

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	8月12日	元/吨	3010.00	3002.00	8.00	0.27%
	热卷-主连	8月12日	元/吨	3239.00	3233.00	6.00	0.19%
	铁矿-主连	8月12日	元/吨	720.50	719.50	1.00	0.14%
	焦煤-主连	8月12日	元/吨	1337.50	1310.50	27.00	2.06%
	焦炭-主连	8月12日	元/吨	1906.00	1885.00	21.00	1.11%
	硅铁-主连	8月12日	元/吨	5924.00	5886.00	38.00	0.65%
	锰硅-主连	8月12日	元/吨	5814.00	5742.00	72.00	1.25%
现货	螺纹钢	8月12日	元/吨	3122.00	3122.00	0.00	0.00%
	热卷	8月12日	元/吨	3270.00	3242.00	28.00	0.86%
	铁矿石	8月12日	元/吨	689.00	694.00	-5.00	-0.72%
	焦煤	8月12日	元/吨	1414.00	1312.00	102.00	7.77%
	焦炭	8月12日	元/吨	1747.00	1763.00	-16.00	-0.91%
基差	螺纹钢	8月12日	元/吨	112.00	120.00	-8.00	——
	热卷	8月12日	元/吨	31.00	9.00	22.00	——
	铁矿石	8月12日	元/吨	-31.50	-25.50	-6.00	——
	焦煤	8月12日	元/吨	76.50	1.50	75.00	——
	焦炭	8月12日	元/吨	-159.00	-122.00	-37.00	——

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上涨。螺纹主力合约收于 3010 元/吨, 上涨 0.27%; 热卷主力合约收于 3239 元/吨, 上涨 0.19%; 铁矿主力合约上涨 0.14%; 焦煤、焦炭主力合约上涨; 今日硅铁、锰硅上涨。

二、宏观、行业要闻

1. 截止 8 月 12 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 443.80 万吨, 较上周减少 4.37 万吨; 厂库 520.36 万吨, 较上周减少 15.22 万吨; 社库 650.27 万吨, 较上周增加 2.54 万吨; 总库

存 1170.63 万吨，较上周减少 12.68 万吨；表需 456.48 万吨，较上周增加 31.09 万吨。(2) 全国热卷数据：产量 408.46 万吨，较上周减少 2.53 万吨；厂库 109.45 万吨，较上周增加 0.93 万吨；社库 410.25 万吨，较上周增加 2.40 万吨；总库存 519.70 万吨，较上周增加 3.33 万吨；表需 405.13 万吨，较上周减少 7.92 万吨。

2. 据 Mysteel，本期中国钢材出口发运总量 205.75 万吨，环比下降 44.79 万吨，同比减少 33.16 万吨，由于台风影响导致华东港口限制作业，加上北方港口发运量略有下降，钢材发运走弱。不过相比 7 月“巴威”，本次台风影响时间略短，8 月 10 日下午开始船运便局部恢复，加上白海豚深入内陆向西，北方沿海港口没有二次大范围停工，预期下周钢材发运回升。

3. 据 Mysteel，8 月 11 日，76 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3253 元/吨，日环比减少 4 元/吨，平均利润为 -85 元/吨，谷电利润为 14 元/吨，日环比减少 2 元/吨。

4. 据本周 Mysteel 统计 314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 29.2%，环比增 0.6%；精煤日产 22.4 万吨，环比增 0.5 万吨；精煤库存 265.0 万吨，环比增 1.2 万吨。

5. 据 Mysteel，8 月 12 日吕梁市场炼焦煤线上竞拍，成交价格上涨。离石低硫主焦煤 A11，S1.0，G85 起拍价 1830 元/吨，成交价 2020-2025 元/吨，成交均价 2023 元/吨，较上期 8 月 5 日涨 109 元/吨；兴县低硫气精煤 A11，S1.2，G60 起拍价 1050 元/吨，成交均价 1173 元/吨，较上期 7 月 29 日涨 121 元/吨。

6. 本周，Mysteel 统计 314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 29.2%，环比增 0.6%；精煤日产 22.4 万吨，环比增 0.5 万吨；精煤库存 265.0 万吨，环比增 1.2 万吨。

三、数据图表

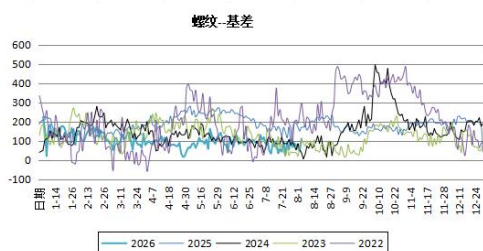


图 1：螺纹基差



图 2：螺纹现货、期货价格

数据来源: Wind、金石期货研究所

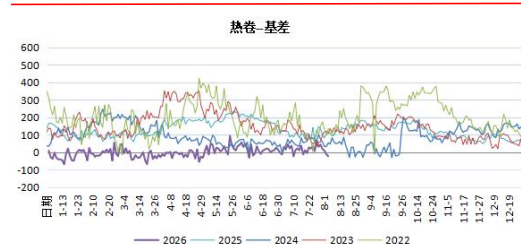


图 3: 热卷基差

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 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

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

成材方面钢厂高炉检修及环保限产持续推进，整体钢材供应趋减；高温、多雨天气持续扰动，户外施工受阻，建材现货成交维持低位，淡季弱势未见实质改善；铁矿石方面海外矿山存在阶段性扰动，但港口库存仍处偏高水平，库存压力仍存，需求端铁水产量窄幅波动，钢厂持续低库存策略；焦煤方面供给端部分矿山停产，产量预期维持缓慢恢复，主焦煤供应偏紧格局未改，蒙古国燃油短缺引发进口煤担忧；焦炭方面第三轮提降已全面落地，独立焦企因亏损主动限产，行业开工率延续回落，需求端钢厂持续压价，焦炭刚需跟随铁水，第四轮提降预期仍存。综合来看，短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供应端主产区电价、兰炭成本形成底部支撑，受亏损影响部分企业出现停炉减产，供应端有阶段性收缩；需求端铁水产量维持偏弱区间，钢厂硅铁采购按需为主。锰硅方面亏损幅度较大，行业开工维持低位，但库存持续累积，减产未能有效去化；港口锰矿库存高位，锰矿价格偏弱运行，对合金成本形成向下拖累；需求端样本钢厂对双硅的需求量均出现回落，绝对值偏低。短期内铁合金偏弱震荡。

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。