

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年01月16日

早评及操作建议：

早评

基本面：

基本面：钢材现货市场虽延续颓势；但成交有明显好转，市场寻底概率明显提高。受今年春节晚于去年，冬储具备更为宽裕的时间，而钢价大幅对资金带来较大压力，市场冬储规模将不及去年同期，从时间和量来看，均对市场价格上行缺乏支撑，因而也对盘面价格形成压制，维持盘面成材震荡运行观点；原料方面，焦炭现货价格持续回调，而焦炭盘面价格在盈亏平衡点处受到强力支撑；但下游钢厂消费增长不足，焦炭库存或存在积压风险，焦炭强支撑为或将遭考验，焦炭盘面趋弱运行；焦煤延续此前观点；铁矿石方面，现货价格出现回调，补库预期证伪概率再次提高，对现货市场压力增大，弱势依旧。

盘面分析

螺纹钢遇到前期强支撑位，偏多操作；铁矿石下行与前期支撑位；但显现下行疲软态势，可偏空操作。

操作建议：

成材逢低建多、高位减持；焦炭空单逢高介入、低位减持；铁矿逢高沽空。

套利：做空焦煤比继续持有

中辉期货研究所黑色研究

李卫东

liwd@zhqh.com.cn

吴世凯

wusk@zhqh.com.cn

从业资格证号：

F3027896

第一部分：现货价格快报

铁矿	类型	今日价	涨跌	焦炭	类型	今日价	涨跌
普氏指数 (美元/吨)	CFR	76.5	-1.8	吕梁准一级焦	出厂含税价	2060	-100
京唐港 62%印度矿	车板价	500.0	-5	连云港一级焦	平仓含税价	2300	-50
				天津港准一级焦	平仓含税价	2325	0
螺纹	类型	今日价	涨跌	焦煤	类型	今日价	涨跌
上海 HRB400	市场价	3760	-60	吕梁	出厂含税价	1560	0
天津 HRB400	市场价	3860	-50	内蒙	出厂含税价	1250	0
广州 HRB400	市场价	4290	-90	京唐港	港口提货价	1690	0
动力煤	类型	今日价	涨跌				
CCI(Q5500)	市场价	737	+1				
CCI 进口(Q5500)	市场价	694	-4				

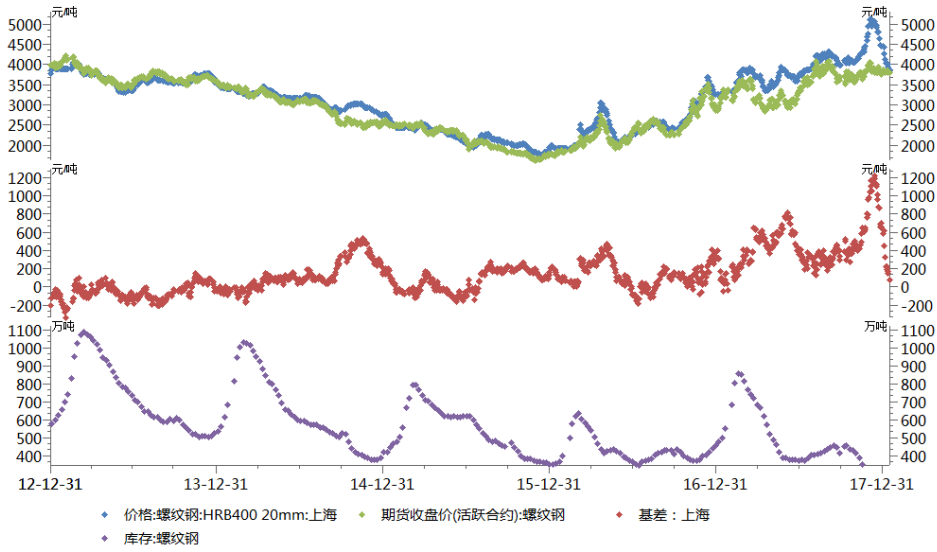
第二部分：现货基本面数据

螺纹	更新频	数据	环比 (绝对值)	铁矿	更新频	数据	环比
唐山地区钢坯库存量 (万吨)	周	37	+8	港口铁矿石库存/万吨	周	15205.0	+270
国内螺纹市场库存 (万吨)	周	386	+38	钢厂铁矿可用天数/天	周	21.5	-0.5
重点企业钢材库存量 (万吨)	旬	1240	+48				
粗钢产量 (万吨)	旬	172.06	-0.83	钢材出口	月	698	+49
全国钢厂高炉开工率	周	64.09%	+0.97%	棒材出口	月	153	+23
全国钢厂盈利钢厂	周	85.28%	0	板材出口	月	391	+22
焦炭	更新频	数据	环比	产量			
天津港库存/万吨	周	-	-	淡水河谷	季	8.61	11.16%
钢厂焦炭可用天数/天	周	10.5	0	力拓	季	6.62	-1.7%
焦煤	更新频	数据	环比	必和必拓	季	5.36	0.98%
六港口焦煤库存/万吨	周	225	+17	FMG	季	4.47	3.0%
钢厂焦煤可用天数/天	周	14.5	0	钢铁 PMI	月	50.2	-3.5

第三部分：期现基本数据：

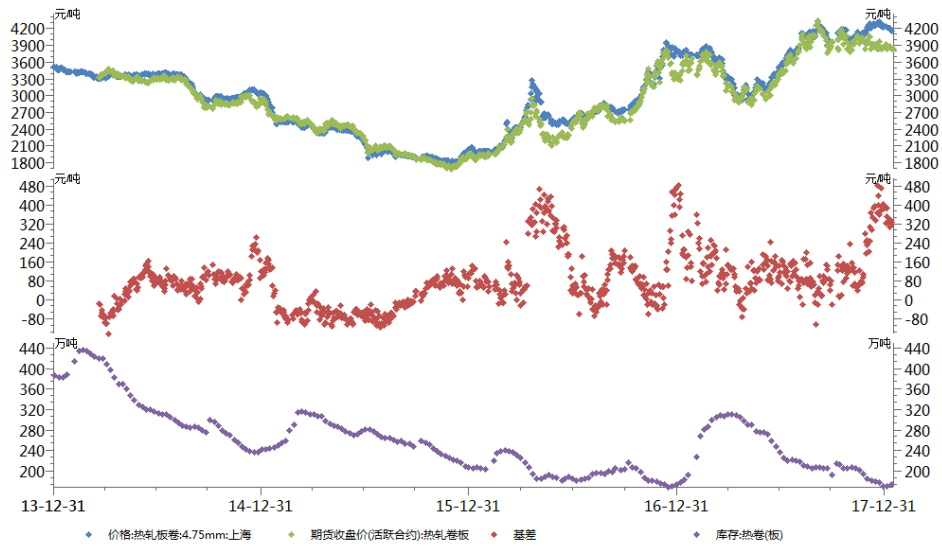
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：148.0 今值 74.0 库存上期值： 348； 本期值： 386



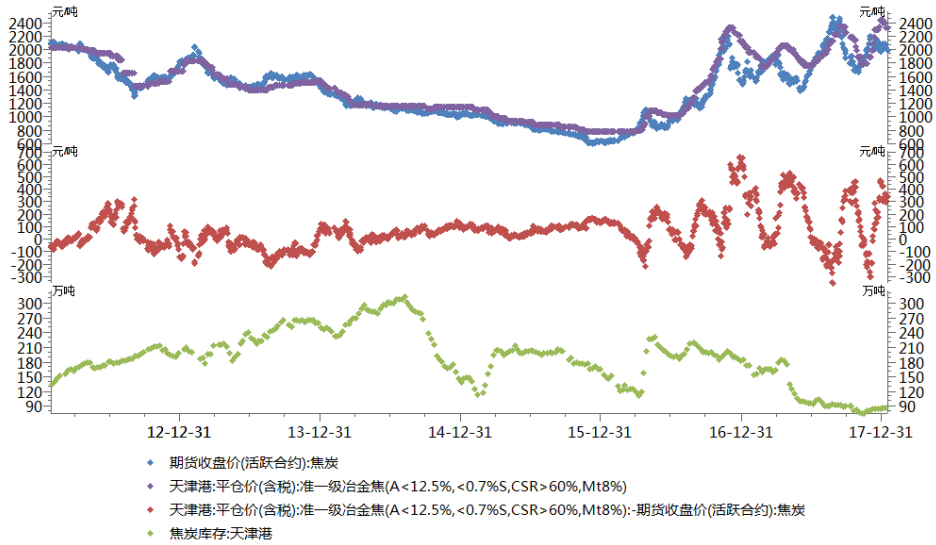
热轧卷板基差及库存

基差昨值 329.0; 今值: 263.0 库存上期值: 170 本期值: 174



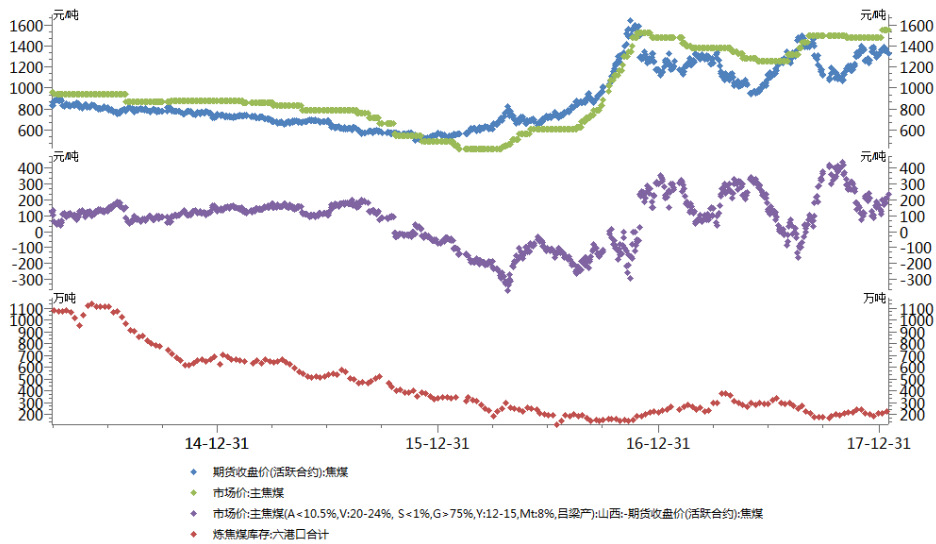
焦炭基差:

基差昨值: 314.0 今值: 341.0



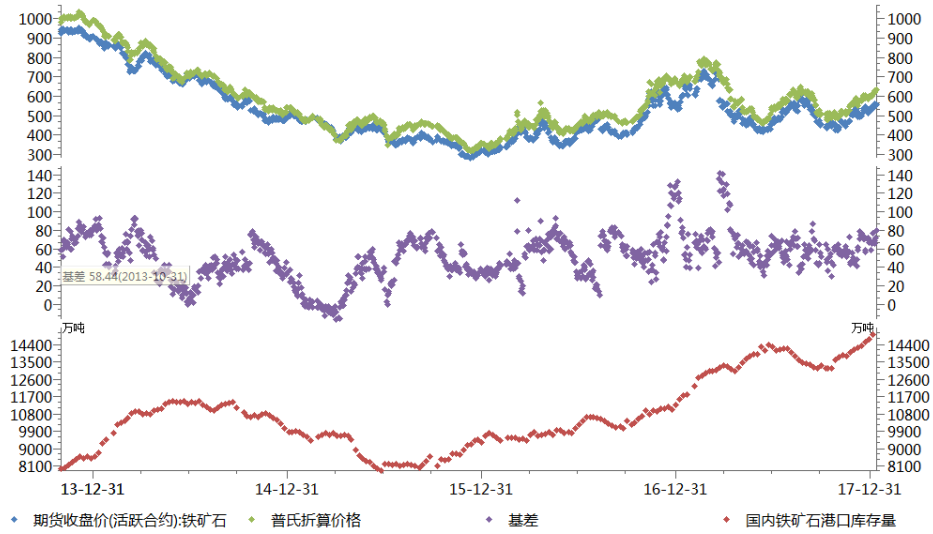
焦煤基差及库存:

基差昨值: 214.0 今值: 233.0 库存上期值: 208.0 本期值: 225.0

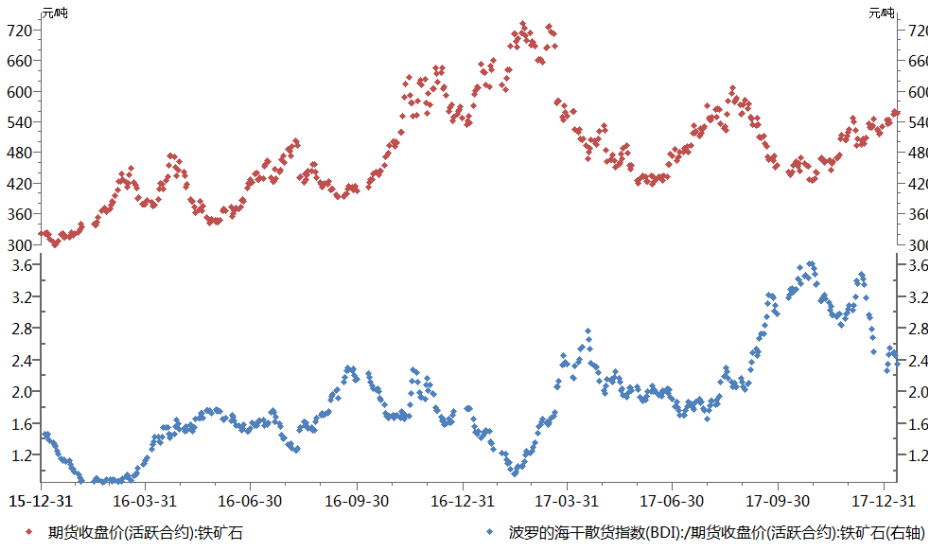


铁矿基差及库存动态图:

基差昨值 80.0 ; 今值: 71.0 库存上周值: 14930.0 ; 本周值: 15205.0

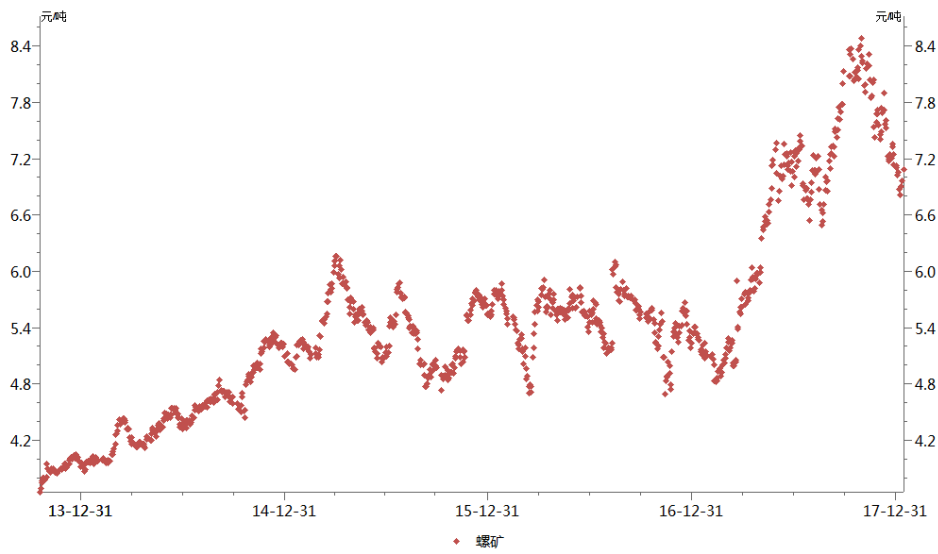


BDI 指数/铁矿石期货主力合约走势：昨值：2.35 今值 2.36

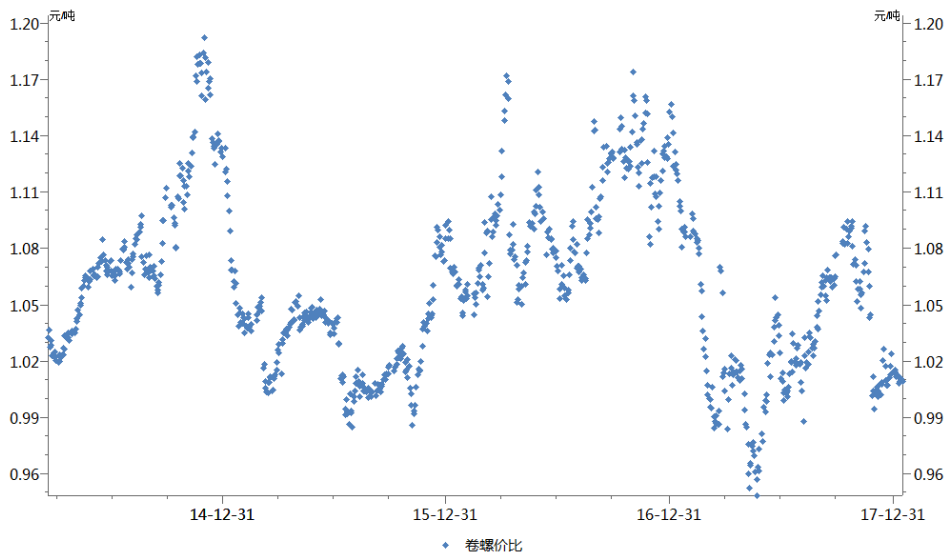


第四部分：价差分析

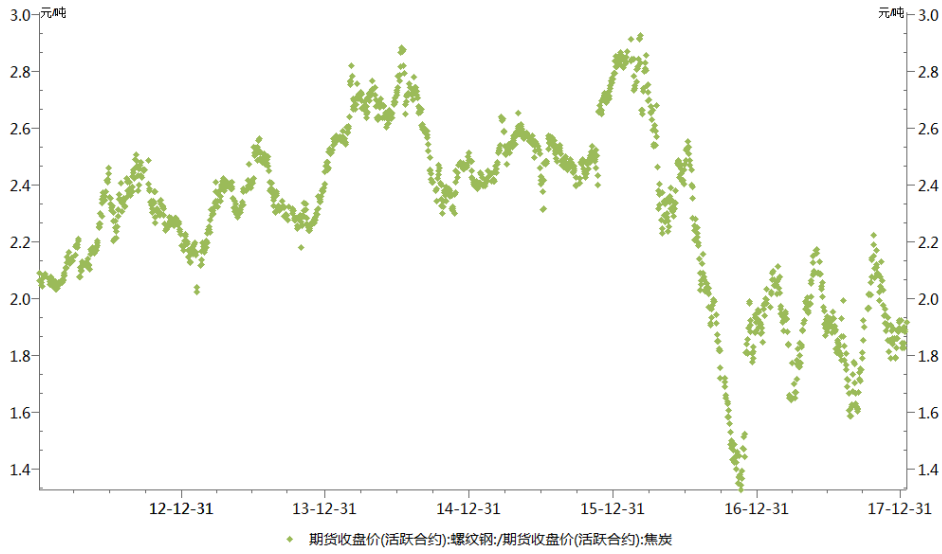
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：6.90；今值：6.97



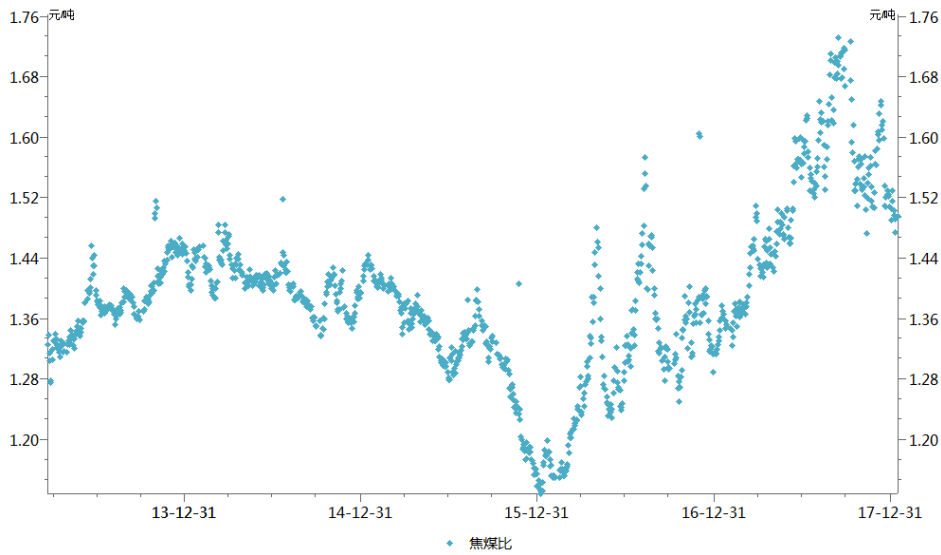
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.01；今值 1.01



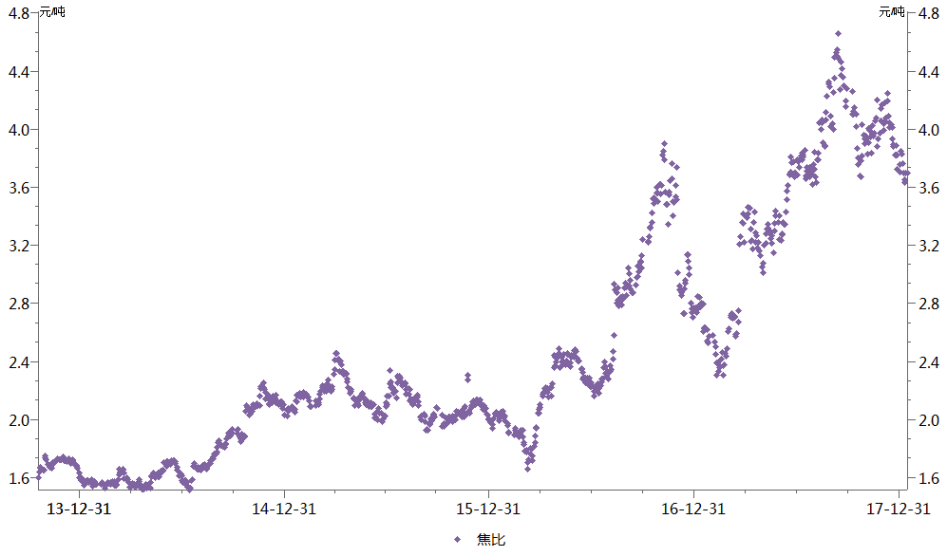
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.89 今值：1.88



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.47 今值：1.49

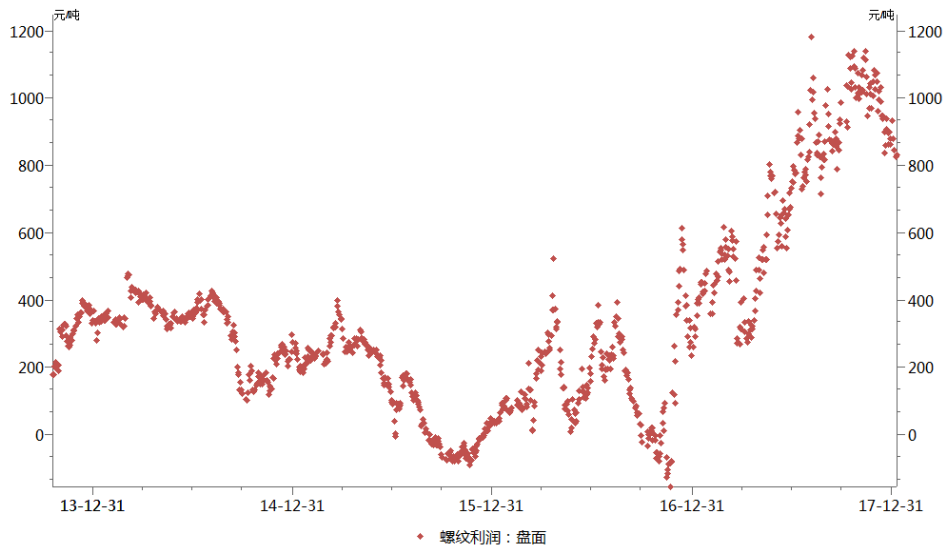


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：3.65 今值：3.70

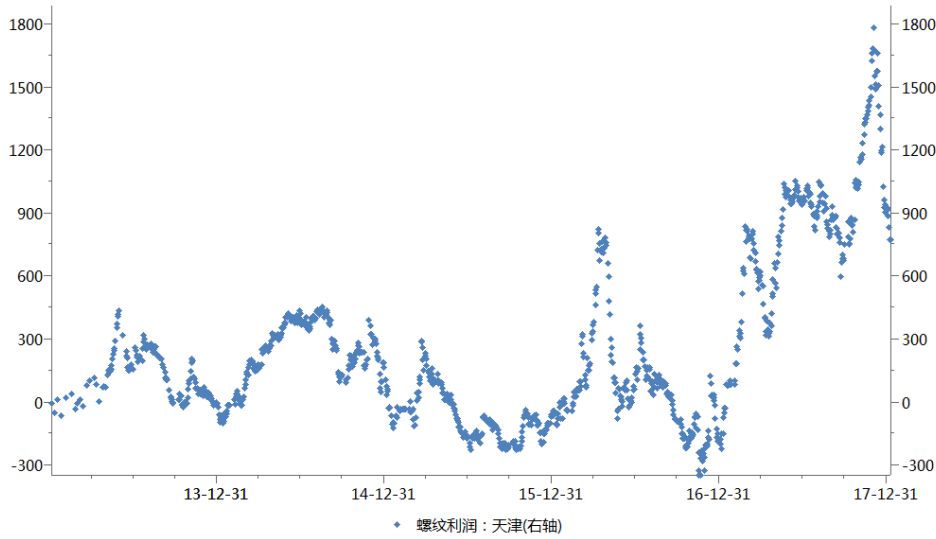


第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：876；今值：858



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：790；今值：716



免责声明

本研究报告由中辉期货煤焦钢产业中心撰写，仅为所服务的特定企业与机构的一般用途而准备。本报告所引用的信息和数据均来自于公开资料及其他合法渠道，本产业中心力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告中所提供的信息仅供参考，不能作为投资研究决策的依据，对于本报告所提供信息所导致的任何直接或者间接的投资盈亏后果不承担任何经济与法律责任。中辉期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。