

黑色系商品期货日报

朱皓天 zhuhaotian@jsfco.com 期货从业资格号：F03090081 投资咨询从业证书号：Z0016204

表 1：黑色系商品日度数据监测

 金石期货 JINSHI FUTURES		黑色系商品数据每日追踪					
指标		截至	单位	今日	昨结	涨跌	涨跌幅
期货	螺 纹-主 连	3月20日	元/吨	3123.00	3131.00	-8.00	-0.26%
	热 卷-主 连	3月20日	元/吨	3297.00	3303.00	-6.00	-0.18%
	铁 矿主连	3月20日	元/吨	815.50	807.00	8.50	1.05%
	焦煤-主连	3月20日	元/吨	1171.00	1167.00	4.00	0.34%
	焦炭-主连	3月20日	元/吨	1740.50	1731.00	9.50	0.55%
	硅铁-主连	3月20日	元/吨	5932.00	5840.00	92.00	1.58%
	锰硅-主连	3月20日	元/吨	6400.00	6186.00	214.00	3.46%
现货	螺 纹 钢	3月20日	元/吨	3219.00	3277.00	-58.00	-1.77%
	热 卷	3月20日	元/吨	3251.00	3302.00	-51.00	-1.54%
	铁 矿 石	3月20日	元/吨	819.00	822.00	-3.00	-0.36%
	焦 煤	3月20日	元/吨	1213.00	1210.00	3.00	0.25%
	焦 炭	3月20日	元/吨	1462.00	1457.00	5.00	0.34%
基差	螺 纹 钢	3月20日	元/吨	96.00	146.00	-50.00	——
	热 卷	3月20日	元/吨	-46.00	-1.00	-45.00	——
	铁 矿 石	3月20日	元/吨	3.50	15.00	-11.50	——
	焦 煤	3月20日	元/吨	42.00	43.00	-1.00	——
	焦 炭	3月20日	元/吨	-278.50	-274.00	-4.50	——

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

今日黑色系商品期货有涨有跌。螺纹主力合约收于 3123 元/吨，下跌 0.26%；热卷主力合约收于 3297 元/吨，下跌 0.18%；铁矿今日主力合约收于 815.5 元/吨，双焦小幅上涨，锰硅领涨超 3%。

二、宏观、行业要闻

1. 20 日晨间进口蒙古国炼焦煤市场震荡波动运行。钢厂复产节奏加快，铁水产量上升，焦煤供应目前维持高位，煤焦市场基本面依旧偏宽松，蒙煤口岸现货价格小幅波动，期货市场同步窄幅震荡，市场情绪谨慎。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1080，蒙 5#精煤 1240，蒙 4#原煤 1020，蒙 3#精煤 1135，1/3 焦原煤 720；河北唐山：蒙 5#精煤 1435；策克口岸：马克 A550，马克西 610，欧斯克 A440，欧斯克 B530，南戈壁 A640，南戈壁 B460，泰拉原煤 550；满都拉口岸：主焦精煤 820，气原煤 540；均为对应提货地结算含税现金价。后续重点关注口岸监管区库存情况、国内产地煤矿复产情况和国内铁水产量波动对贸易的影响。（单位：元/吨）。

2. 20 日港口焦炭现货市场暂稳运行。内贸现货市场交投氛围一般，两港贸易集港数量较上一工作日略有回升，两港总库存较上一工作日暂稳运行。日照港 44 平，青岛港 71 平，总库存 115 较上周增 0.7，后续走势需关注下游钢厂利润水平、焦煤成本端变化以及期货盘面情绪等情况对港口焦炭的影响。

3. 本周原料焦煤现货价格表现偏强，焦炭现货以稳为主，不过焦化副产品价格明显上升，令焦企生产利润走高。本周全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利上涨 41 元至 38 元/吨，其中内蒙、陕西、江西焦化企业仍亏损，其余地区均盈利，江苏焦企盈利超百元。

4. Mysteel 统计全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17814.18 万吨，环比下降 133.14 万吨；日均疏港量 335.92 万吨，增 3.59 万吨。分量方面，澳矿库存 8523.80 万吨，降 17.98 万吨；巴西矿库存 5497.87 万吨，降 66.13 万吨；贸易矿库存 11714.68 万吨，降 138.10 万吨；粗粉库存 13714.89 万吨，降 167.45 万吨；块矿库存 1991.12 万吨，增 15.64 万吨；精粉库存 1718.53 万吨，增 25.23 万吨；球团库存 389.64 万吨，降 6.56 万吨。在港船舶数量 103 条，降 9 条。

5. 锰矿行情稳挺运行，成本端尚有一定支撑，叠加地缘扰动及各大钢厂招标缓慢推进，企业库存有所消耗，近期硅锰合金行情偏强运行，采购商压价难度增加，供需博弈激烈。但在部分地区供应依然相较充足，社会压力尚存，采购商心里采购价格较低，高价接受情况较为一般的情况下，整体行情仍是承压运行，预计短期行情或延续区间震荡运行。而针对后期走势，密切关注锰矿行情波动情况及供需关系的变化、消息面更新等。

三、数据图表

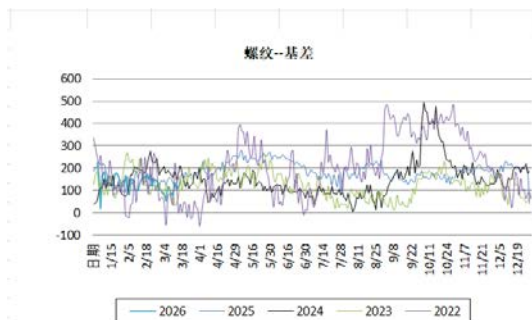


图 1：螺纹钢基差

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 2：螺纹钢现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

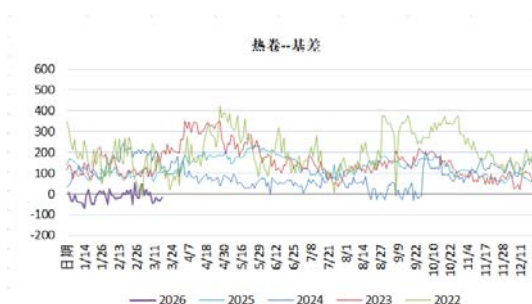


图 3：热卷基差

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 4：热卷现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 5：铁矿基差

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 6：铁矿现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 7：焦煤基差

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 8：焦煤现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 9：焦炭基差

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 10：焦炭现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

四、总结概述

海外方面，外部地缘冲突尚未平息，冲突持续可能提升运费成本，关注市场整体风向的变化。展望后市，宏观驱动保持偏弱态势，短期铁矿石供需关系边际改善，地缘政治因素导致铁矿石成本增加，但供需变动以及成本增加因素不足以支撑价格出现快速大幅上涨，短期铁矿石价格并非基本面定价，市场投机情绪过热，后期需警惕市场情绪回落和监管风险，特别是需关注贸易谈判进展，长期角度来看贸易限制因素并不会改变供需宽松格局，且现货流动性再次释放将会对价格形成显著压力。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。