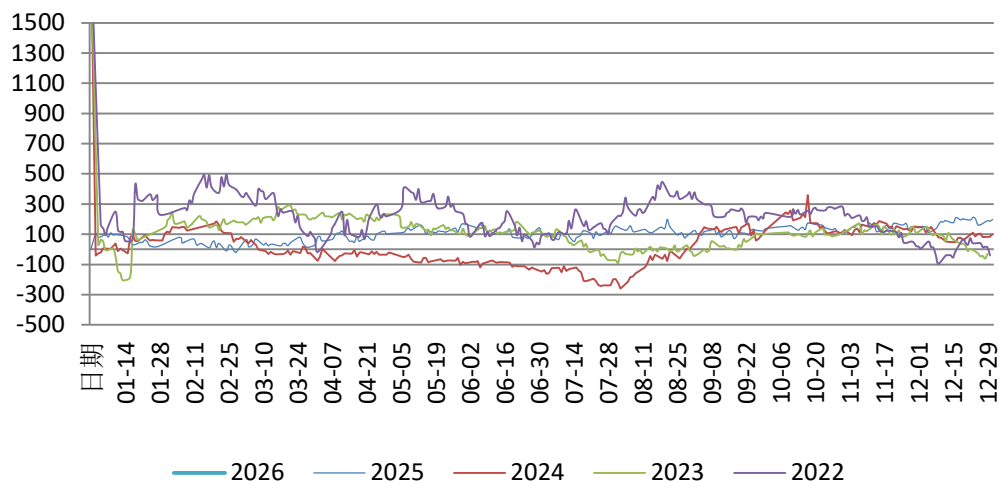
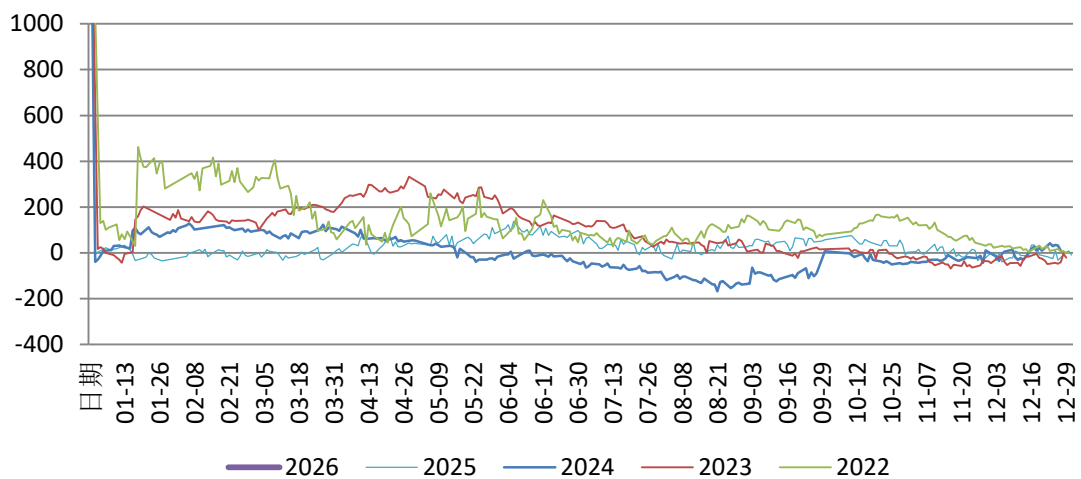


		黑色产业数据每日监测（1.05）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3104	-23	-0.74%	3320	216
热卷	3248	-26	-0.79%	3280	32
铁矿	797	7.5	0.95%	805	8
焦煤	1080.5	-35	-3.14%	1230	149.5
焦炭	1648.5	-49.5	-2.92%	1452	-196.5
简评	市场概况 今日黑色系商品期货下跌为主。螺纹主力合约收于3104元/吨，下跌0.74%；热卷主力合约收于3248元/吨，下跌0.79%；铁矿今日主力合约收于797元/吨，双焦下跌幅度较大焦煤超3%。				
	市场分析 截至2025年12月31日，全国30家独立焦化厂吨焦盈利-14元/吨，环比增加4元/吨，不过，钢厂对焦炭第四轮提降于元旦期间全面落地，焦企盈利将再受考验。上周，247家钢厂钢厂盈利率回升至38.1%，为7周最高，开工率及产能利用率同环比均有不同增幅，日均铁水产量环比上周增加0.85万吨至227.43万吨，同比去年增加2.23万吨。但是，钢材淡季消费疲软，铁水产量增幅有限，叠加原料煤价格让利，钢厂有继续下调第五轮采购价的想法，多数认为第五轮在下周有可能提出。部分焦企针对价格提出上涨20元基价的需求，经过调研，目前仅有部分钢厂接受，多数企业处于观望状态。 炼焦煤方面，此前因年度生产任务完成而减产的煤矿陆续恢复产量，市场观望情绪占主导，成交多以低价为主，高价资源继续流拍，线下成交氛围较为一般。蒙煤市场主焦煤据盘面报价暂稳，后续如期货盘面震荡波动或将同步调整，口岸库存因闭关暂稳至377万吨。终端淡季难以提振对原料的采购力度，叠加焦炭利润再度收窄，整体采购表现谨慎，下游企业暂未有明显补库采购动作，中间环节多观望，煤矿出货依旧承压。炼焦煤市场观望情绪依然较浓，短期内上行仍缺乏明显动力。				
	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，新年度煤矿陆续恢复生产，双焦下游需求改善有限，补库需求并未启动。煤矿供应端制约仍存，钢焦企业经过一段时间的原料消耗后，仍有补库需求，策略上关注焦煤05合约逢低做多机会。				

螺纹--基差



热卷--基差



铁矿石--基差

