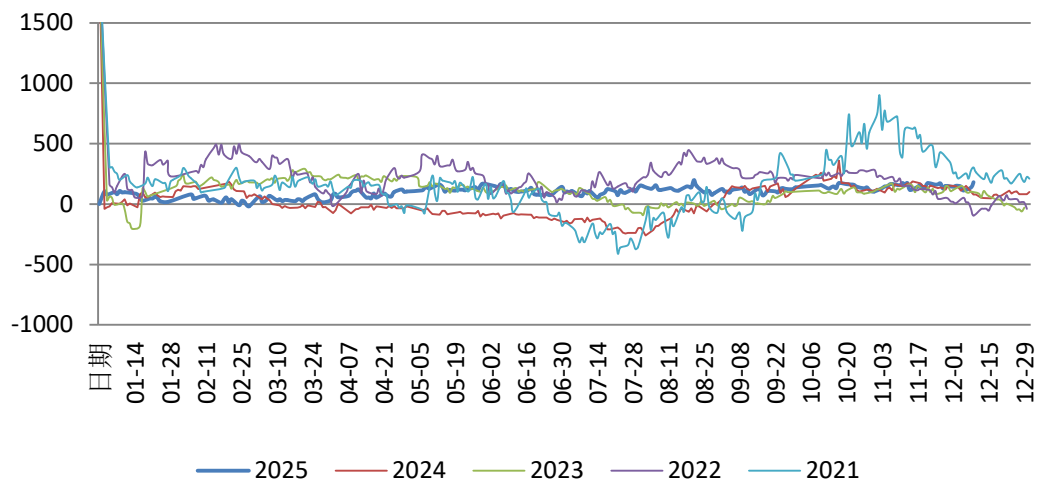
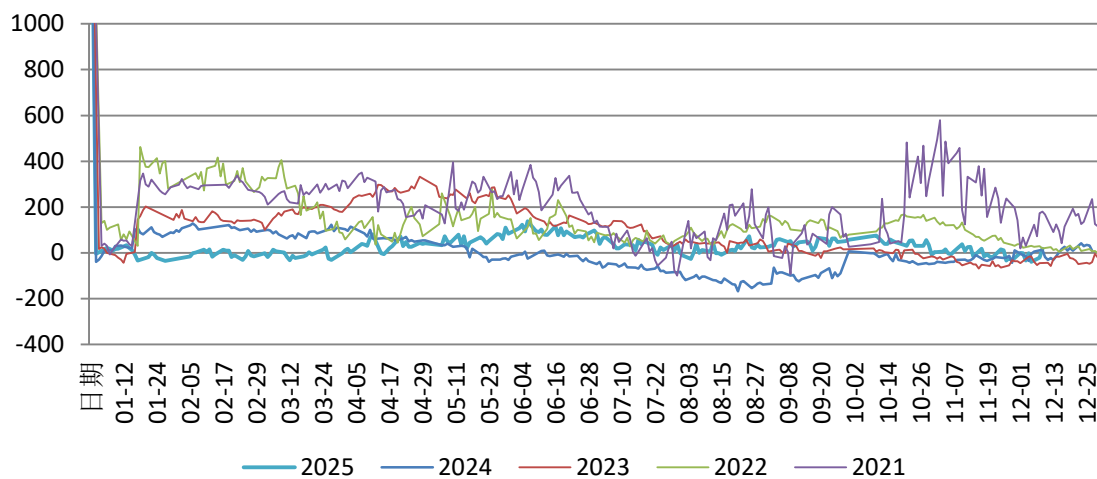


		黑色产业数据每日监测（12.12）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3060	-27	-0.87%	3250	190
热卷	3232	-27	-0.83%	3300	68
铁矿	760.5	-2.5	-0.33%	792	31.5
焦煤	1016.5	-46	-4.33%	1230	213.5
焦炭	1475	-46.5	-3.06%	1605	130
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体普跌。螺纹主力合约收于3060元/吨，下跌0.87%；热卷主力合约收于3232元/吨，下跌0.83%；铁矿今日主力合约收于760.5元/吨，双焦今天跌幅较大跌幅超3%。				
	市场分析 产业链下游需求疲弱逐步向上游传导，本周五大钢材品种库存表观需求续降至839.72万吨，为近年来同期最低位，环比降幅达2.83%，钢厂铁水产量持续回落，下游成交情绪依旧偏弱。10日，河北多地钢厂已经对湿熄焦炭下调50元/吨、干熄焦炭下调55元/吨，2025年12月12日零点执行。对于原料煤的采购，多数焦钢企业维持观望态度，仅对部分超跌后性价比显现的资源进行小单补库，整体需求释放有限，昨日市场竞拍流拍率再创阶段新高，成交格下跌为主。供应方面，国内煤矿供应仍然相对偏紧，523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率环比续降0.3%至85.3%，年底矿端出于安全生产考虑以及年度开采计划完成情况条件制约下，短期内焦煤供应或继续维持在较低水平，但外煤矿供应却处于高位，尤其蒙煤近期进口处于冲量阶段，国内焦煤矿山库存压力尚未扭转，且11日受蒙古计划增加明年煤炭出口消息影响，令市场情绪进一步转弱。焦企成本支撑走弱，全国30家独立焦化厂吨焦盈利达44元/吨，但日均产量小降，钢厂焦炭库存累增10万吨至635.28万吨，同时，独立焦企焦炭库存也增加10.88万吨至87.32万吨，创近5个月高位。				
	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，近期市场从之前的紧平衡快速转向宽松，期货盘面下跌叠加焦炭第二轮降价开启，采购方非常谨慎，而蒙古计划增加煤炭出口及铁水产量跌破230万吨使得市场情绪更加低迷，原料刚需支撑仍显不足，焦煤线上竞拍市场流拍率一直保持在高位。后续关注铁水底部验证，以及蒙煤元旦后的通关水平国内元旦后复产情况，预期差是焦煤盘面长跌后能否反弹的主要变量。				

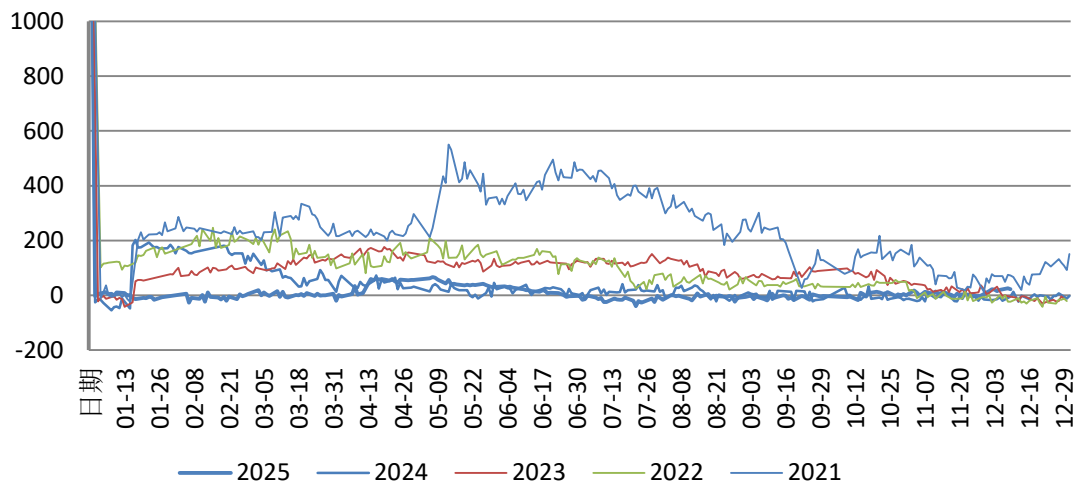
螺纹--基差



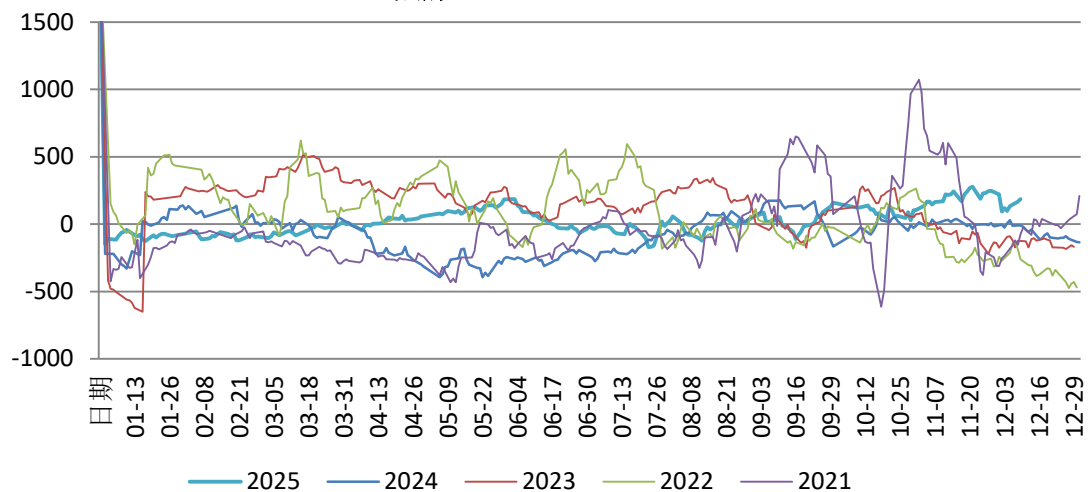
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

