

# 中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年01月18日

## 早评及操作建议：

### 早评

#### 基本面：

基本面：寒潮天气结束，气温迅疾回升，南方等主要钢材消费地区市场需求持续改善中；南北方价差修复至合理区间，北方资源南下压力骤然下降，改善区域供需关系，钢价中枢不断上移；外加南方部分钢厂挺价，市场情绪偏暖，钢材上行脉冲不断增强；需求淡季叠加囤货需求要求下，市场不存在大幅上涨的基础，盘面冲高后难以持稳运行，因此市场策略方面，以逢低建多、逢高减持为主；昨部分钢厂下调焦炭采购价格100元/吨，焦炭现货市场继续弱势运行，我们认为利润修复及“保气”要求下，焦炭生产表现韧性，仍维持焦炭趋弱下行观点，盘面初步目标位为1850元/吨，即焦炭盈亏平衡点；焦煤方面，昨蒙古进口煤得到初步解决，日通关车辆要求不低于1000车辆，焦煤进口增加，对焦煤有部分压力；但焦煤受春节假期影响，供给收缩预期下，仍对其构成较强支撑，可逢低建多；但受焦炭拖累，对其上行构成压力，可空焦炭对冲其建多风险，即做空焦煤比；铁矿方面，仍维持弱势运行观点。

#### 盘面分析

螺纹钢下方有强支撑位，可依此偏多操作；铁矿石上行有强阻力位，依此可偏空操作。

可偏空操作。

#### 操作建议：

成材逢低建多、高位减持；焦炭空单继续持有；铁矿石空单低位减持。

套利：做空焦煤比继续持有；做多螺矿比继续持有；

中辉期货研究所黑色研究

李卫东

[liwd@zhqh.com.cn](mailto:liwd@zhqh.com.cn)

吴世凯

[wusk@zhqh.com.cn](mailto: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	75.6	-0.9	吕梁准一级焦	出厂含税价	2060	0
京唐港 62%印度矿	车板价	495.0	-5	连云港一级焦	平仓含税价	2300	0
				天津港准一级焦	平仓含税价	2225	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	3790	+10	吕梁	出厂含税价	1560	0
天津 HRB400	市场价	3890	0	内蒙	出厂含税价	1250	0
广州 HRB400	市场价	4270	0	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	-				
CCI 进口(Q5500)	市场价	701	+5				

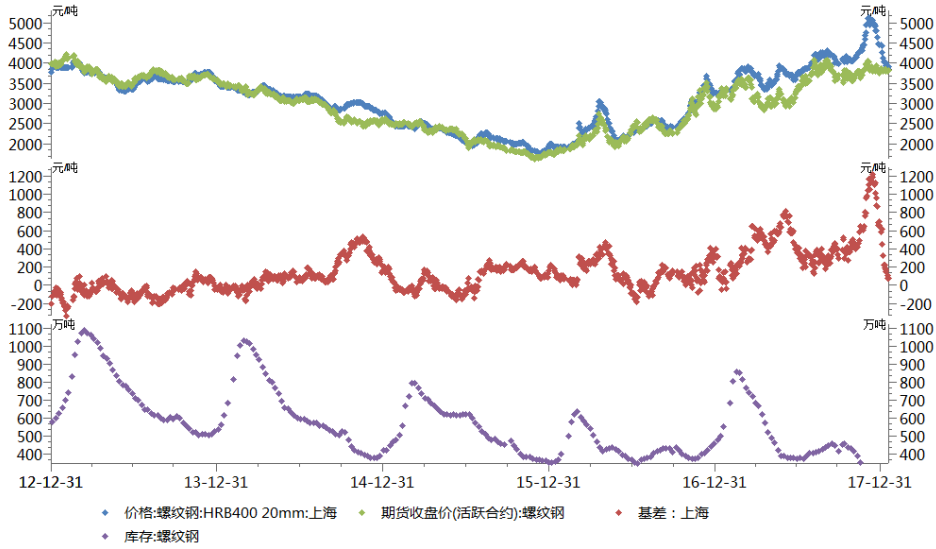
## 第二部分：现货基本面数据

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
				产量			
焦炭	更新频	数据	环比	淡水河谷	季	8.61	11.16%
天津港库存/万吨	周	-	-	力拓	季	6.62	-1.7%
钢厂焦炭可用天数/天	周	10.5	0	必和必拓	季	5.36	0.98%
焦煤	更新频	数据	环比	FMG	季	4.47	3.0%
六港口焦煤库存/万吨	周	225	+17	钢铁 PMI	月	50.2	-3.5
钢厂焦煤可用天数/天	周	14.5	0				

## 第三部分：期现基本数据：

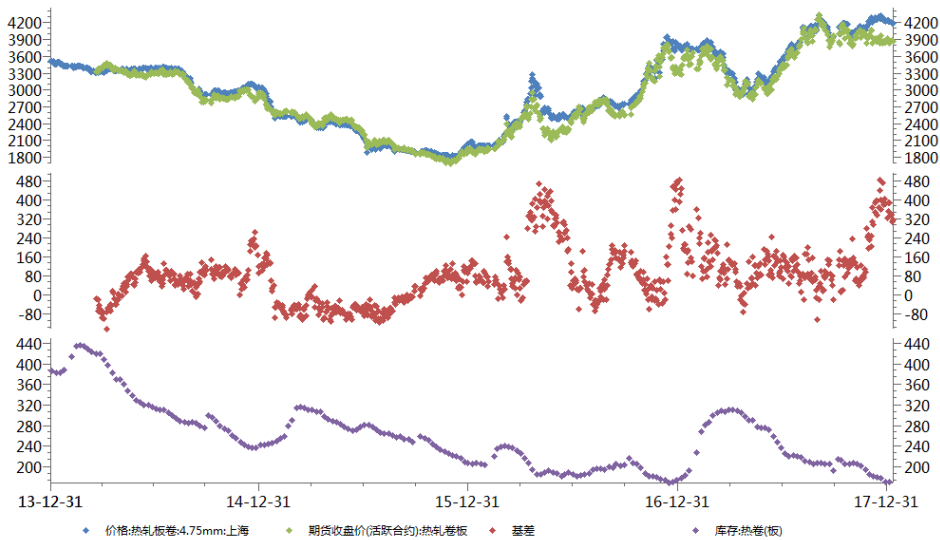
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：106.0 今值 80.0 库存上期值： 348； 本期值： 386



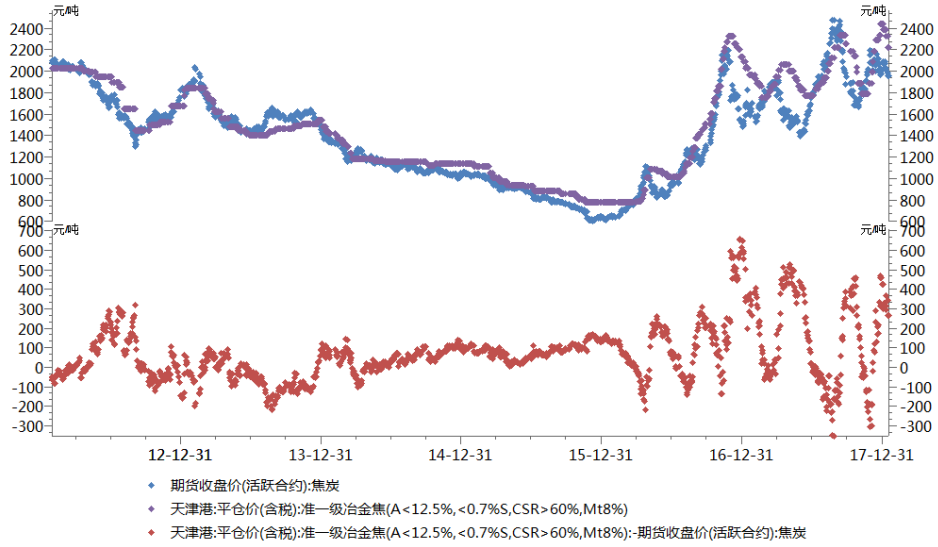
热轧卷板基差及库存

基差昨值 263.0; 今值: 278.0 库存上期值: 170 本期值: 174



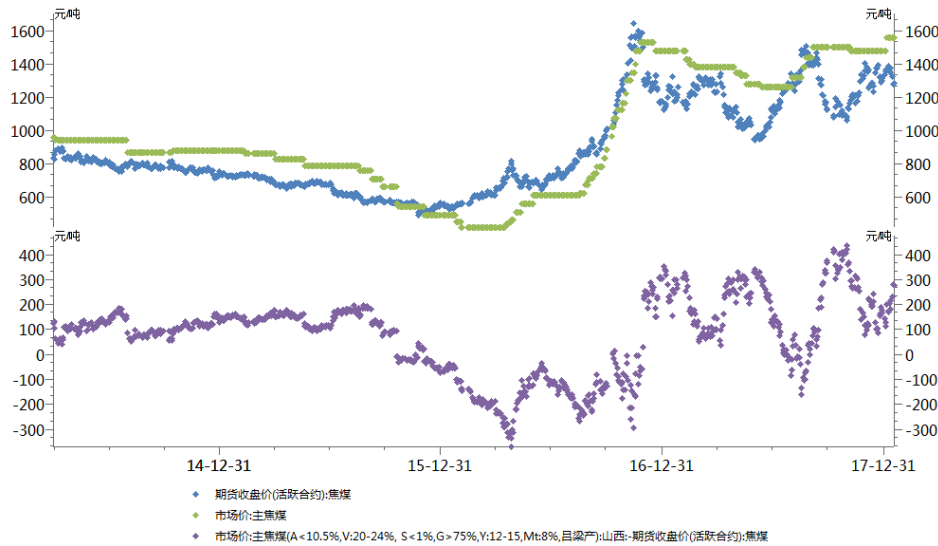
焦炭基差:

基差昨值: 265.0 今值: 265.0



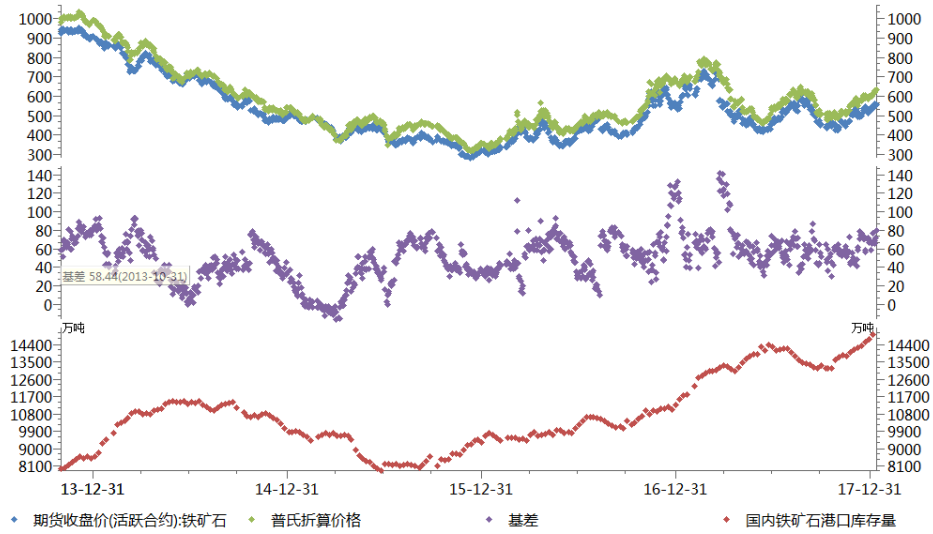
焦煤基差及库存:

基差昨值: 282.0 今值: 276.0

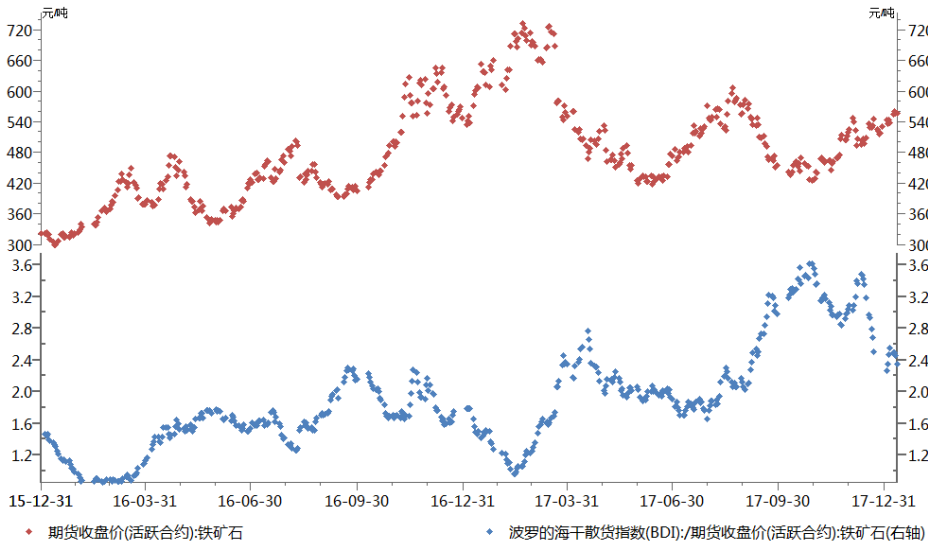


铁矿基差及库存动态图:

基差昨值 71.0 ; 今值: 69.0 库存上周值: 14930.0 ; 本周值: 15205.0

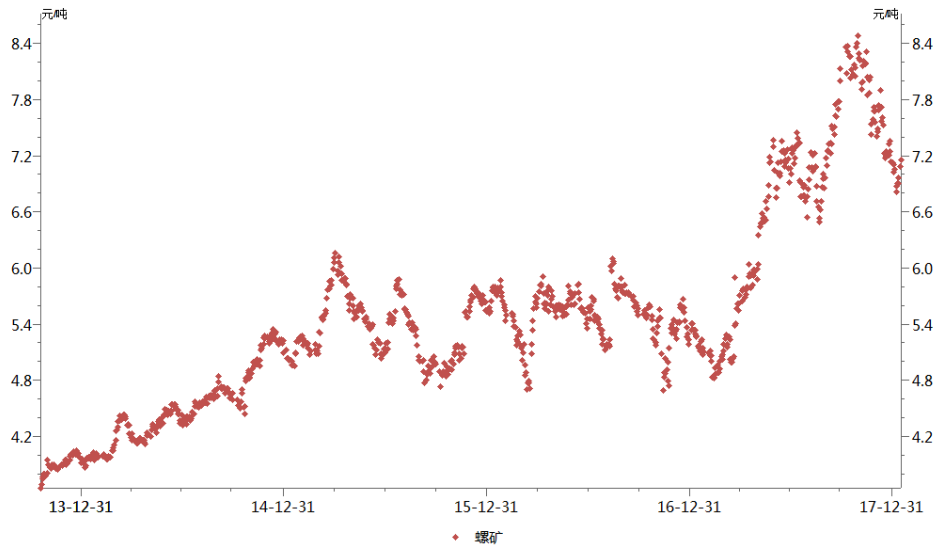


BDI 指数/铁矿石期货主力合约走势：昨值：2.35 今值 2.36

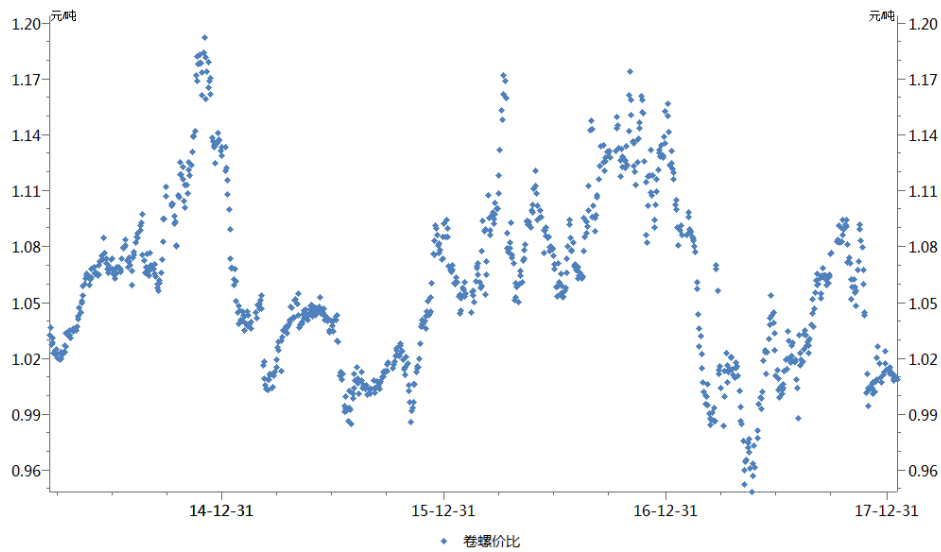


### 第四部分：价差分析

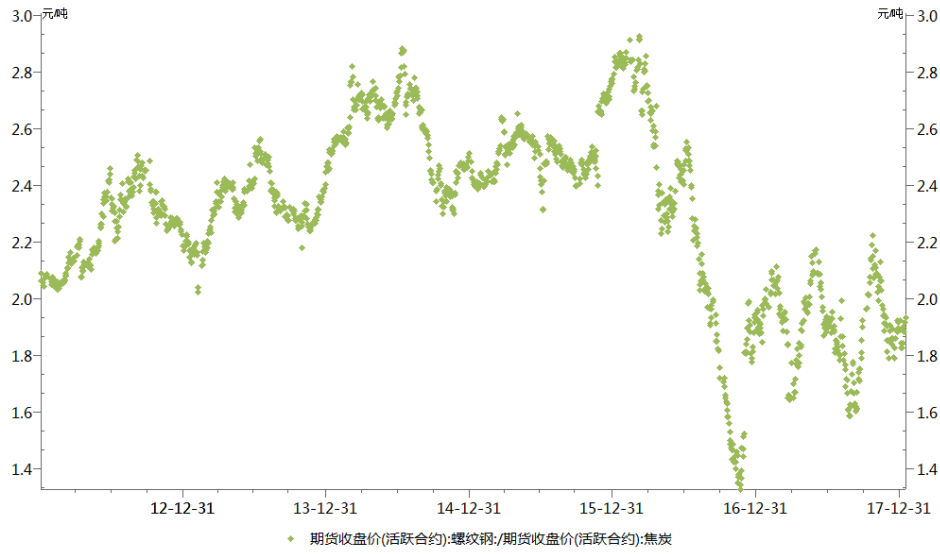
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.16；今值：7.20



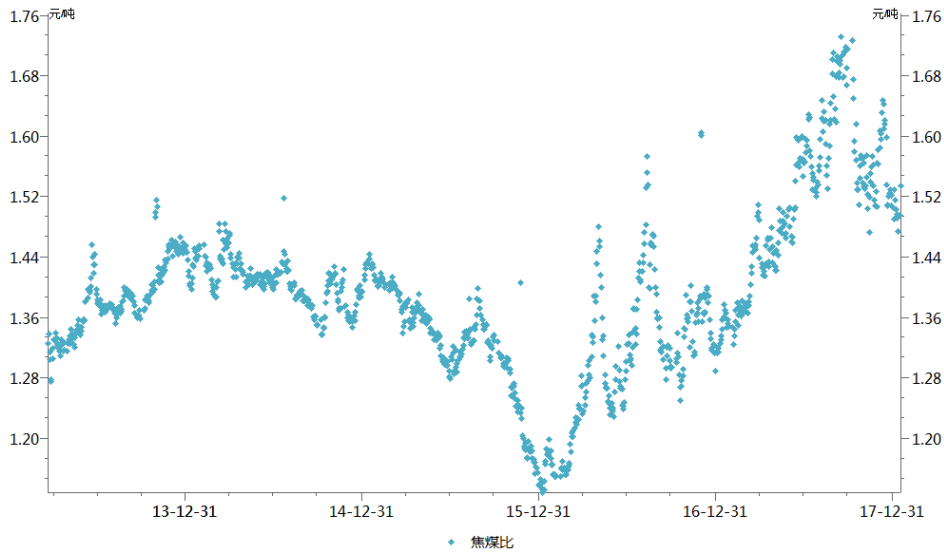
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.01；今值 1.00



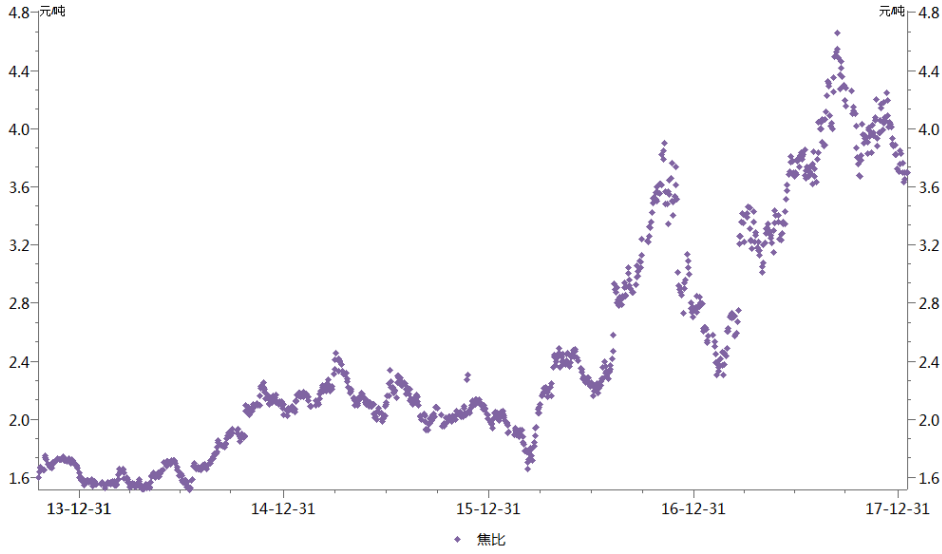
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.93 今值：1.95



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.53 今值：1.53

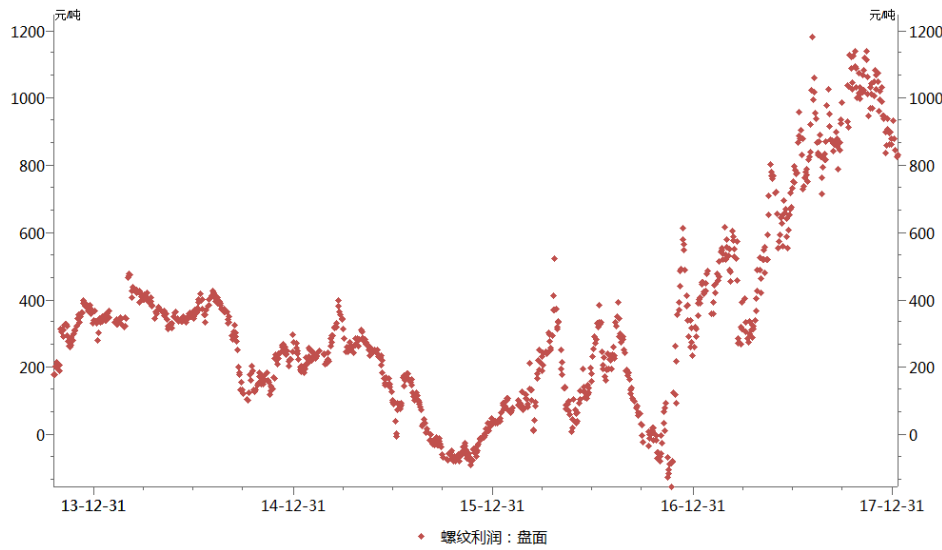


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：3.70 今值：3.69



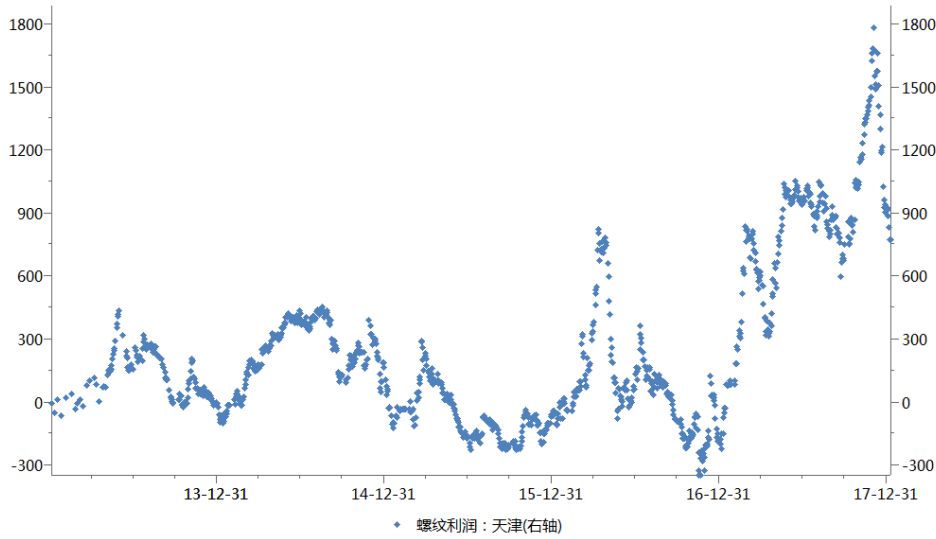
### 第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：858；今值：901



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：716；今值：702





## 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。