

黑色系商品期货日报

宋歌 songge@jsfco.com 期货从业资格号：F03112006 投资咨询从业证书号：Z0018625

表 1：黑色系商品日度数据监测

		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	5月22日	元/吨	3168.00	3184.00	-16.00	-0.50%
	热 卷-主 连	5月22日	元/吨	3385.00	3410.00	-25.00	-0.73%
	铁 矿-主 连	5月22日	元/吨	792.00	793.00	-1.00	-0.13%
	焦煤-主 连	5月22日	元/吨	1162.50	1207.00	-44.50	-3.69%
	焦炭-主 连	5月22日	元/吨	1731.00	1770.00	-39.00	-2.20%
	硅铁-主 连	5月22日	元/吨	5846.00	5902.00	-56.00	-0.95%
	锰硅-主 连	5月22日	元/吨	5876.00	5930.00	-54.00	-0.91%
现货	螺 纹 钢	5月22日	元/吨	3275.00	3259.00	16.00	0.49%
	热 卷	5月22日	元/吨	3392.00	3429.00	-37.00	-1.08%
	铁 矿 石	5月22日	元/吨	786.00	789.00	-3.00	-0.38%
	焦 煤	5月22日	元/吨	1243.00	1250.00	-7.00	-0.56%
	焦 炭	5月22日	元/吨	1618.00	1610.00	8.00	0.50%
基差	螺 纹 钢	5月22日	元/吨	107.00	75.00	32.00	——
	热 卷	5月22日	元/吨	7.00	19.00	-12.00	——
	铁 矿 石	5月22日	元/吨	-6.00	-4.00	-2.00	——
	焦 煤	5月22日	元/吨	80.50	43.00	37.50	——
	焦 炭	5月22日	元/吨	-113.00	-160.00	47.00	——

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继续走弱。螺纹主力合约收于 3168 元/吨，下跌 0.50%；热卷主力合约收于 3385 元/吨，下跌 0.73%；铁矿主连合约收于 792.00 元/吨，下跌 0.13%；双焦领跌板块，焦煤跌幅超 3.0%，双硅跌幅接近 1.0%。

二、宏观、行业要闻

1. 近日，国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超表示，综合研判，今年夏天全国能源电力供应能力总体能够满足高峰需求。

在国家发展改革委当日举行的新闻发布会上，李超表示，根据国家气候中心预测，今年夏天全国大部分地区气温较常年同期偏高。综合研判，今夏全国最高用电负荷将达到 16 亿千瓦左右，较去年增加 9000 万千瓦左右，相当于多出一个河南省的用电负荷。国家发展改革委认真贯彻落实党中央和国务院决策部署，针对今夏需求增长和极端天气可能多发频发的形势，将充分发挥煤电油气运保障工作部际协调机制作用，会同有关方面扎实做好能源电力保供各项准备工作。

2. 近期硅铁行情区间震荡运行，期现价格波动幅度均有所收窄。当前供应端呈现持续收缩趋势，成本端兰炭价格高位持稳，内蒙古电价小幅上调，底部支撑较为稳固，需求端建材步入淡季、铁水增速放缓，整体需求增量空间有限。多空信息交织下，短期行情或延续区间震荡运行，预计价格难有大幅调整。而针对后期走势，重点关注产区政策落地情况及黑色系情绪变化。

3. Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2855.75 万吨，环比上期增 24.64 万吨。进口烧结粉总日耗 119.67 万吨，环比上期增 0.04 万吨。库存消费比 23.86，环比上期增 0.19。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1314.3 万吨，环比上期增 38.98 万吨。进口烧结粉总日耗 62.17 万吨，环比上期减 0.04 万吨。烧结矿中平均使用进口矿配比 87.68%，环比上期减 0.11 个百分点。钢厂不含税平均铁水成本 2356 元/吨，环比上期增 2 元/吨。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 2309 元/吨，环比上期增 2 元/吨。

4. 22 日晋中市场炼焦煤平稳运行。区域内焦煤生产供应稳定，目前煤矿库存压力并不明显，平稳出货且部分煤价高位坚挺。随着近日线上竞拍震荡小幅回落，焦煤盘面下跌明显，市场情绪降温，中间洗煤以及贸易环节以出货为主。下游方面。焦炭第四轮提涨并未回应，焦钢之间仍在博弈，而本周铁水日均产量 240.81 万吨，较上周增加 1.48 万吨。对原料刚需性良好，仍需关注近期成材价格走势。主要地区价格如下：灵石高灰低硫主焦煤 A15、S0.6、G75 出厂含税价 1250 元/吨；介休中硫主焦煤 A10.5、S1.3、G80 出厂含税 1390 元/吨。

5. 22 日晨间进口蒙古国炼焦煤市场偏弱运行。铁水产量保持高位，刚性需求仍存，但下游采购节奏明显放缓，投机需求减少，整体的市场成交趋于平淡，蒙煤市场情绪降温，价格缺乏上行动力，后续情况仍有待观望。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1095，蒙 5#精煤 1234，蒙 4#原煤 1056，蒙 3#精煤 1160，1/3 焦原煤 800；河北唐山：蒙 5#精煤 1500；策克口岸：马克 A600，马克西 660，欧斯克 A480，

欧斯克 B580, 南戈壁 A650, 南戈壁 B500, 泰拉原煤 550; 满都拉口岸: 主焦精煤 970, 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)

三、数据图表

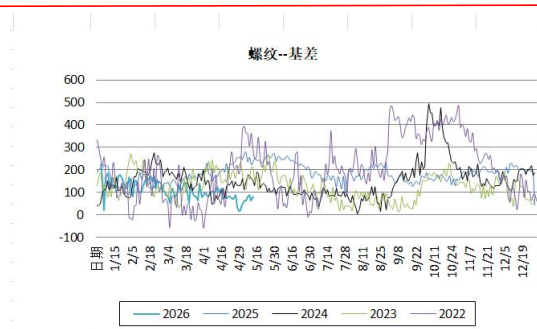


图 1: 螺纹基差



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

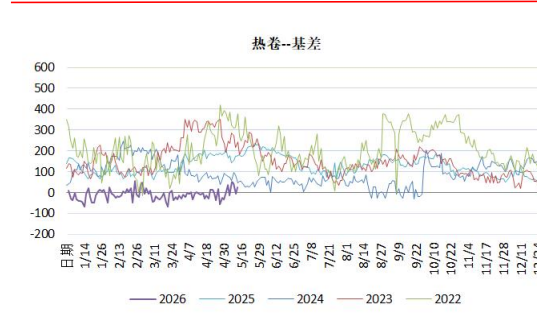


图 3: 热卷基差



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

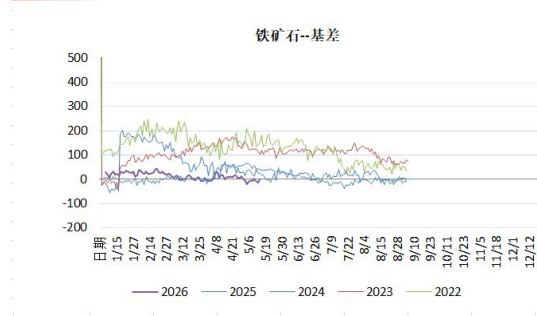


图 5: 铁矿基差

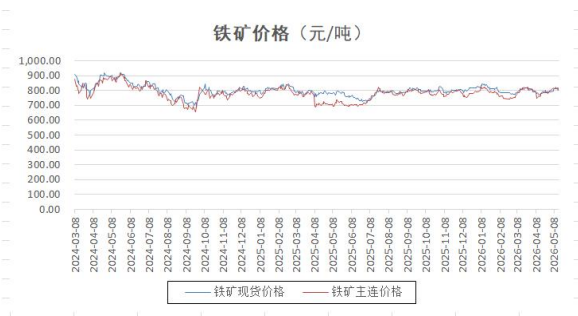


图 6: 铁矿现货、期货价格

数据来源: Wind、金石期货研究所

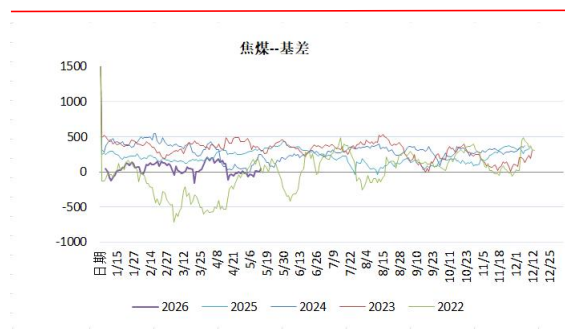


图 7: 焦煤基差

数据来源: Wind、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

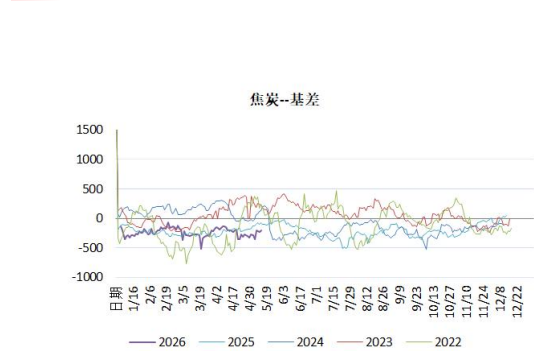


图 9: 焦炭基差

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

数据来源: Mysteel、金石期货研究所

四、总结概述

国内港口进口铁矿石库存延续季节性去库态势, 本周全国 47 个港口进口矿库存总量环比下降 74.51 万吨至 17114.72 万吨, 不过依旧保持在历史同期最高水平, 同比增幅达 17.29%; 码头工作效率有限, 在港船舶数量增加 10 条至 119 条, 创 3 个月新高, 此外随着前期锁定的必和必拓矿种逐步投放市场, 港口流通资源充裕。在当前钢厂盈利情况尚可的背景下, 钢厂仍旧偏好高品矿, 导致港口

库存变动分化，巴西矿库存连续走低对铁矿石价格存在结构性支撑。

本周钢材表观需求明显回落，叠加钢厂盈利率止增转降，铁矿入炉需求增长空间有限且后期存回落可能，在供应季节性回升背景下，港口库存或逐渐进入累库周期，铁矿市场利空趋势增强。

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

免责条款：

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。