

黑色系商品期货日报

王奕琪 wangyq@jsfco.com 期货从业资格号: F3056908 投资咨询从业证书号: Z0015883

表 1: 黑色系商品日度数据监测

 黑色系商品数据每日追踪		截至	单位	今日	昨结	涨跌	涨跌幅
期货	螺纹-主连	7月29日	元/吨	3062.00	3063.00	-1.00	-0.03%
	热卷-主连	7月29日	元/吨	3286.00	3281.00	5.00	0.15%
	铁矿-主连	7月29日	元/吨	739.00	741.00	-2.00	-0.27%
	焦煤-主连	7月29日	元/吨	1248.00	1249.00	-1.00	-0.08%
	焦炭-主连	7月29日	元/吨	1845.00	1831.00	14.00	0.76%
	硅铁-主连	7月29日	元/吨	5916.00	5828.00	88.00	1.51%
	锰硅-主连	7月29日	元/吨	5724.00	5698.00	26.00	0.46%
现货	螺纹钢	7月29日	元/吨	3117.00	3150.00	-33.00	-1.05%
	热卷	7月29日	元/吨	3293.00	3316.00	-23.00	-0.69%
	铁矿石	7月29日	元/吨	709.00	715.00	-6.00	-0.84%
	焦煤	7月29日	元/吨	1328.00	1346.00	-18.00	-1.34%
	焦炭	7月29日	元/吨	1840.00	1861.00	-21.00	-1.13%
基差	螺纹钢	7月29日	元/吨	55.00	87.00	-32.00	——
	热卷	7月29日	元/吨	7.00	35.00	-28.00	——
	铁矿石	7月29日	元/吨	-30.00	-26.00	-4.00	——
	焦煤	7月29日	元/吨	80.00	97.00	-17.00	——
	焦炭	7月29日	元/吨	-5.00	30.00	-35.00	——

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涨跌互现。螺纹主力合约收于 3062 元/吨, 下跌 0.03%; 热卷主力合约收于 3286 元/吨, 上涨 0.15%; 铁矿、焦煤主力合约微跌; 焦炭主力合约小幅上涨; 今日硅铁、锰硅上涨。

二、宏观、行业要闻

1. 据 Mysteel, 玉溪仙福钢铁: 计划 8 月初一座 1350m³高炉检修 25 天, 日均影响粗钢产量 0.5 万吨, 预计影响建筑钢材产量 12.5 万吨。

2. 本周, Mysteel 统计 314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 29.2%, 环比减 0.3%; 精煤日产 22.1 万吨, 环比减 0.1 万吨; 精煤库存 265.8 万吨, 环比增 0.5 万吨。

3. 山西焦煤公告称, 山西焦煤能源集团股份有限公司所属西曲矿、镇城底矿和马龙矿《采矿许可证》和《安全生产许可证》已于近日到期, 西曲矿于 2026 年 7 月 23 日停产, 镇城底矿和马龙矿于 7 月 27 日停产, 公司正在积极办理相关证照延期手续。西曲矿、镇城底矿和马龙矿均为公司所属分公司, 年核定产能合计 820 万吨, 占公司核定总产能的 17.23%。目前, 公司正采取积极有效措施, 汇报协调相关行政审批主管部门, 全力推进相关证照手续办理工作。其中, 西曲矿、马龙矿《采矿许可证》已于 7 月 27 日办结, 现正在推进《安全生产许可证》办理工作; 镇城底矿同步推进《采矿许可证》和《安全生产许可证》办理。上述矿井相关证照办理完成后, 公司将立即组织矿井有序复产。

4. 据榆林市能源局, 近日, 国家矿山安全监察局对陕西省矿山安全监管工作开展监督检查时, 发现榆林市榆神煤炭榆树湾煤矿有限公司、榆林市泰发祥矿业有限公司、府谷县宏华煤矿有限公司、府谷县锦盛煤矿存在重大隐患。依据《煤矿安全生产条例》之规定, 相关执法部门责令 4 处煤矿停产整顿。

5. 截止 7 月 29 日当周, 据找钢网数据显示, 全国重点钢材品种产量、库存如下: (1) 全国建材数据: 产量 451.23 万吨, 较上周减少 0.91 万吨; 厂库 515.76 万吨, 较上周减少 5.83 万吨; 社库 644.77 万吨, 较上周增加 5.05 万吨; 总库存 1160.53 万吨, 较上周减少 0.78 万吨; 表需 452.01 万吨, 较上周减少 1.84 万吨。(2) 全国热卷数据: 产量 410.19 万吨, 较上周减少 4.05 万吨; 厂库 108.99 万吨, 较上周减少 0.04 万吨; 社库 409.44 万吨, 较上周增加 7.55 万吨; 总库存 518.43 万吨, 较上周增加 7.51 万吨; 表需 402.68 万吨, 较上周减少 5.59 万吨。

6. 据 Mysteel, 7 月 29 日吕梁市场炼焦煤进行线上竞拍, 孝义高硫瘦焦煤 A9.5, S2.3, G75 起拍价 1450 元/吨, 成交均价 1511 元/吨, 上期 7 月 1 日起拍价 1450 元/吨全流拍; 汾阳高硫贫瘦煤 A9.5, S2.5, G15 起拍价 1100 元/吨, 成交均价 1229 元/吨, 较上期 7 月 15 日涨 65 元/吨。

三、数据图表



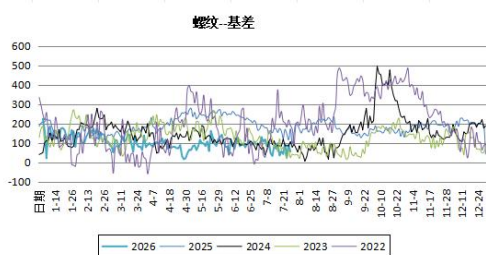


图 1：螺纹基差

数据来源：Wind、金石期货研究所

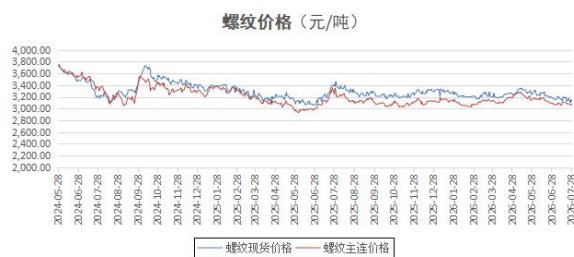


图 2：螺纹现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

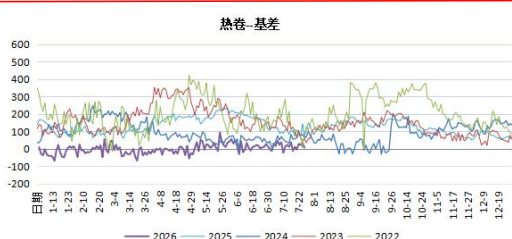


图 3：热卷基差

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

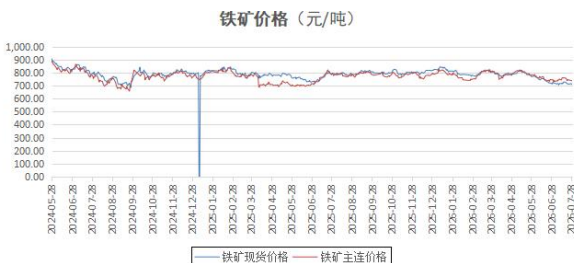


图 6：铁矿现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 7：焦煤基差



图 8：焦煤现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源: Mysteel、金石期货研究所

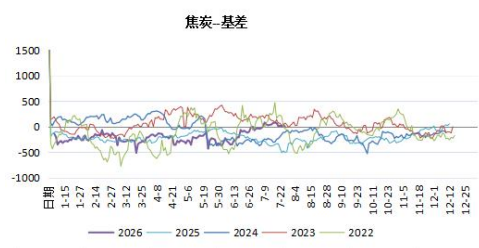


图 9: 焦炭基差

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

成材方面多地钢厂公布高炉检修计划,供应压力有所放缓,但检修结束后复产预期始终存在;需求端高温和雨季持续扰动,户外施工、制造企业开工率同步下滑,建材需求释放偏慢;铁矿石港口库存维持高位,铁水产量下滑压制刚需,但下方有成本及钢厂安全库存支撑,深跌空间有限;焦煤方面受主产区安全检查影响,煤矿复产进度缓慢,供给刚性偏紧,下方具备较强支撑;焦炭方面第二轮降价落地后焦企盈利收缩,开工率小幅回落,下游钢厂持续压减焦炭采购量。综合来看,短期黑色系预计延续震荡格局。

硅铁方面供应端产量延续回落态势,产区利润分化;主产区电价存在上涨预期,叠加兰炭价格持稳,成本端形成刚性支撑;需求端钢厂利润承压,铁水产量后续仍有下滑空间,镁锭产量逐渐回落。锰硅方面供应微减但库存压力持续限制价格反弹空间;锰矿价格承压,成本支撑持续松动;下游钢厂持续压降铁水,合金刚需采购收缩。短期内铁合金延续震荡格局。

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。