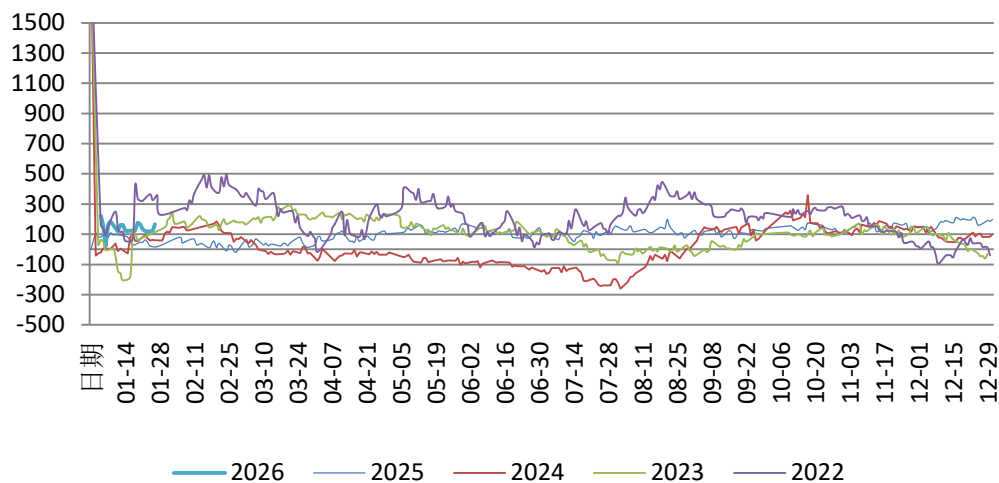
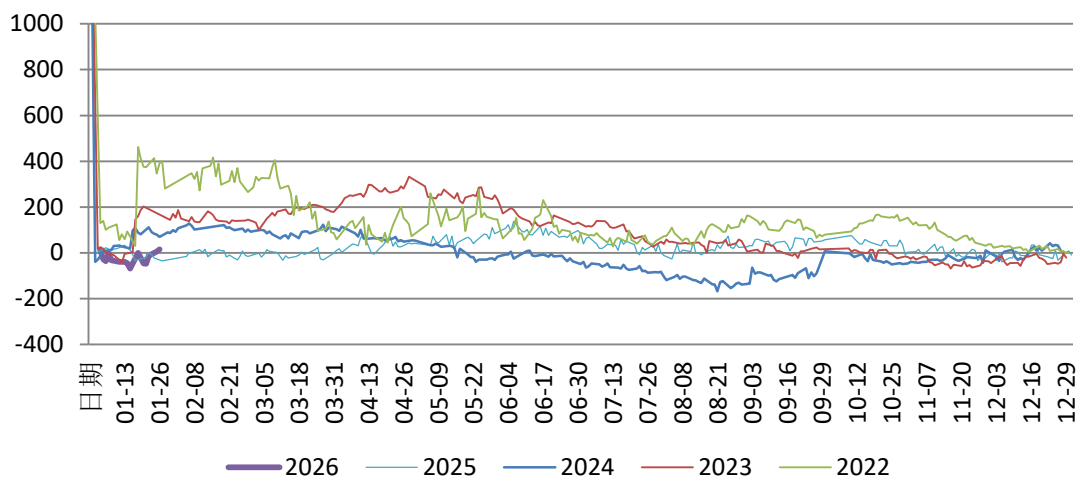


		黑色产业数据每日监测（1.29）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3157	35	1.12%	3230	73
热卷	3308	26	0.79%	3270	-38
铁矿	798.5	14	1.78%	793	-5.5
焦煤	1165	44	3.93%	1250	85
焦炭	1723	53.5	3.20%	1452	-271
简评	市场概况 今日黑色系商品期货整体上涨。螺纹主力合约收于3157元/吨，上涨1.12%；热卷主力合约收于3308元/吨，上涨0.79%；铁矿今日主力合约收于798.5元/吨，双焦今日涨幅均超3.00%。 市场分析 供给端，个别煤矿因井下工作面条件影响，产量受限，其余煤矿生产稳定，但部分煤矿以及洗煤厂有月底开始放假停产的计划，焦煤日产供应减少，本周523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率为89.1%，环比减0.2%。此外蒙煤通关下行，但处于较高水平，海漂煤到港难有大幅增量，焦煤供应总量有下降预期。焦炭供给稳定，焦化厂吨焦平均利润持续亏损，部分焦化开始亏损减产，多数稳定生产，焦炭供应端变化不大。焦炭第一轮提涨经长时间博弈后最终落地，但弱需求背景下，贸易商操作相对谨慎。 需求方面，焦煤下游第一阶段冬储已经进入尾声，煤矿订单饱满，中游期现部分解套后积极出货，库存转移流畅，投机情绪退坡，流拍率走高。焦炭需求方面，随着春节逐步临近，钢材成交量明显缩减，市场供需压力增大，铁水产量维持偏低水平，且目前钢厂原料库存不低，对焦炭多保持按需采购。 焦煤各环节库存全面增加，独立焦企炼焦煤总库存1177.71万吨，周环比增44.86万吨，钢厂炼焦煤库存增加1.04万吨至803.24万吨，港口进口焦煤库存续增0.59万吨至562.99万吨，则炼焦煤综合库存环比增48.49万吨至2818.34万吨，同比仍低15.87%。焦炭方面，独立焦企焦炭库存回落0.36万吨至库存81.45万吨，钢厂补库需求温和释放，焦炭库存增1.74%至661.64万吨，港口焦炭库存增加1.58%至269.26万吨，焦炭综合库存增加15.14万吨或1.52%至1012.35万吨，创7个月高位，同比降幅接近4%。 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，当前下游冬储行为支撑现货估值，焦煤呈现"强现货、弱盘面"的格局，基差处于高位。若无强政策预期拉动盘面，随着冬储逐步进入后半段，需求持续性有限，短期内焦煤现货价格可能面临回调压力。				

螺纹--基差



热卷--基差



铁矿石--基差

