

金石期货
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（1.15）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3160	-4	-0.13%	3290	130
热卷	3307	0	0.00%	3300	-7
铁矿	813	-8.5	-1.03%	831	18
焦煤	1187.5	-12	-1.00%	1200	12.5
焦炭	1745	-2	-0.11%	1452	-293

简评

市场概况

今日黑色系商品期货走势偏弱。螺纹主力合约收于3160元/吨，下跌0.13%；热卷主力合约收于3307元/吨，下跌0.00%；铁矿今日主力合约收于813元/吨，双焦今天下跌，焦煤跌幅超2%。

市场分析

海外矿山发运季节性回落，本期全球铁矿石发运总量环比续降32.8万吨至3180.9万吨，一季度澳巴主产区进入季节性天气敏感期。海外矿山年未冲量资源陆续到港，而疏港量略有回落，上周全国47个港口进口铁矿库存周环比增加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，但品种自身结构性矛盾依然存在，因此现货价格预计春节前表现保持坚挺。此外预计1月港口到港量将持续处于中高位，但后续存在季节性下滑预期。
淡季终端需求偏弱，前期常规检修高炉有所复产，上周铁水产量环比增加，目前铁水已经处于阶段底部区域，但短期难有明显复产。上周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%。然而考虑到冬储补库需求启动，或为市场提供情绪支撑。
产业链看，钢联数据显示本周钢材市场情况环比好转，五大钢材品种库存回落0.55%至1247.01万吨，同比增加2.63%，产量环比微增0.08%，表观需求则较上周增加3.68%至826.12万吨，压力仍有待缓解，关注淡季需求边际变化。

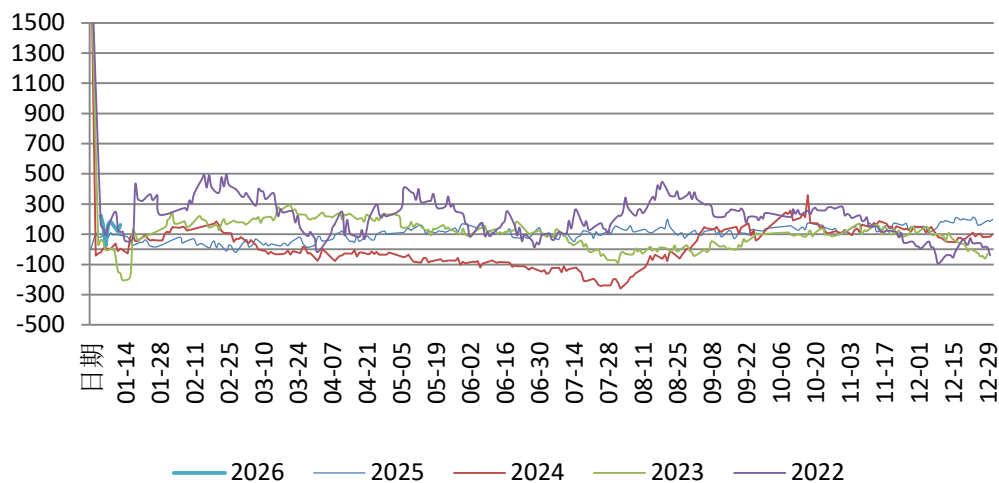
投资建议

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。

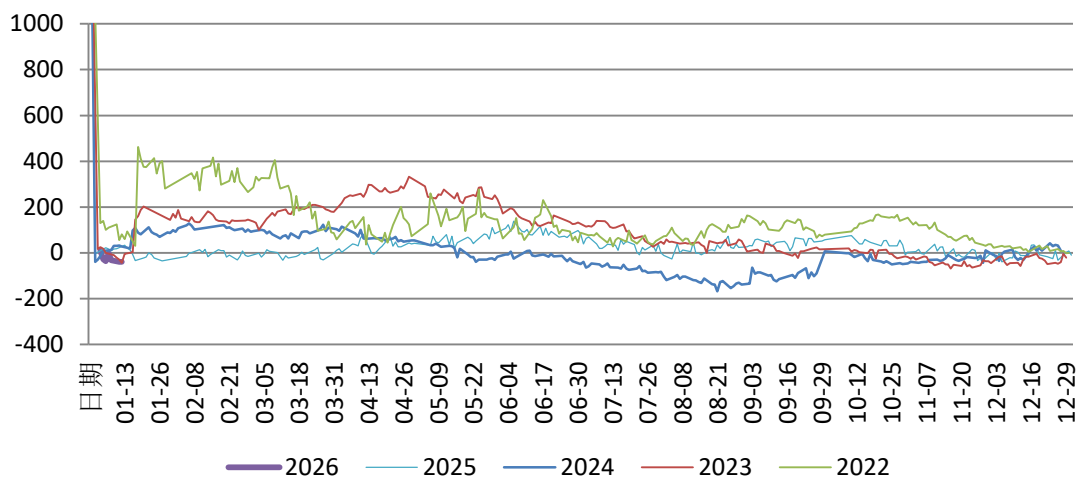
总结

综合来看，考虑到冬储在即，在需求难大幅下行情况下，基差较难大幅度走扩，预计节前价格高位震荡，节后关注发运与宏观刺激情况。

螺纹--基差



热卷--基差



铁矿石--基差

