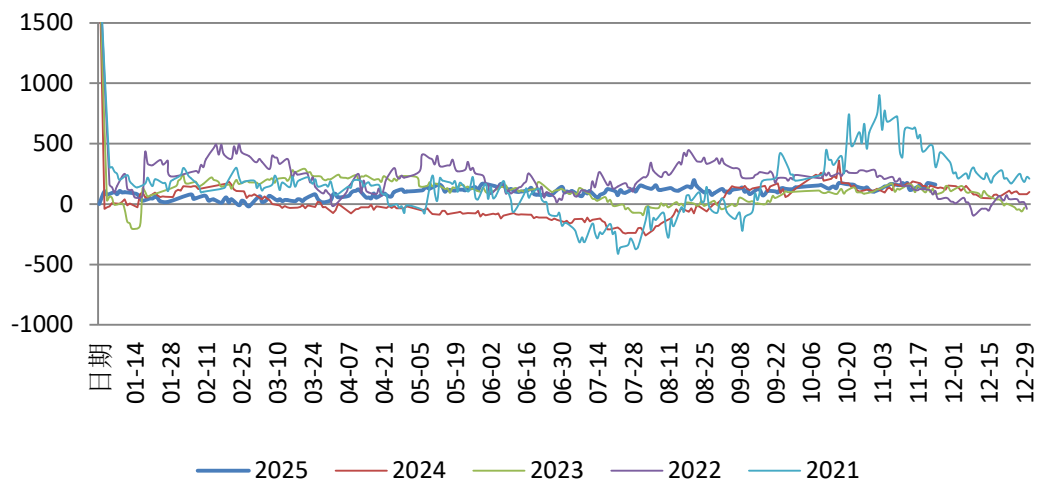
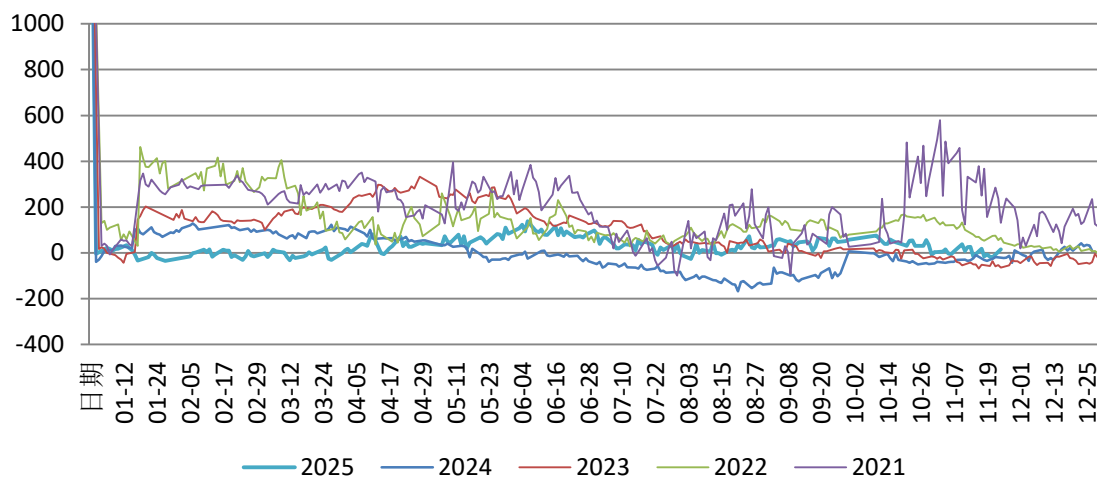


		黑色产业数据每日监测（11.27）			
品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3093	-4	-0.13%	3270	177
热卷	3293	-9	-0.27%	3300	7
铁矿	799.5	3.5	0.44%	801	1.5
焦煤	1071	-2	-0.19%	1280	209
焦炭	1607	0.5	0.03%	1635	28
简评	<div> <div>市场概况</div> <p>今日黑色系商品期货涨跌互现。螺纹主力合约收于3093元/吨，下跌0.13%；热卷主力合约收于3293元/吨，下跌0.27%；铁矿今日主力合约收于799.5元/吨。</p> <div>市场分析</div> <p>国内焦煤供应缓慢恢复，主产地区域内大部分煤矿正常生产销售，部分民营煤矿完成当月生产任务停产减产。而中下游采购节奏明显放缓，周边煤厂和贸易商大多根据已有订单适当调整厂内库存：下游原料煤库存处于中位略高水平，企业采购多保持谨慎，以刚补库为主，本周Mysteel统计523家炼焦煤矿山样本核定产能利用率环比减少0.9%至86%，但原煤库存环比增17.4万吨至451.9万吨，精煤库存增加38万吨至223.9万吨，为两个月高位，同比降幅明显收窄。煤矿端累库情况下，市场看降情绪增强，26日线上竞拍流拍率继续增加至58.1%，多数资源成交价格下调约50元/吨。</p> <p>随着焦煤价格走弱，焦炭市场看跌情绪也有所升温。第四轮焦炭涨价全面落地以及近期原料端部分高价煤价格有所回调，焦企盈利能力尚可，上周全国平均吨焦盈利19元/吨，环比增加53元/吨，创逾两个日高位。整体开工小幅回升，多数售企维持之前限产力度，但市场情绪有所转变，部分售企区焦炭库存少量堆积。下游方面，近日成材价格有所好转，铁水产量相对高位，多数钢厂补库节奏尚可，短期内焦炭需求仍有支撑，不过，钢厂仍处于盈亏线边缘，随着钢厂陆续减产检修，叠加焦煤成本坍塌，近期主流钢厂提出焦炭降价的预期增强，或将于12月初再次开启下跌行情。</p> <div>投资建议</div> <p>铁矿石：关注供需变化和库存情况，避免追高。</p> <p>螺纹钢：建议投资者短期以震荡思路对待，关注卷螺差变化。</p> <p>热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。</p> <p>双焦：后续关注下跌企稳后震荡行情或做双焦之间的强弱关系。</p> <div>总结</div> <p>综合来看，炼焦煤自身基本面转弱，矿端库存累积，焦炭市场开始出现提降的声音，期价下行趋势不改。供需差预期的转弱使得焦煤期价持续大幅回调，但抢跑未来供给恢复的预期仍存一定风险，建议投资者在当前估值下谨慎追空，并以宽幅震荡对待。</p> </div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div> <div data-kind="ghost"></div>				

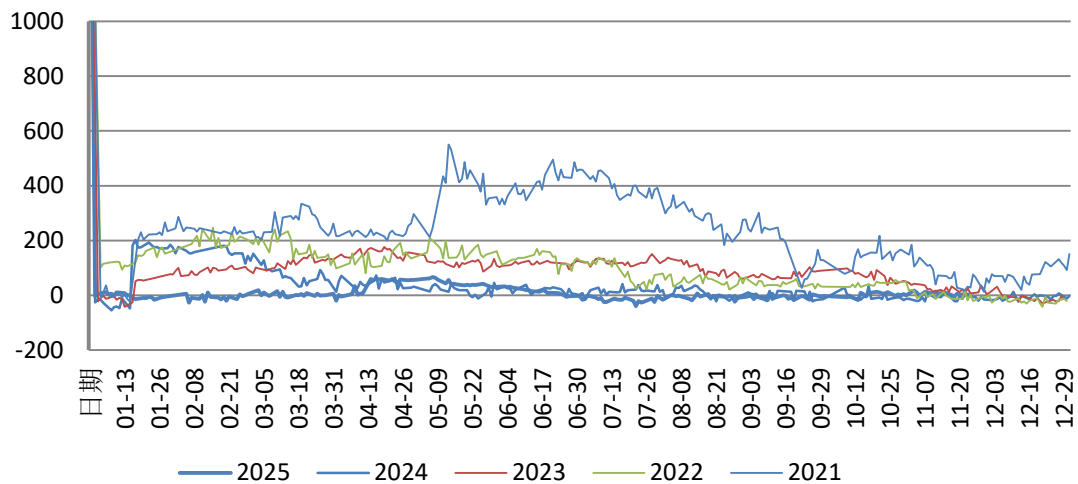
螺纹--基差



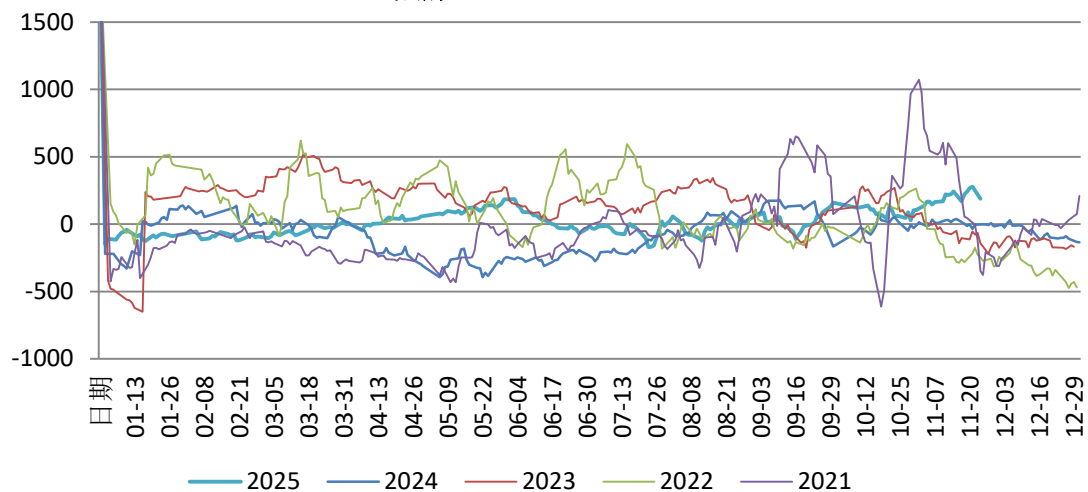
热卷--基差



铁矿石--基差



焦煤--基差



焦炭--基差

