

金石期货

JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（12.18）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3125	43	1.40%	3290	165
热卷	3277	34	1.05%	3280	3
铁矿	777.5	12.5	1.63%	787	9.5
焦煤	1126.5	64.5	6.07%	1230	103.5
焦炭	1603.5	82	5.39%	1560	-43.5

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体上涨。螺纹主力合约收于3125元/吨，上涨1.40%；热卷主力合约收于3277元/吨，上涨1.05%；铁矿今日主力合约收于777.5元/吨，今天双焦领涨焦煤涨幅超6%。

市场分析

据悉，12月16日印尼财政部部长确认，自2026年1月1日起对煤炭商品征收出口关税，暂未透漏具体关税税率。2025年前10个月，中国自印尼进口的煤炭同样占总进口量的42%，是我国进口煤炭的主要来源。印尼恢复煤炭出口关税，短期将抬高进口煤炭成本，若矿方生产利润或受挤压，打击矿方出口积极性，出口量也有可能下滑，对中国煤炭市场有着重大影响。虽然主要进口品种为动力煤，但煤炭品种之间可能存在一定替代作用，价格同样相互影响，焦煤期货盘面受该消息刺激强势拉涨。
短期需求方面，宏观数据利空落地，终端整体需求疲弱。高炉铁水产量下滑趋势不改，上周已跌破230万吨关口，钢厂多数维持谨慎按需采购，并且钢厂检修计划持续发布。另外，上周五钢厂下调焦炭采购价50-55元/吨后，钢厂对原料打压意愿不减，后市仍有第三轮提降预期。只不过，炼焦煤现货价格连续大跌之后，下游对高性价比原料煤适当增加采购，个别煤种在价格回调后成交略有改善。
原料煤供应方面，本周523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率环比增1.3%至86.6%，且受进口煤炭通关量维持高位及弱需求影响，原煤库存达近5个月高位，精煤库存增加17.5万吨至272.8万吨，达近4个月高位，国内焦煤矿山库存压力尚未扭转。成本端让利下，焦企利润明显改善，目前多数焦企保持之前限产状态，生产节奏正常。

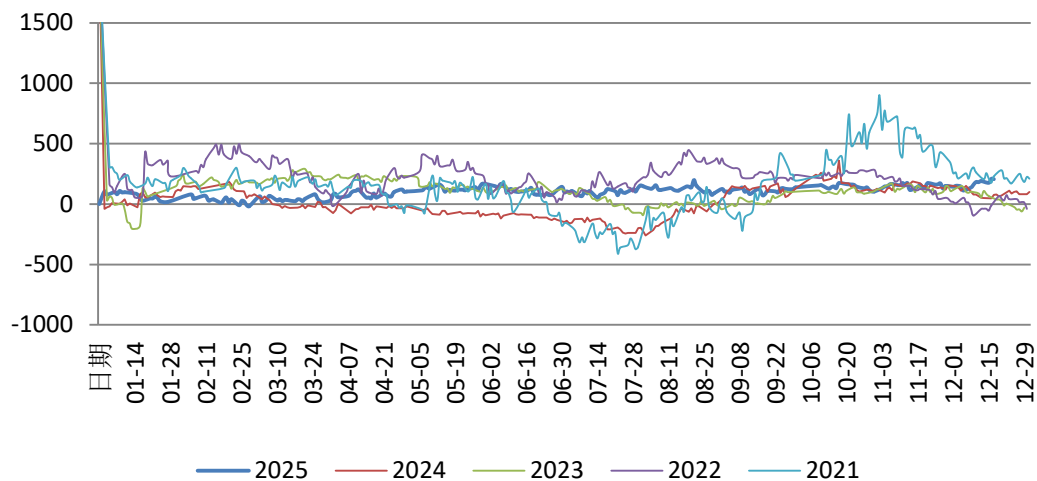
投资建议

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。

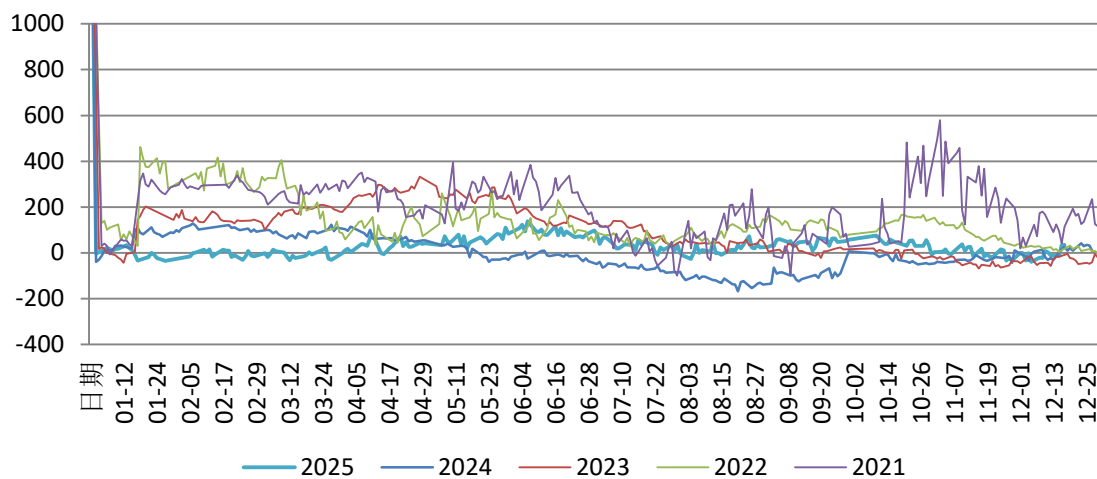
总结

综合来看，前期价格大跌过后，下游对高性价比原料煤适当增加采购，国内“反内卷”以及印尼出口征税等消息均在短期提振市场情绪，继而引发盘面反弹。

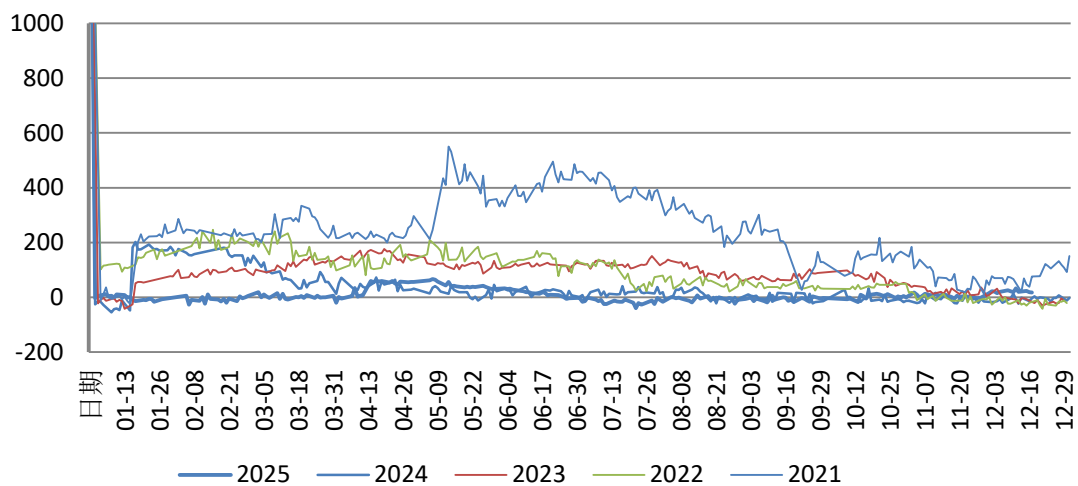
螺纹--基差



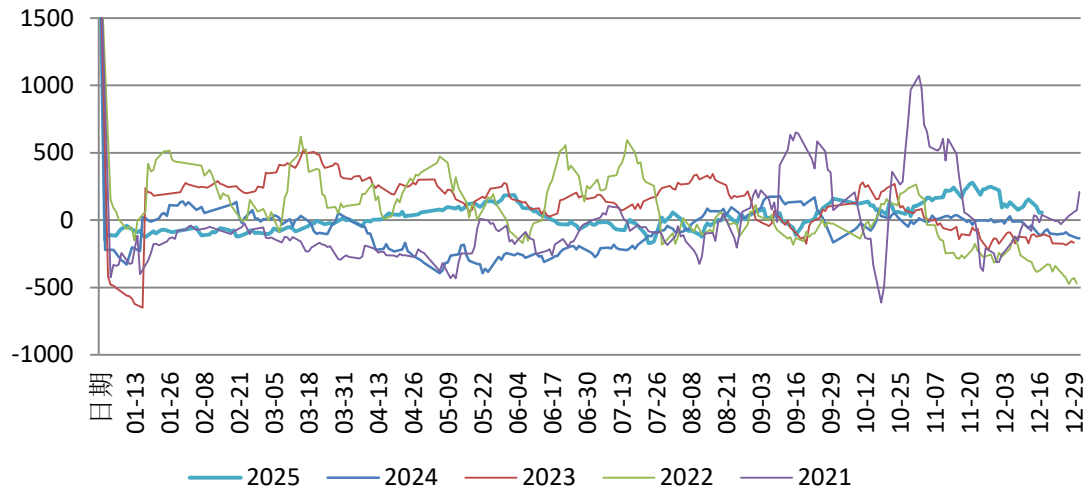
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

