

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	9月23日	元/吨	3113.00	3121.00	-8.00	-0.26%
	热卷-主连	9月23日	元/吨	3301.00	3307.00	-6.00	-0.18%
	铁矿-主连	9月23日	元/吨	712.00	711.50	0.50	0.07%
	焦煤-主连	9月23日	元/吨	1503.00	1528.50	-25.50	-1.67%
	焦炭-主连	9月23日	元/吨	1968.50	1987.00	-18.50	-0.93%
	硅铁-主连	9月23日	元/吨	5992.00	6004.00	-12.00	-0.20%
	锰硅-主连	9月23日	元/吨	5852.00	5828.00	24.00	0.41%
现货	螺纹钢	9月23日	元/吨	3262.00	3254.00	8.00	0.25%
	热卷	9月23日	元/吨	3285.00	3327.00	-42.00	-1.26%
	铁矿石	9月23日	元/吨	701.00	705.00	-4.00	-0.57%
	焦煤	9月23日	元/吨	1962.00	1944.00	18.00	0.93%
	焦炭	9月23日	元/吨	2210.00	2198.00	12.00	0.55%
基差	螺纹钢	9月23日	元/吨	149.00	133.00	16.00	—
	热卷	9月23日	元/吨	-16.00	20.00	-36.00	—
	铁矿石	9月23日	元/吨	-11.00	-6.50	-4.50	—
	焦煤	9月23日	元/吨	459.00	415.50	43.50	—
	焦炭	9月23日	元/吨	241.50	211.00	30.50	—

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震荡, 各品种走势分化。螺纹主力合约收于 3113 元/吨, 下跌 0.26%; 热卷主力合约收于 3301 元/吨, 下跌 0.18%; 铁矿主力合约上涨 0.07%; 焦煤、焦炭主力合约今日下跌; 今日硅铁下跌、锰硅上涨。

二、宏观、行业要闻

1. 截止 9 月 23 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 432.85 万吨, 较上周增加 14.98 万吨; 厂库 456.17 万吨, 较上周减少 32.56 万吨; 社库 528.43 万吨, 较上周减少 44.11 万

吨；总库存 984.60 万吨，较上周减少 76.67 万吨；表需 509.52 万吨，较上周增加 60.22 万吨。（2）全国热卷数据：产量 416.59 万吨，较上周减少 3.74 万吨；厂库 111.12 万吨，较上周增加 2.13 万吨；社库 394.78 万吨，较上周减少 7.98 万吨；总库存 505.90 万吨，较上周减少 5.85 万吨；表需 422.44 万吨，较上周增加 1.08 万吨。

2. 据 Mysteel，9 月 22 日进口蒙古国炼焦煤市场偏弱运行。（1）甘其毛都口岸通关量持续低于之前水平，较前期峰值明显回落，口岸库存已降至 170 万吨以下，可售现货资源偏紧。钢厂铁水产量虽维持高位，但终端成材消费一般，钢厂亏损加剧，对高价蒙煤接受度下降，仅刚需采购为主，实际成交乏力，线上竞拍多次流拍，市场看降预期浓厚。（2）现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1635，蒙 5#精煤 1963，蒙 4#原煤 1610，蒙 3#精煤 1780，1/3 焦原煤 1210；河北唐山：蒙 5#精煤 2090；策克口岸：马克 A920，马克西 1040，欧斯克 A640，欧斯克 B760，南戈壁 A960，南戈壁 B670，泰拉原煤 550；满都拉口岸：主焦精煤 1600，气原煤 580；塔克什肯口岸：新北主焦精煤 1700；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）

3. 本周，Mysteel 统计 314 家独立洗煤厂样本产能利用率为 30.1%，环比增 0.9%；精煤日产 22.9 万吨，环比增 0.5 万吨；精煤库存 275.9 万吨，环比减 2.0 万吨。

4. 据 Mysteel，23 日晋中市场炼焦煤稳中偏弱运行。供应端，煤矿停减产反复，多数煤矿减产后仍为恢复产量，供应端未有明显增量。中间环节煤资源为规避持续下跌风险，选择小幅回调后出货，成交价较之前下跌，且今日产地煤矿挂牌资源较多，起拍价较上期多有下跌调整，成交价预计偏弱，关注午后竞拍情况。下游方面，煤焦价格下跌后，成本支撑走弱，焦炭已有下跌预期，另一方面，对于钢材节前备货需求有所释放，低价资源出货尚可。整体上看，晋中市场炼焦煤稳中偏弱运行。主要地区价格如下：灵石低硫主焦煤 A12、S0.5、G90 出厂含税 2367 元/吨，介休中硫配主焦煤 A10.5、S1.3、G85 出厂含税 2230 元/吨。

5、据 Mysteel，截至 9 月 23 日上午 11:40，山西炼焦煤线上竞拍统计挂牌 76.35 万吨，成交 20.65 万吨，流拍率 73%。成交价全面下跌，以下典型竞拍价格：东瑞成交均价 2465 元/吨降 95 元/吨；锦瑞成交均价 2409 元/吨降 148 元/吨；金辛达成交价 2235 元/吨降 95 元/吨；四通 2080 元/吨起拍全部流拍。

三、数据图表

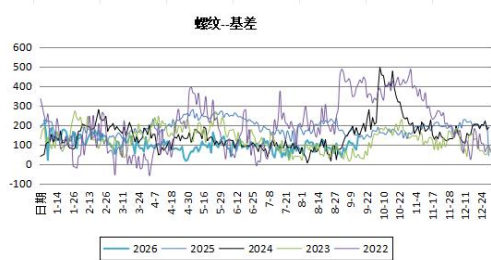


图 1：螺纹基差

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

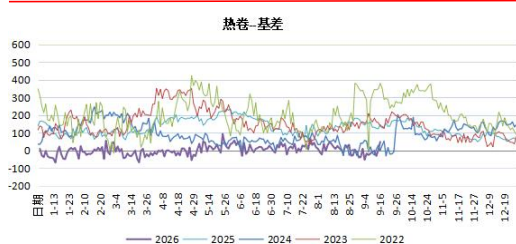


图 3：热卷基差

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

成材方面前期电炉集中减产阶段性告一段落,长流程钢厂持续亏损,大幅增产空间受限;热卷产量下降,后续复产弹性偏大;需求端螺纹表观消费量环比提升,金九需求边际兑现,但属于弱修复而非爆发式旺季。铁矿石方面全球铁矿石发运量维持年内高位,港口库存小幅回升,供应整体维持充裕;需求端钢厂盈利率持续低位,采购弹性受限,但刚需支撑仍在。焦煤方面供给端维持近紧远松预期,甘其毛都口岸中秋闭关在即,可售现货资源偏紧,但钢厂采购谨慎。焦炭方面焦企利润实质性修复,产能利用率边际回升,但钢厂持续亏损,成材对原料价格形成负反馈制约,首次提降预期浮现。综合来看,短期黑色系预计延续震荡。

硅铁方面供给端硅铁周产量环比下降,主因宁夏某大厂发生事故停产,但青海、新疆地区有复产,整体供应端压力边际减弱;兰炭价格坚挺,青海、甘肃电价上调,成本支撑犹在;需求端新一轮钢招陆续落地,但终端钢材需求偏弱,钢厂采购以按需补库为主。锰硅方面供应端压力不减,但近期多家锰硅生产企业发布停产公告,减产预期升温;锰矿港口库存高位,成本支撑松动;需求端主流钢招价升量减,钢厂盈利率维持低位,采购以刚需为主。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。