

金石期货
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（1.09）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3144	-35	-1.10%	3340	196
热卷	3294	-34	-1.02%	3320	26
铁矿	814.5	-6	-0.73%	833	18.5
焦煤	1195.5	-8.5	-0.71%	1200	4.5
焦炭	1748	-32.5	-1.83%	1452	-296

简评

市场概况

今日黑色系商品期货全线下跌。螺纹主力合约收于3144元/吨，下跌1.10%；热卷主力合约收于3294元/吨，下跌1.02%；铁矿今日主力合约收于814.5元/吨，双焦今天继续小幅下跌。

市场分析

海外矿山年末冲量资源陆续到港，而疏港量略有回落，全国47个港口进口铁矿石库存周环比增加322.65万吨或1.93%至17044.44万吨，创有纪录以来新高，同比增幅达到8.45%，且在港船舶数量增加10条至119条，位于一个半月高位。不过年末冲量结束，海外矿山发运季节性回落，一季度澳巴主产区进入季节性天气敏感期。本期全球铁矿石发运总量环比减少463.4万吨或12.6%至3213.7万吨。不过新湖期货提示，继续关注新的一年港口堆存费新规是否带来现货集中抛货压力，当前港口库存总量虽然处于绝对高位，但剔除金布巴库存后累库幅度尚可，现货实际可流动资源量低于港口库存数据，对价格有一定支撑，若堆存费新规落地有或有集中抛售风险。
需求端情况继续好转，铁水产量在底部连续回升。近期，宏观利好预期支撑黑链，247家钢厂高炉开工率环增0.37%至79.31%，高炉炼铁产能利用率环增0.78%至86.04%，但原料端供应利好消息刺激涨幅偏强，钢厂盈利率减少0.44%至37.66%，日均铁水产量则续增2.07万吨至229.5万吨，创一个月高位，同比去年增加5.13万吨或2.29%。然而钢厂冬储补库依旧不太积极，本周全国247家样本钢厂进口铁矿石库存周环比微增43.05万吨至8989.59万吨，同比低8.8%，仍位于历年来同期最低水平，补库预期为市场提供情绪支撑。

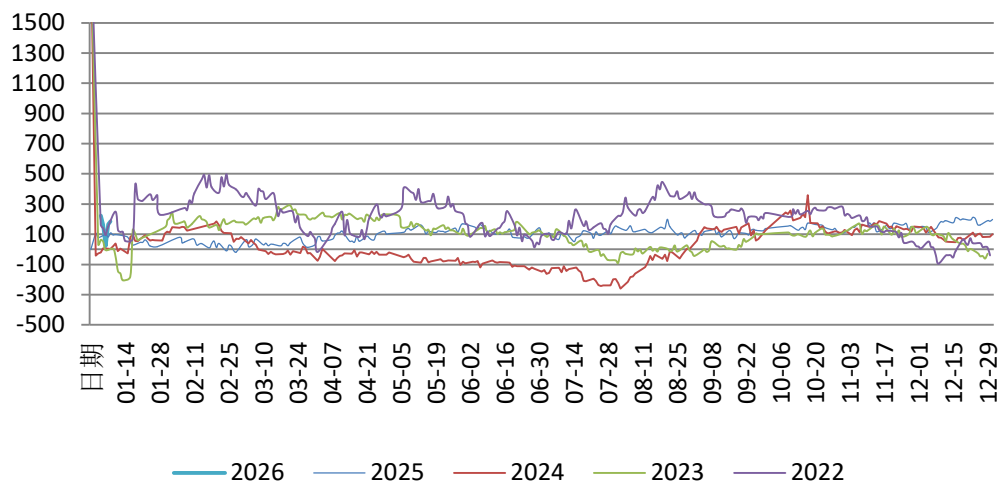
投资建议

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。

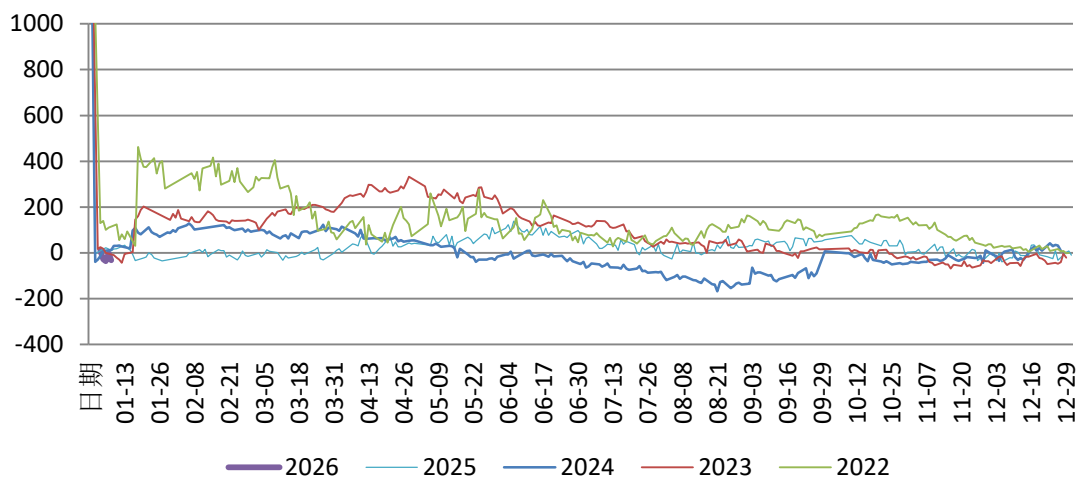
总结

综合来看，短期支撑来自钢厂复产和冬储补库将带来需求边际增量，叠加供应端海外矿山年末发运冲量后1月季节性回落预期正在兑现，供应压力有望得到阶段性缓解。

螺纹--基差



热卷--基差



铁矿石--基差

