

金石期货  
JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（2.03）

| 品种 | 主力合约收盘价 | 涨跌  | 涨跌幅    | 现货价格 | 基差   |
|----|---------|-----|--------|------|------|
| 螺纹 | 3099    | -16 | -0.51% | 3210 | 111  |
| 热卷 | 3265    | -11 | -0.34% | 3270 | 5    |
| 铁矿 | 777.5   | -9  | -1.14% | 788  | 10.5 |
| 焦煤 | 1167.5  | -2  | -0.17% | 1250 | 82.5 |
| 焦炭 | 1715    | -3  | -0.17% | 1496 | -219 |

简评

市场概况

今日黑色系商品期货整体小幅收跌。螺纹主力合约收于3099元/吨，下跌0.51%；热卷主力合约收于3265元/吨，下跌0.34%；铁矿今日主力合约收于777.5元/吨，双焦今日均小幅下跌。

市场分析

需求方面，上周Mysteel调研247家钢厂盈利率为39.39%，环比减少1.3%；日均铁水产量为227.98万吨，环比上周减少0.12万吨。此外电炉生产利润同样有所收缩，停产检修厂家逐渐增多。整体来看，长短流程钢厂开工维持低位，对铁合金等原料情绪有所施压。不过眼下新一轮合金招标陆续启动，短期双硅刚需支撑尚可，后续重点关注钢厂铁水走势。  
供应方面，上周Mysteel全国硅锰企业样本开工率为36.21%，环比持平；统计全国独立硅铁企业开工率为29.12%，环比增加0.03%。目前市场观望情绪较重，合金厂开工总体维稳，产量维持相对中性水平。从库存端来看，当下硅铁累库速率较为健康，不见明显供应宽松矛盾。而锰硅企业库存则处偏高位置，或对盘面存有一定潜在利空压力。  
供应方面，长流程钢厂复工积极性有限，铁水维持低位调整，上周锰硅成本方面，锰矿市场情绪随外盘上行，锰矿现货报价相对坚挺，目前锰硅成本支撑偏强，利多期价走势。硅铁成本方面，今日神木兰炭市场持稳运行，现中料价格报760-780元/吨，小料价格报735-750元/吨。原料端煤价持稳，预计对兰炭价格也将暂稳运行，当前硅铁成本支撑尚存，后续重点跟踪煤价及电价走势。

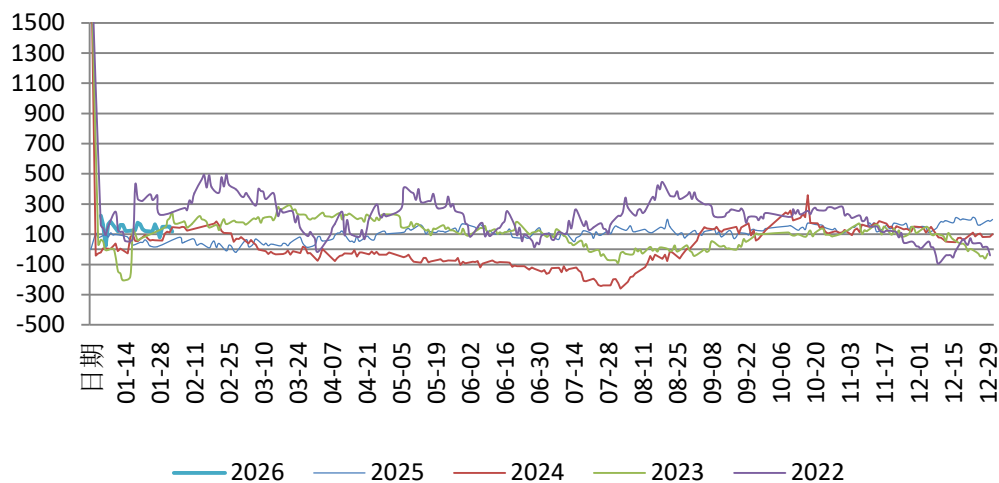
投资建议

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。

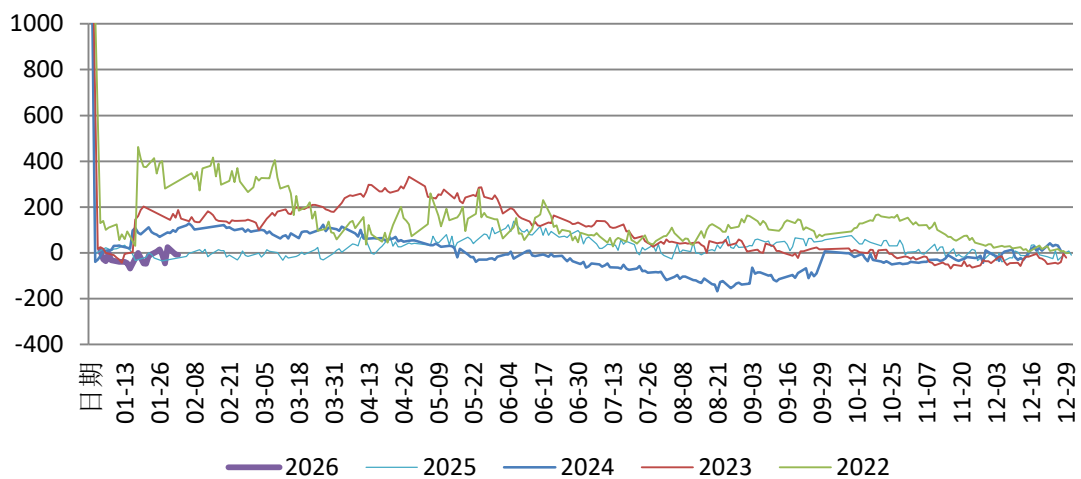
总结

综合来看，合金供需格局变化不大，成本支撑较为稳挺，期价更多跟随板块情绪波动。双硅情绪端有一定扰动，基本面驱动有限，以震荡格局对待，关注市场情绪变化。

螺纹--基差



热卷--基差



铁矿石--基差

