

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年01月29日

早评及操作建议：

早评

基本面：现货市场对当前价格补库出现抵触迹象，放缓盘面价格上行；钢材产量较去年同期增加明显，寒潮天气及其对施工恢复的滞后影响，叠加春节假期影响，库存积累超去年节后同期；而受下游主要钢材消费部门增速回落约束，钢厂主动补库意愿低于去年同期，因此将造成库存被动积累，制约市场价格上行空间，成材或陷入震荡整理；市场策略方面，逢低继续加持、逢高锁仓或减持；焦炭现货延续调整，制约盘面价格上行；但焦煤端对其底部有较强支撑，维持焦炭震荡运行；市场策略，逢低加持、逢高减持；铁矿弱势运行观点不变，逢高沽空为宜。

盘面分析

螺纹钢上行陷入震荡整理，震荡操作；铁矿偏弱操作；“双焦”震荡趋弱操作。

操作建议：

成材多单继续持有，逢高减持；焦炭逢低吸入，逢高减持；铁矿空单继续持有，逢低减持、逢高加持。

套利：做多螺矿比继续持有；做空焦煤比持有。

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	74.6	-0.45	吕梁准一级焦	出厂含税价	1860	0
京唐港 62%印度矿	车板价	490.0	-5	连云港一级焦	平仓含税价	2100	-100
				天津港准一级焦	平仓含税价	2125	-50
螺纹	类型	今日价	涨跌	焦煤	类型	今日价	涨跌
上海 HRB400	市场价	3900	0	吕梁	出厂含税价	1560	0
天津 HRB400	市场价	4020	0	内蒙	出厂含税价	1250	0
广州 HRB400	市场价	4430	-10	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	750	+3				
CCI 进口(Q5500)	市场价	702	-1				

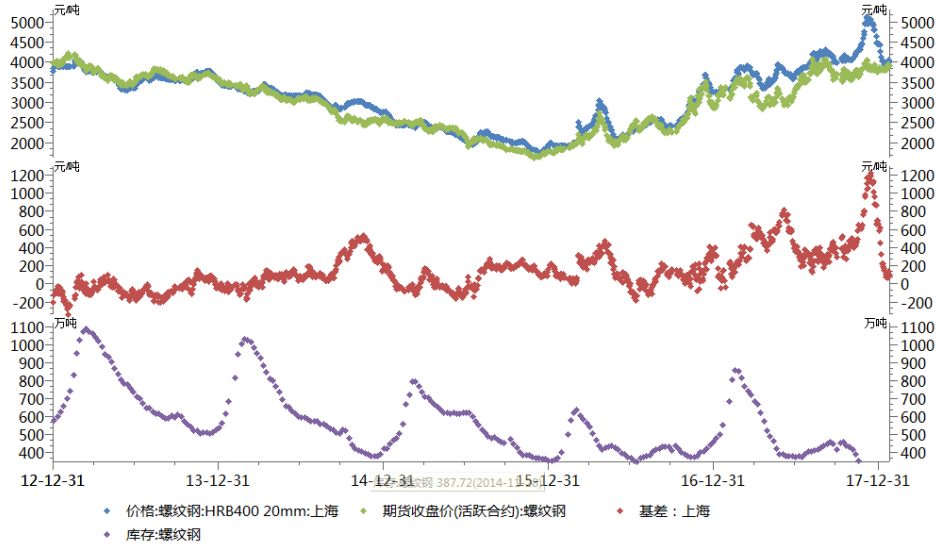
第二部分：现货基本面数据

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	62	+11	港口铁矿石库存/万吨	周	15190.0	-180
国内螺纹市场库存 (万吨)	周	447	+31	钢厂铁矿可用天数/天	周	29.0	+3.5
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	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	11.00	-0.5	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	179	-46	钢铁 PMI	月	50.2	-3.5
钢厂焦煤可用天数/天	周	15.0	+0.5				

第三部分：期现基本数据：

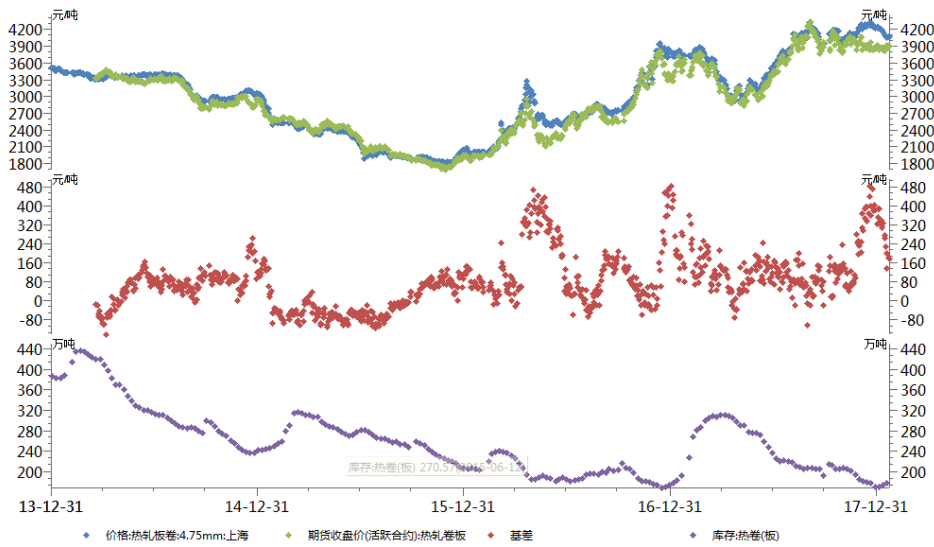
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：54.0 今值 75.0 库存上期值：416；本期值：447



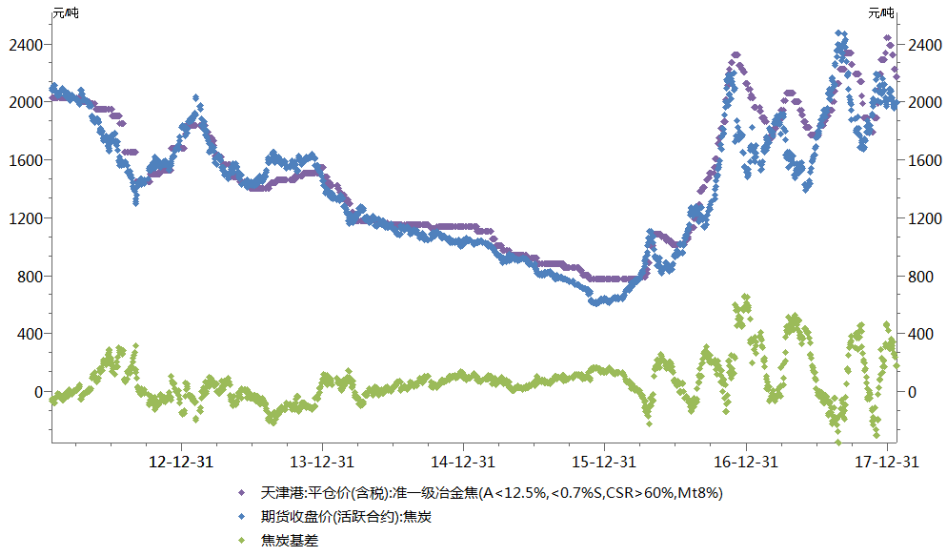
热轧卷板基差及库存

基差昨值 147.0; 今值: 158.0 库存上期值: 176 本期值: 178



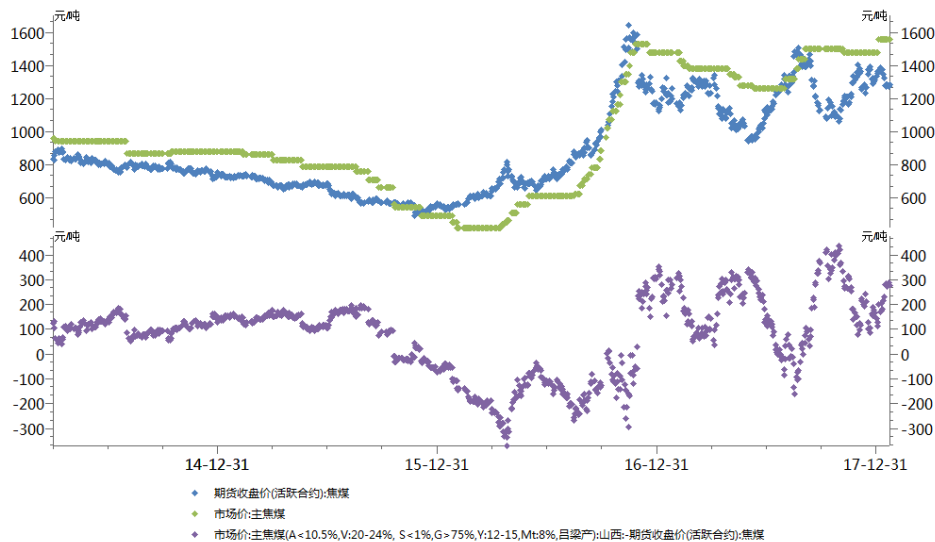
焦炭基差:

基差昨值: 111.0 今值: 84.0



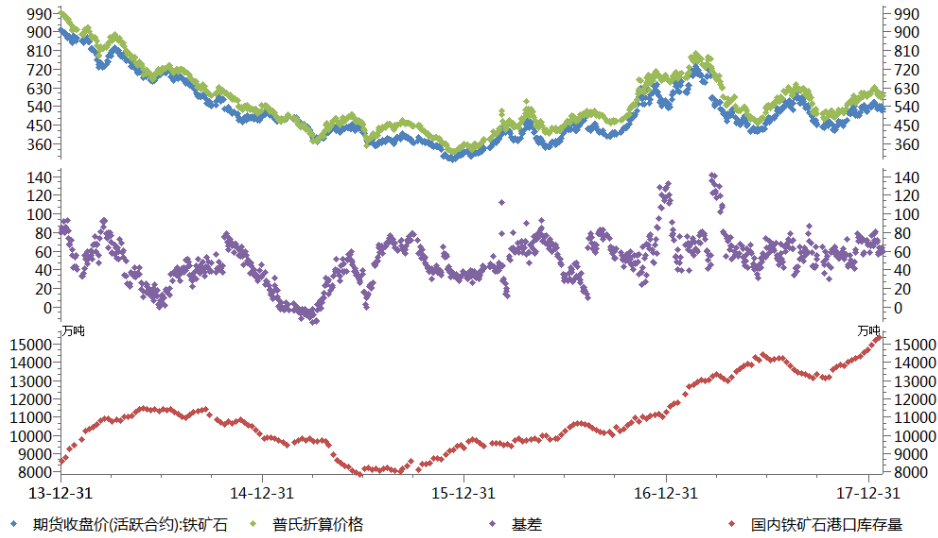
焦煤基差及库存:

基差昨值: 241.0 今值: 259.0

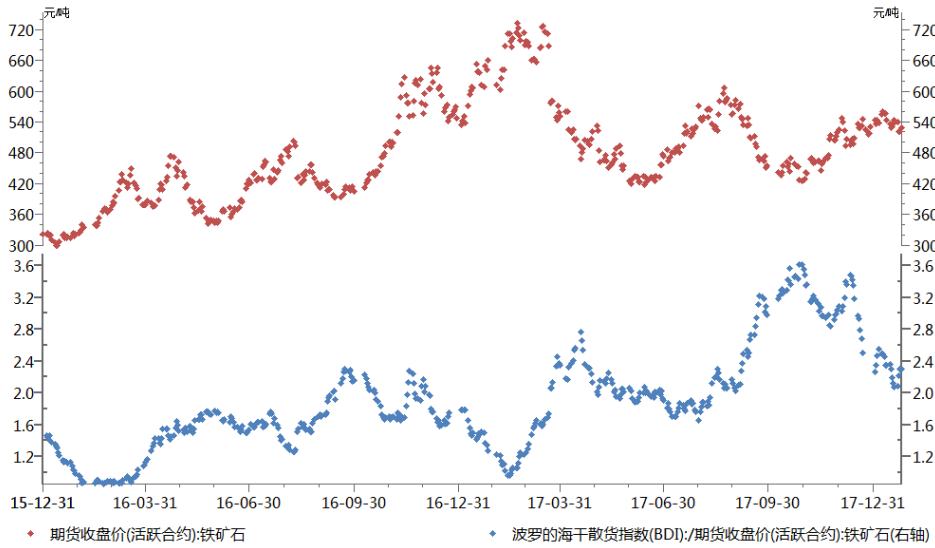


铁矿基差及库存动态图:

基差昨 60.0 ; 今值: 64.0 库存上周值: 15370.0 ; 本周值: 15190.0

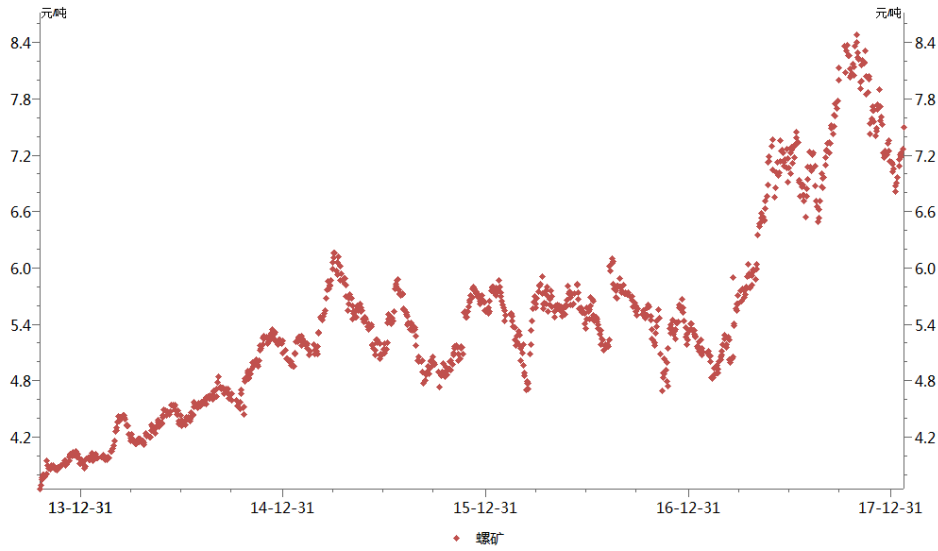


BDI 指数/铁矿石期货主力合约走势：昨值：2.30 今值 2.35

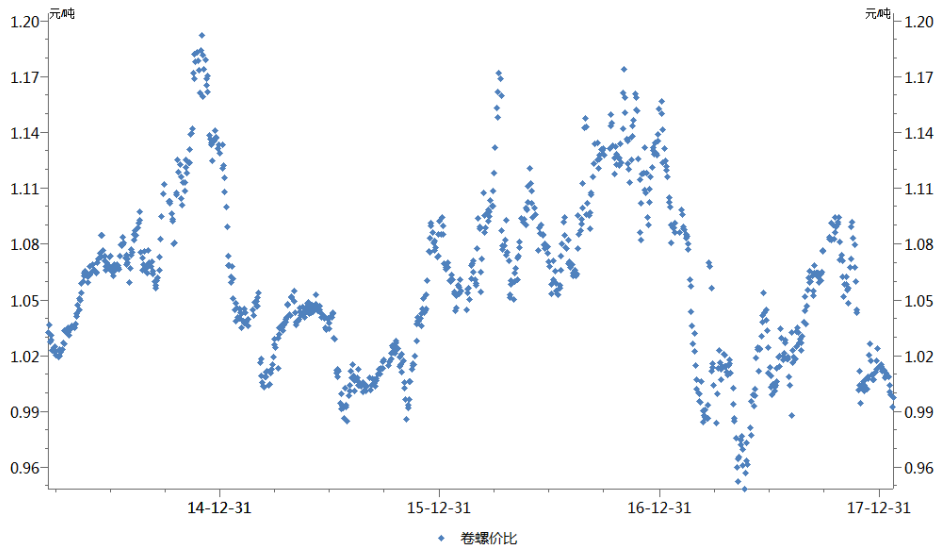


第四部分：价差分析

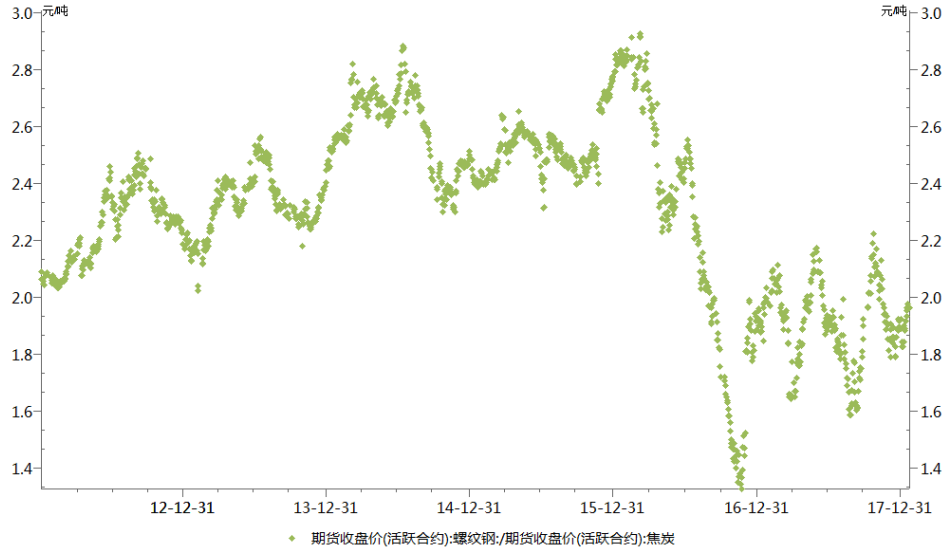
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.49；今值：7.60



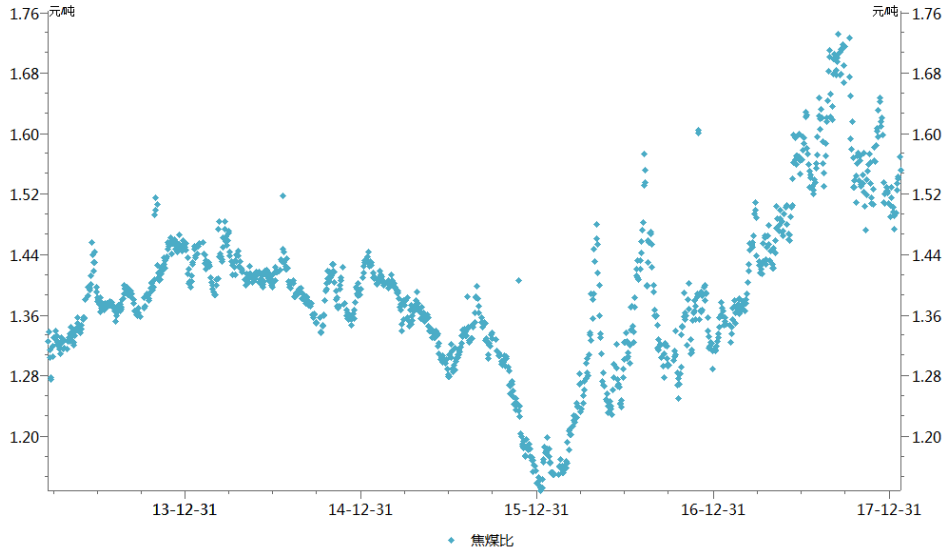
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.00；今值 1.00



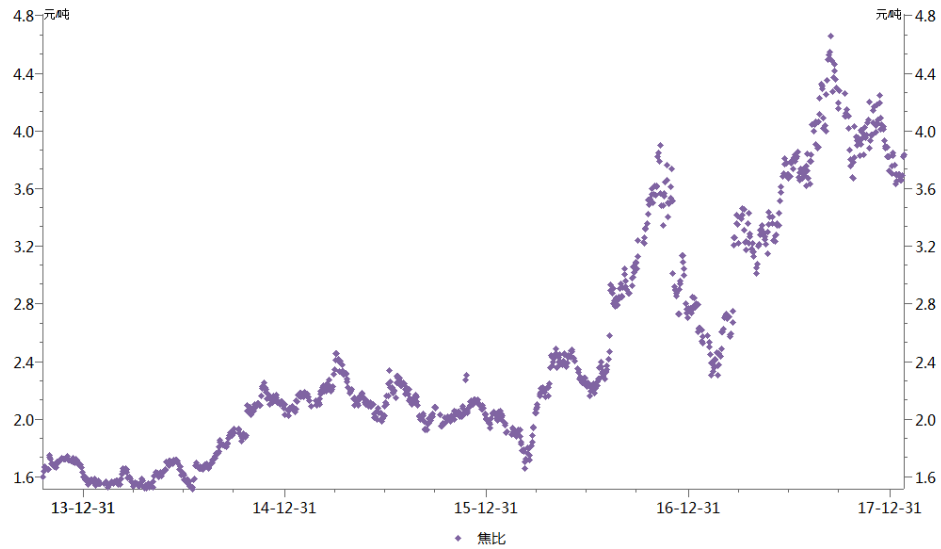
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.92 今值：1.93



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.56 今值：1.57

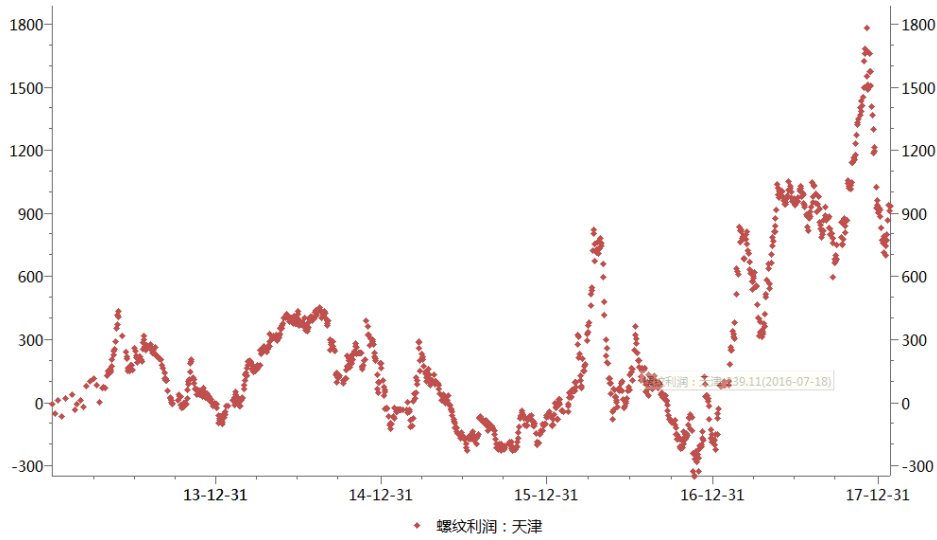


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：3.90 今值：3.93

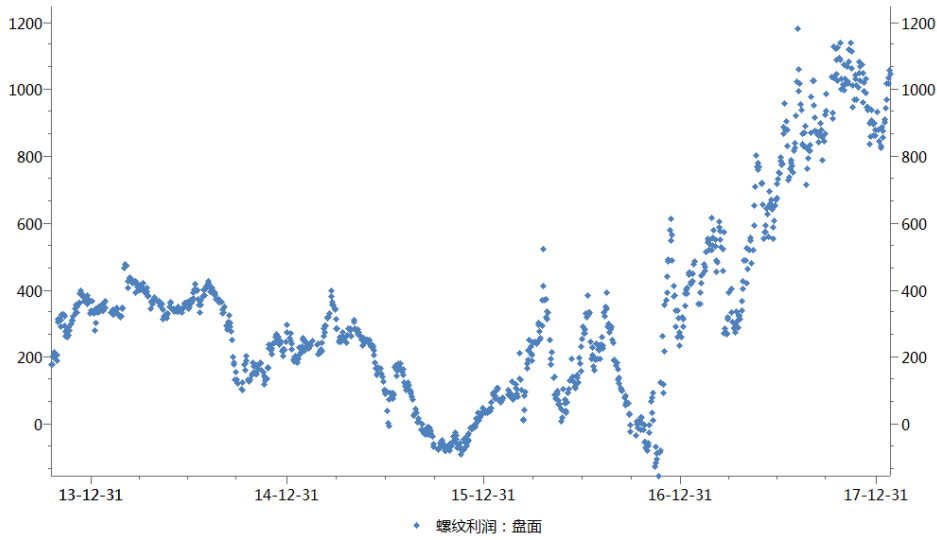


第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：1056；今值：1046



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：937；今值：935



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。