

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	4月23日	元/吨	3181.00	3178.00	3.00	0.09%
	热 卷-主 连	4月23日	元/吨	3385.00	3374.00	11.00	0.33%
	铁 矿主连	4月23日	元/吨	783.50	786.00	-2.50	-0.32%
	焦煤-主连	4月23日	元/吨	1257.50	1265.50	-8.00	-0.63%
	焦炭-主连	4月23日	元/吨	1835.50	1752.50	-4.00	-0.22%
	硅铁-主连	4月23日	元/吨	5794.00	5754.00	40.00	0.70%
	锰硅-主连	4月23日	元/吨	6170.00	6206.00	-36.00	-0.58%
现货	螺 纹 钢	4月23日	元/吨	3261.00	3261.00	0.00	0.00%
	热 卷	4月23日	元/吨	3397.00	3361.00	36.00	1.07%
	铁 矿 石	4月23日	元/吨	800.00	796.00	4.00	0.50%
	焦 煤	4月23日	元/吨	1235.00	1218.00	17.00	1.40%
	焦 炭	4月23日	元/吨	1480.00	1565.00	-85.00	-5.43%
基差	螺 纹 钢	4月23日	元/吨	80.00	83.00	-3.00	——
	热 卷	4月23日	元/吨	12.00	-13.00	25.00	——
	铁 矿 石	4月23日	元/吨	16.50	10.00	6.50	——
	焦 煤	4月23日	元/吨	-22.50	-47.50	25.00	——
	焦 炭	4月23日	元/吨	-355.50	-187.50	-168.00	——

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整体涨跌不一。螺纹主力合约收于 3181 元/吨，上涨 0.09%；热卷主力合约收于 3385 元/吨，上涨 0.33%；铁矿主连合约收于 783.50 元/吨，下跌 0.32%；双焦小幅收跌。

二、宏观、行业要闻

1. 近期部分地区工厂供应端减产持续推进，南北开工率处于偏低水平，企业出货心态一般，再加之焦炭二轮提涨落地及锰矿价格趋稳，成本端仍对价格形成一定支撑，近期硅锰合金行情延续平稳运行态势，市场报价未有明显变化。但近期期货行情表现较为一般，且实际成交跟进情况较为疲软均对整体行情形成压制，业内部分操作情绪较为谨慎，信心不佳。因此短期行情或仍以窄幅盘整运行为主，后期重点关注主流钢厂新一轮招标定价及锰矿成本变化。

2. 硅锰合金行情延续窄幅盘整态势，市场报价未有明显调整，且部分心态各异，涨跌各有说辞。近期各地工厂减停产持续推进，供应有所缩减，再加之国际冲突事件也是不断发酵，成本端尚有一定支撑，及当前恰逢钢招需求释放之际，企业库存有所消耗，现业内部分惜售挺价情绪尚存，只是当前部分采购商心里采购价格仍是较低，且库存相对高位依然对整体行情形成压制，另有部分操作情绪较为谨慎，预计短期行情或区间震荡运行，价格大幅调整的可能性或不大。

3. 223 日晨间进口蒙古国炼焦煤市场偏强运行。临近五一假期，终端企业节前刚需备货下采购有所增加，但依旧按需采购为主，蒙煤市场因期货盘面带动主焦煤报价上调，但实际成交价一般，市场情绪有所回暖，国内焦炭三轮提涨预期仍存，预计短期炼焦煤价格震荡偏强运行，后续市场价格走势仍有待观望。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1100，蒙 5#精煤 1247，蒙 4#原煤 1030，蒙 3#精煤 1150，1/3 焦原煤 750；河北唐山：蒙 5#精煤 1510；策克口岸：马克 A570，马克西 650，欧斯克 A490，欧斯克 B580，南戈壁 A650，南戈壁 B460，泰拉原煤 550；满都拉口岸：主焦精煤 930，气原煤 580；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）

4. Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2884.26 万吨，环比上期减 37.41 万吨。进口烧结粉总日耗 119.43 万吨，环比上期增 0.64 万吨。库存消费比 24.15，环比上期减 0.44。此外，新口径 114 家钢厂剔除长期停产样本后不含税铁水成本 2292 元/吨，环比上期增 1 元/吨。

原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1342.97 万吨，环比上期减 2.29 万吨。进口烧结粉总日耗 63.09 万吨，环比上期增 0.75 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 87.64%，环比上期增 0.25 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2340 元/吨，环比上期增 1 元/吨。

5. 23 日吕梁市场冶金焦价格偏强运行。盘面持续拉涨下市场情绪较好，部分企业计划近期提涨焦炭三轮。供应方面，焦企盈利水平尚可，焦企开工正常，出货情况较为顺畅，焦炭库存低位运行。需求方面，近期钢材市场价格回暖，钢厂利润有所回升，钢厂高炉开工高位，对焦炭刚性需求较好，然近期火运运力明显不足，且临近法定节假日，钢厂厂内有一定备货需求，当前钢厂在积极加量补库中。综合来看，当前焦炭供需格局持续向好，预计短期内焦炭市场或继续偏强运行。

三、数据图表

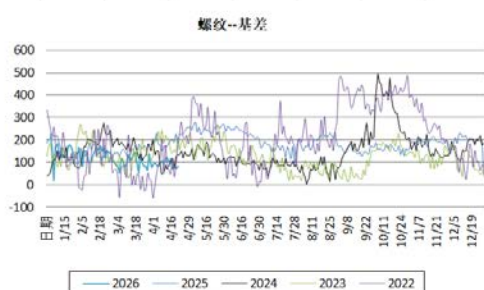


图 1：螺纹基差



图 2：螺纹现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

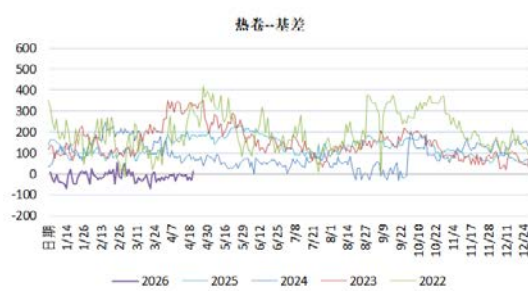


图 3：热卷基差

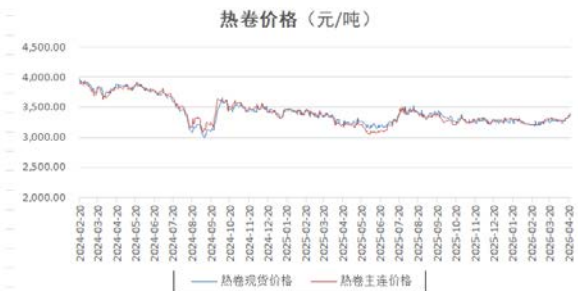


图 4：热卷现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

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

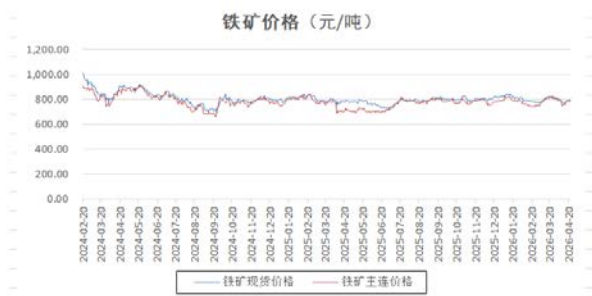


图 6：铁矿现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

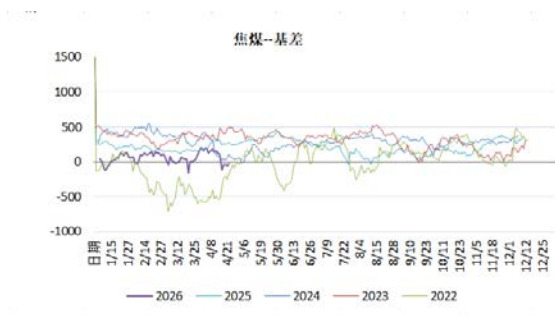


图 7：焦煤基差

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

双焦供应端略有收紧，需求端现货成交有所改善，基本面边际好转，短期在节前下游补库预期支撑下，期价存在支撑，但盘面向上驱动仍不足，旺季需求持续性存疑，铁水续增空间或有限。焦煤当前供应宽松、口岸库存偏高，需求平稳且现货边际好转，不过高库存及仓单问题限制涨幅，操作上可关注反套机会。

随着宏观情绪回暖，成本支撑增强，钢材盘面整体维持强势，短期快速上涨后波动或加剧，节奏上仍有反复，关注伊朗局势变化及终端需求表现。

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。