

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					
指标		截至	单位	今日	昨结	涨跌	涨跌幅
期货	螺纹-主连	8月21日	元/吨	3039.00	3025.00	14.00	0.46%
	热卷-主连	8月21日	元/吨	3295.00	3289.00	6.00	0.18%
	铁矿-主连	8月21日	元/吨	707.50	706.00	1.50	0.21%
	焦煤-主连	8月21日	元/吨	1581.50	1583.50	-2.00	-0.13%
	焦炭-主连	8月21日	元/吨	2119.50	2075.50	44.00	2.12%
	硅铁-主连	8月21日	元/吨	6022.00	5970.00	52.00	0.87%
	锰硅-主连	8月21日	元/吨	5964.00	5926.00	38.00	0.64%
现货	螺纹钢	8月21日	元/吨	3156.00	3160.00	-4.00	-0.13%
	热卷	8月21日	元/吨	3299.00	3304.00	-5.00	-0.15%
	铁矿石	8月21日	元/吨	698.00	704.00	-6.00	-0.85%
	焦煤	8月21日	元/吨	1580.00	1583.00	-3.00	-0.19%
	焦炭	8月21日	元/吨	1766.00	1706.00	60.00	3.52%
基差	螺纹钢	8月21日	元/吨	117.00	135.00	-18.00	——
	热卷	8月21日	元/吨	4.00	15.00	-11.00	——
	铁矿石	8月21日	元/吨	-9.50	-2.00	-7.50	——
	焦煤	8月21日	元/吨	-1.50	-0.50	-1.00	——
	焦炭	8月21日	元/吨	-353.50	-369.50	16.00	——

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多数上涨, 仅焦煤下跌。螺纹主力合约收于 3039 元/吨, 上涨 0.46%; 热卷主力合约收于 3295 元/吨, 上涨 0.18%; 铁矿主力合约上涨 0.21%; 焦煤主力合约下跌、焦炭主力合约上涨; 今日硅铁、锰硅上涨。

二、宏观、行业要闻

1. 据 Mysteel, 全国 94 家独立电弧炉钢厂平均开工率 66.18%, 环比下降 2.72 个百分点, 同比下降 9.51 个百分点。其中东北、华东、西南区域微幅下降, 其余区域均持平。

2. 据 Mysteel，全国 94 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 51.32%，环比下降 2.71 个百分点，同比下降 5.35 个百分点。其中东北、华东、华南、西南区域小幅下降，西北区域持平，其余区域均微幅上升。

3. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 82.8%，环比上周增加 0.16 个百分点，同比去年减少 0.56 个百分点；高炉炼铁产能利用率 89.25%，环比上周减少 0.19 个百分点，同比去年减少 1.00 个百分点；钢厂盈利率 32.47%，环比上周减少 1.30 个百分点，同比去年减少 32.47 个百分点；日均铁水产量 237.68 万吨，环比上周减少 0.52 万吨。

4. Mysteel 调研数据显示，京津冀地区 27 家螺纹钢生产企业，本周产能利用率与前一周相比下降 3.74%；其中：15 家全流程钢厂产能利用率较前一周下降 4.78%，12 家调坯钢厂产能利用率较前一周持平。本周螺纹钢总产量较前一周减少 12.64%，库存环比上周增加 1.69%。

5. Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存总量 16542.77 万吨，环比下降 75.43 万吨；日均疏港量 321.19 万吨，增 17.48 万吨；在港船舶数量 122 条，增 39 条。全国 47 个港口进口铁矿库存总量 17360.60 万吨，环比下降 60.90 万吨；日均疏港量 334.59 万吨，增 26.57 万吨。

6. Mysteel 统计全国 186 家矿山企业日均精粉产量 43.73 万吨，环比降 0.33 万吨，年同比降 3.52 万吨。矿山精粉库存 86.25 万吨，环比增 7.53 万吨。

7. Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8910.77 万吨，环比增 99.50 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 289.45 万吨，环比减 1.20 万吨；库存消费比 30.79 天，环比增 0.47 天。

8. 据 Mysteel，8 月 21 日长治沁源市场炼焦煤线上竞拍价格上涨。高硫瘦原煤 $A \leq 35$ 、 $S \leq 3$ 、 $V14-17$ 、 $G \geq 60$ 、 $Y12-14$ 、 $MT \leq 8$ 、回收 50 左右起拍 1180 元/吨，成交均价 1452 元/吨，成交 0.4 万吨，较上期 16 日涨 198 元/吨。

9. 本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：产能利用率为 69.57%，减 1.71%；焦炭日均产量 59.75 万吨，减 1.47 万吨；焦炭库存 104.11 万吨，减 20.28 万吨；炼焦煤总库存 921.13 万吨，减 1.32 万吨；焦煤可用天数 11.6 天，增 0.26 天。本周 Mysteel 统计全国 230 家独立焦企样本：产能利用率为 68.71%，减 1.53%；焦炭日均产量 47.50 万吨，减 1.06 万吨；焦炭库存 63.11 万吨，减 15.18 万吨；炼焦煤总库存 774.17 万吨，减 3.84 万吨；焦煤可用天数 12.3 天，增 0.21 天。

10. Mysteel 消息，21 日金鼎煤焦化决定自今日起对捣固焦炉实施限产，限产幅度为 30%，具体复产时间尚未确定。

11. 本周 Mysteel 煤焦事业部调研全国独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-149 元/吨；山西准一级焦平均盈利-148 元/吨，山东准一级焦平均盈利-130 元/吨，内蒙古冶金焦平均盈利-161 元/吨，河北准一级焦平均盈利-96 元/吨。

12. 本周(8.20)Mysteel 统计全国 60 家独立硅铁企业样本：全国库存量 76630 吨，环比减 12.75%，减 11200 吨。其中内蒙古 49400 吨（减 10500），宁夏 9000 吨（增 500），甘肃 4880 吨（减 600），陕西 6800 吨（减 200），青海 6550 吨（减 400），四川 0 吨（平）。（单位：吨）

13. 本周（8.20）Mysteel 统计全国 136 家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国 32.87%，环比上周增 0.23%；日均产量 16250 吨，环比上周增 1.69%，增 270 吨。（单位：吨）

14. 据 Mysteel，五大钢种硅铁周需求（样本约占五大钢种对于硅铁总需求量的 70%）：18181.7 吨，环比上周减 1.23%，全国硅铁产量（周供应）：11.38 万吨。

15. 据 Mysteel，五大钢种硅锰（周需求 70%）：112813 吨，环比上周减 1.08%，全国硅锰产量（周供应 99%）：168735 吨，环比上周增 5.17%。

16. Mysteel 统计全国 187 家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国 32.24%，较上周增 0.94%；日均产量 24105 吨，增 1185 吨。（单位：吨）

三、数据图表

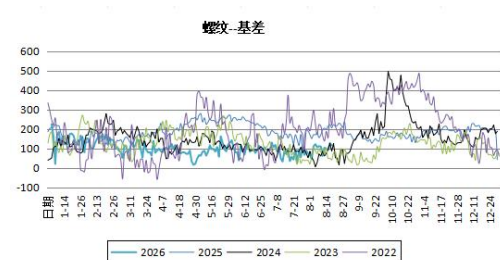


图 1：螺纹基差

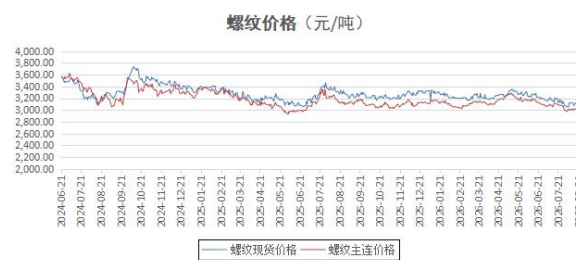


图 2：螺纹现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所

数据来源：Wind、金石期货研究所

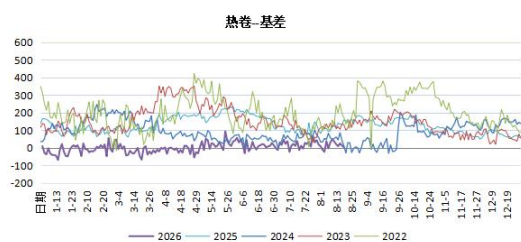


图 3: 热卷基差

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

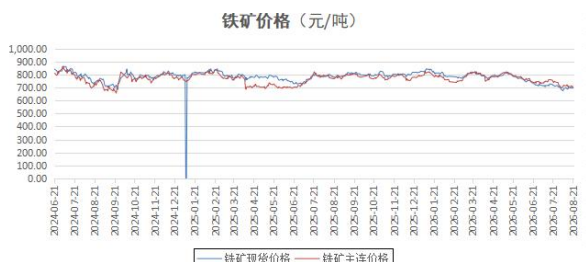


图 6: 铁矿现货、期货价格

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

成材方面钢材整体供应小幅下降,五大钢材品种总库存继续去化,钢厂因利润微薄,生产积极性受限,产量处于相对低位,表需环比回暖,但终端真实需求尚未有效兑现,仍以刚需拿货为主;铁矿石方面全球铁矿石发运量小幅回升,国内港口到货量增加,港口铁矿库存虽小幅去化但仍处高位,压制矿价上涨空间,需求端日均铁水产量微增,但钢厂利润依然低迷,对铁矿维持按需补库;焦煤方面受安全监管持续高压影响,煤矿复产节奏不及预期,中蒙口岸通关持续处于低位,进口煤补充受限,低硫优质主焦煤货源紧张;焦炭方面焦企亏损严重,减产范围不断扩大,首轮焦炭提涨进入关键博弈阶段,钢厂自身盈利较差,对于焦炭涨价接受度有限,提涨能否完全落地存在分歧。综合来看,短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供应端全国 136 家独立硅铁企业开工率及日均产量环比增加,成本端电价上调后持稳,兰炭价格稳定,构筑了较强的价格底部;需求端样本钢厂硅铁需求量下降,钢厂以刚需采购为主,补库意愿不强。锰硅方面全国 187 家独立硅锰企业样本开工率及日均产量环比增加,库存压力高企,去化压力偏大;成本端锰矿现货挺价,对锰硅价格形成支撑;需求端样本独立硅锰企业周需求环比下降,钢厂延续压价采购思路,以刚需补库为主。短期内铁合金预计震荡运行。

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。