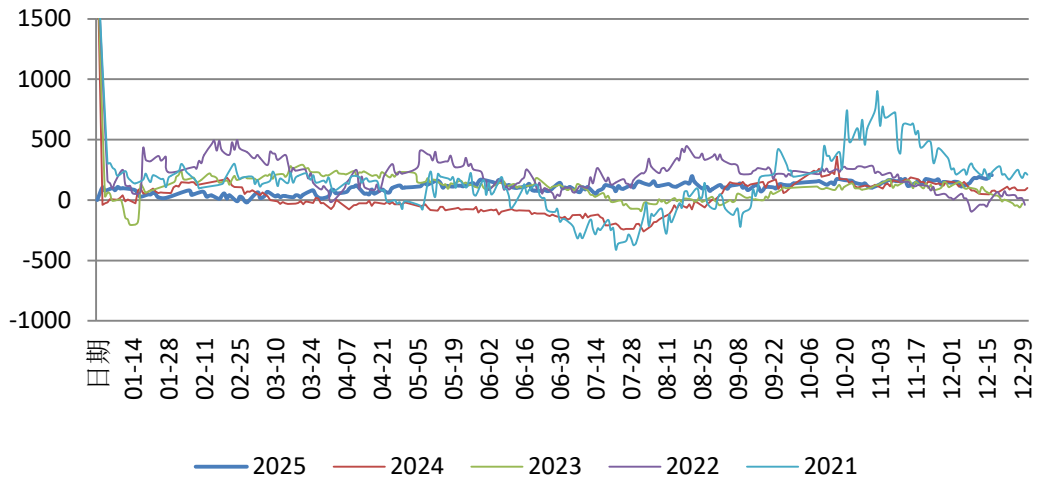
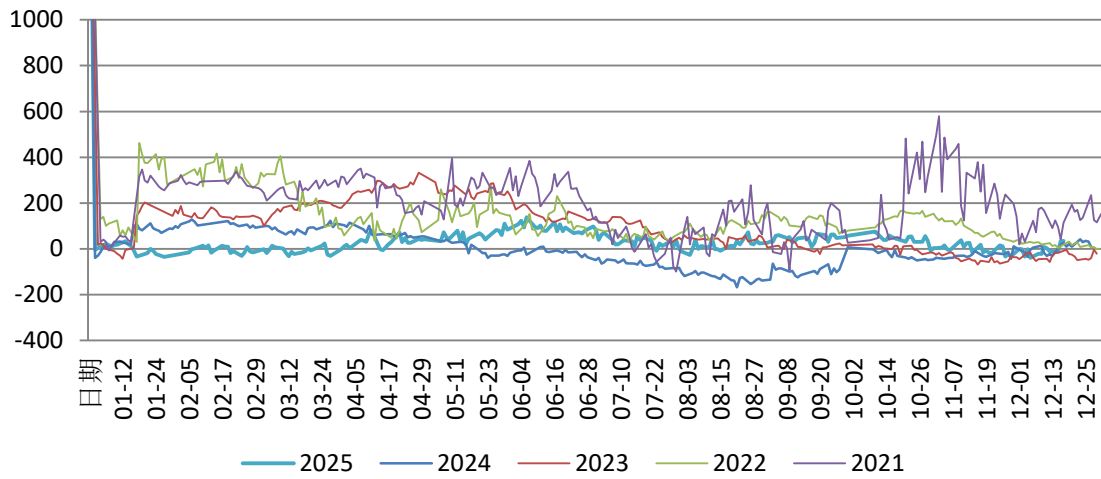


|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 黑色产业数据每日监测（12.17） |       |      |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------|------|------|
| 品种                                                                                | 主力合约收盘价                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 涨跌                | 涨跌幅   | 现货价格 | 基差   |
| 螺纹                                                                                | 3084                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3                 | 0.10% | 3290 | 206  |
| 热卷                                                                                | 3245                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1                 | 0.03% | 3260 | 15   |
| 铁矿                                                                                | 768                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 9.5               | 1.25% | 778  | 10   |
| 焦煤                                                                                | 1062                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3.5               | 0.33% | 1230 | 168  |
| 焦炭                                                                                | 1530.5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 29                | 1.93% | 1560 | 29.5 |
| 简评                                                                                | <p><b>市场概况</b><br/>今日黑色系商品期货整体上涨。螺纹主力合约收于3084元/吨，上涨0.10%；热卷主力合约收于3245元/吨，上涨0.03%；铁矿今日主力合约收于768元/吨，今天焦炭领涨涨幅接近2%。</p> <p><b>市场分析</b><br/>上周五收盘后，商务部、海关总署宣布自2026年1月1日起，对部分钢材产品实施许可证管理制度。从产品名单看，几乎涉及了海关72章和73章钢铁及其制品的全部内容，钢材半成品尚未涉及。钢材出口许可证管理新规或将带来出口节奏的放缓，但目前具体细则尚未公布，实际影响量暂时无法完整评估，不过，出口许可证管理增加了低附加值产品的出口合规成本，从而倒逼企业调整产品结构，减少资源消耗型、低端产品的出口。<br/>短期需求来看，传统消费淡季，钢厂接单压力显著，叠加近期全国寒潮影响，气温大幅下降，户外施工进一步受限，社会库存高企成为核心矛盾，上周五大钢材品种表观需求续降至839.72万吨，为近年来同期最低位，环比降幅达2.83%。具体来看，螺纹表需降幅扩大至6.4%；线材表需降幅收窄至3.94%；热卷表需环比降幅同样收窄至0.92%；中厚板表需环降逾4%；仅冷轧表需环增2.54%。另外，今年新开工项目数量寥寥，明年需求量继续缩减的情况之下，后续市场冬储量或将继续维持在偏低的水平，未来冬储降转升概率也将有限。<br/>供应方面，上周247家钢厂日均铁水产量是今年3月以来首次降至230万吨以下。12月14日起，河北及多省市启动重污染天气预警，咸阳市于12月17日启动工级应急响应措施；西安、天津12月17日起启动工级应急响应。短期的环保限产可能改变市场供应预期。另外，全国发展和改革工作会议强调，综合整治“内卷式”竞争和培育发展新动能，关注“反内卷”政策预期。</p> <p><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。</p> <p><b>总结</b><br/>综合来看，钢材基本面驱动不强，但政策方面有所扰动。预期与现实博弈下，钢材维持震荡偏弱走势，重点关注钢厂生产变化。</p> |                   |       |      |      |

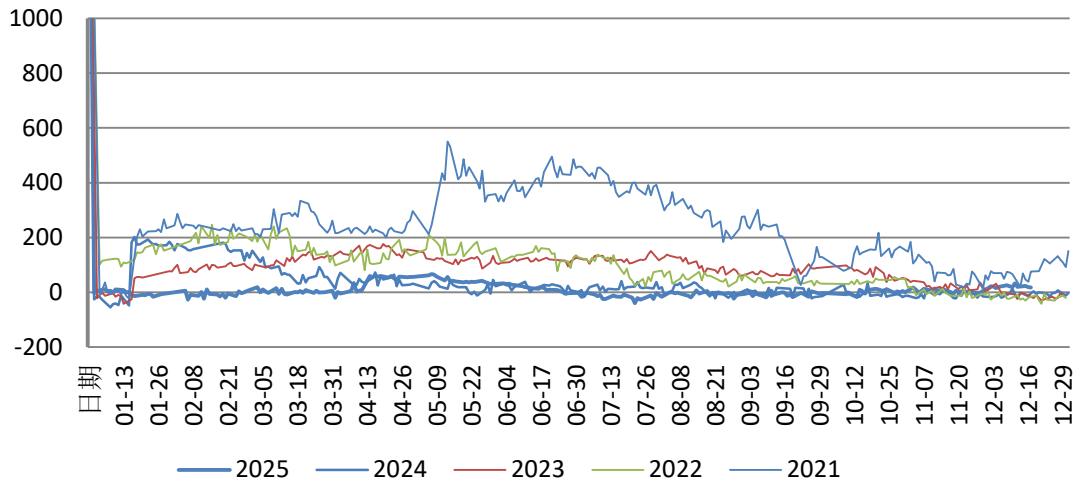
螺纹--基差



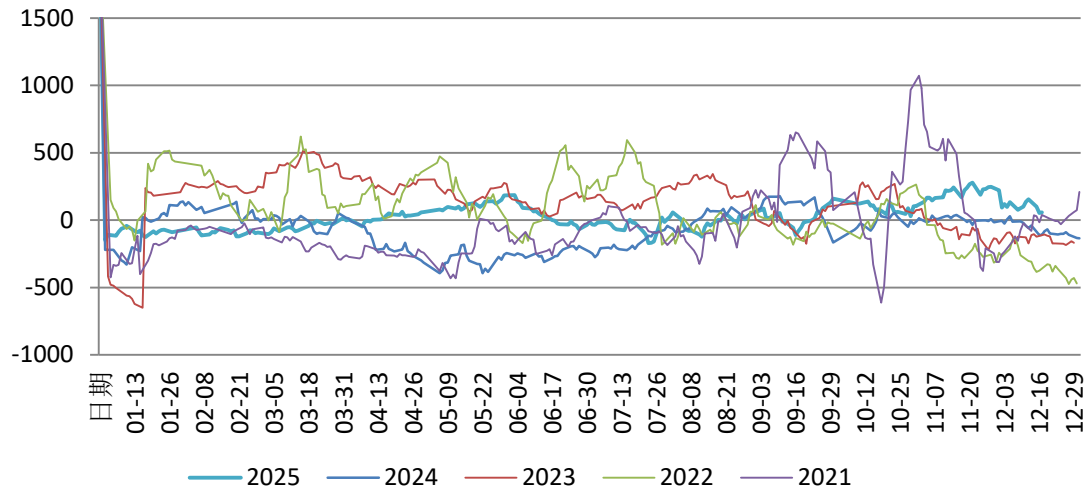
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

