78万吨至1038.19万吨，钢厂炼焦煤库存小增6.91万吨至797.08万吨，下游库存水平偏高。 随着炼焦煤现货供需逻辑转弱，全国平均吨焦盈利19元/吨，环比增加53元/吨，创逾两个月高位。但整体开工一般，暂无明显复产迹象，而下游阶段性补库之后，采购较为谨慎。上周独立焦企焦炭库存增加12.3%至65.29万吨，钢厂焦炭库存微降至622.34万吨，同比仍增近5%，港口库存继续回落，但同比增幅达23.75%，焦炭综合库存增加0.98万吨至941.03万吨。目前，市场已经出现对焦炭提降的声音，而钢厂观望态度明显。部分观点认为，终端淡季需求走弱仍是最主要制约因素，钢厂利润不足以支撑继续提涨第五轮价格，后续钢厂有可能提出降价；也有部分观点认为，目前原料煤价格仍处高位，焦化受环保、亏损多有不同程度减产，暂不具备提降条件。				
	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，炼焦煤自身基本面有所转弱，焦炭市场开始出现提降的声音，期价均重回震荡区间低位。当前下跌幅度已较大，部分反映当下利空因素，后续需平衡保供与安全约束下的产量释放节奏，短期盘面或震荡运行。				

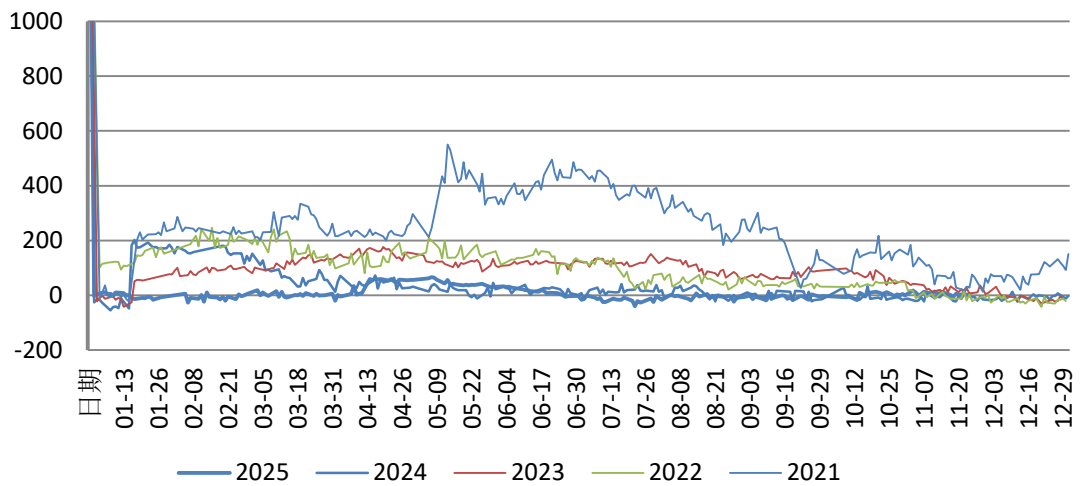
螺纹--基差



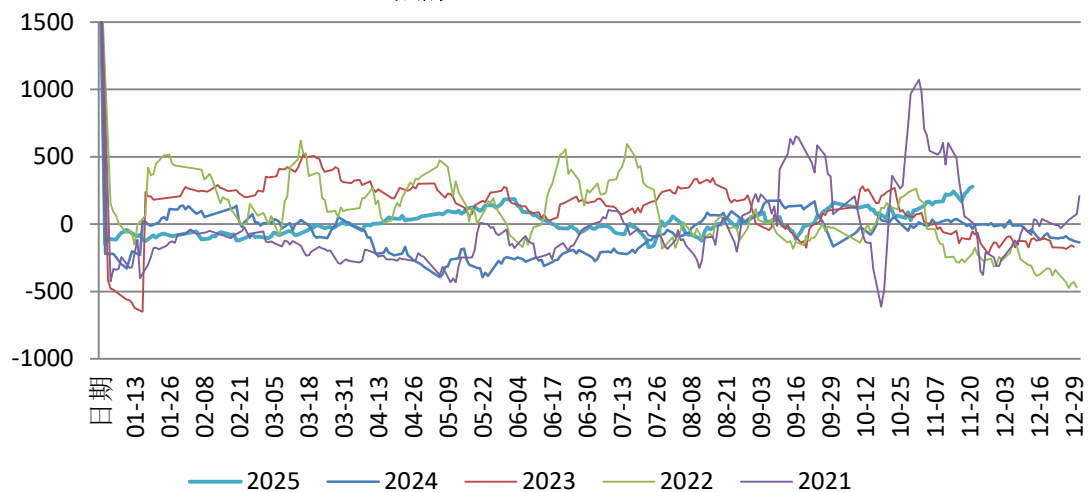
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

