

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年02月02日

早评及操作建议：

早评

基本面：昨 Mysteel 公布库存数据，总体社会库存较上期值增 126.88 万吨，上期值为下降 17 万吨，本周钢材库存增长大幅回升，但与去年可比同期来看，市场库存绝对值低于 37 万吨；计入钢厂库存后，社会总库低于去年可比同期，后期终端市场需求停滞，市场库存累库仍将显著增加；另外，本周钢厂产量下降 13 万吨，为第二周下降，上期降幅为 14 万吨，我们考虑或为钢厂安排检修所致，后期这部分产量仍有增加风险，对累库增速影响较大；市场价格方面，全国主要市场价格企稳，延续我们此前的判断，成材市场价格节前将持续平盘，而盘面在春节旺季支撑下，期现将表现平稳运行；市场策略方面，震荡操作；昨钢厂焦炭采购再次提降 100 元/吨，焦炭现货市场供需延续宽松，价格下行拖累盘面；而焦煤市场坚挺运行，对焦炭市场形成部分支撑；但焦炭现货市场疲软运行态势不改；市场策略方面，做空焦煤比。

盘面分析

螺纹钢上行结束震荡，偏强操作；“双焦”震荡趋弱操作。

操作建议：

成材多单高位减持；铁矿空单逢低减持；“双焦”逢低吸入、逢高减持。

套利：做多螺矿比继续持有；做空焦煤比（需谨慎）。

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	72.70	-0.4	吕梁准一级焦	出厂含税价	1810	0
京唐港 62%印度矿	车板价	485.0	0	连云港一级焦	平仓含税价	2100	0
				天津港准一级焦	平仓含税价	2075	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	3890	0	吕梁	出厂含税价	1560	0
天津 HRB400	市场价	4020	+30	内蒙	出厂含税价	1250	0
广州 HRB400	市场价	4310	-20	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	768	+8				
CCI 进口(Q5500)	市场价	723	+2				

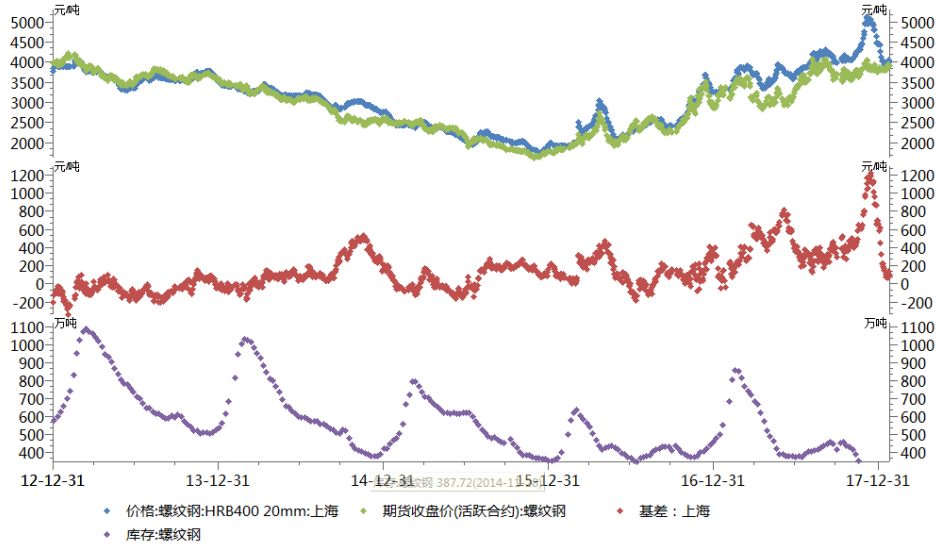
第二部分：现货基本面数据

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	517	+70	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：

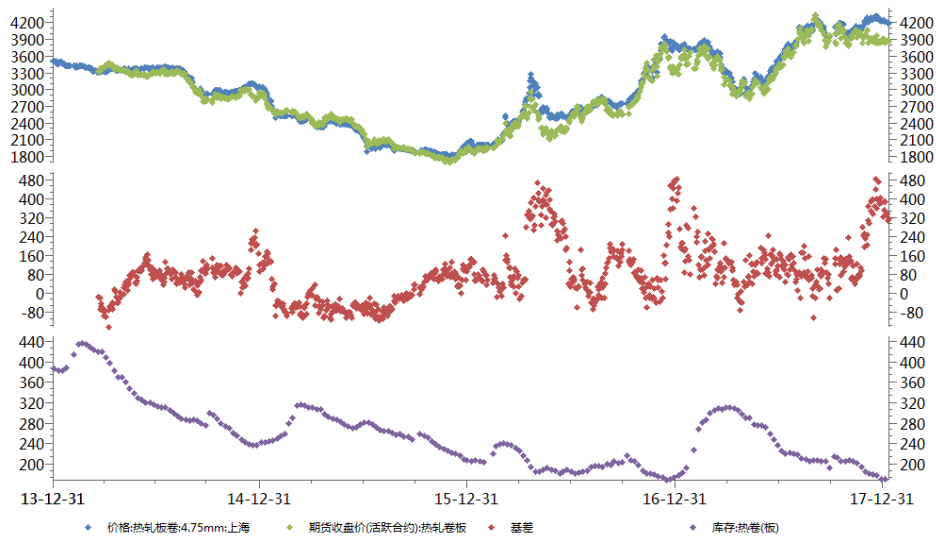
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：95.0 今值 79.0 库存上期值：447；本期值：517



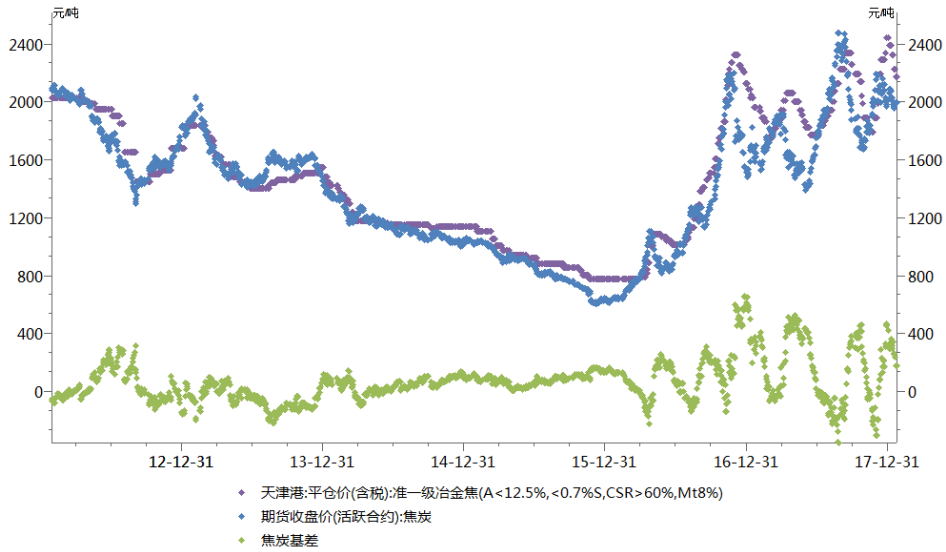
热轧卷板基差及库存

基差昨值 156.0; 今值: 98.0 库存上期值: 178 本期值: 187



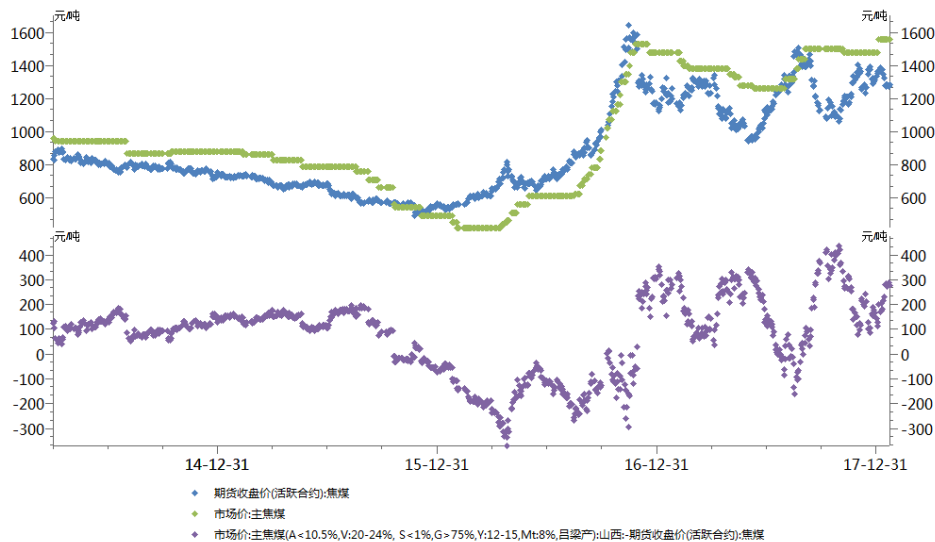
焦炭基差:

基差昨值: 68.0 今值: 75.0



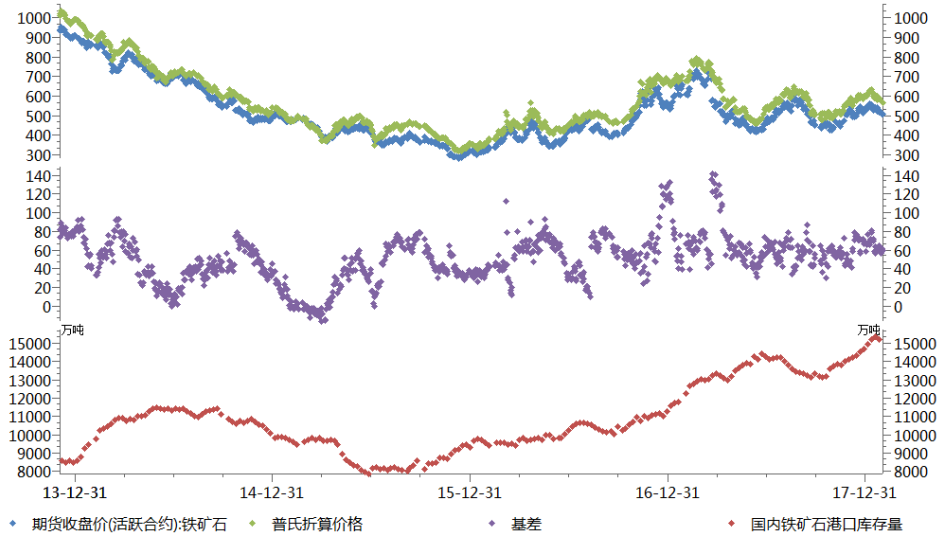
焦煤基差及库存:

基差昨值: 266.0 今值: 271.0

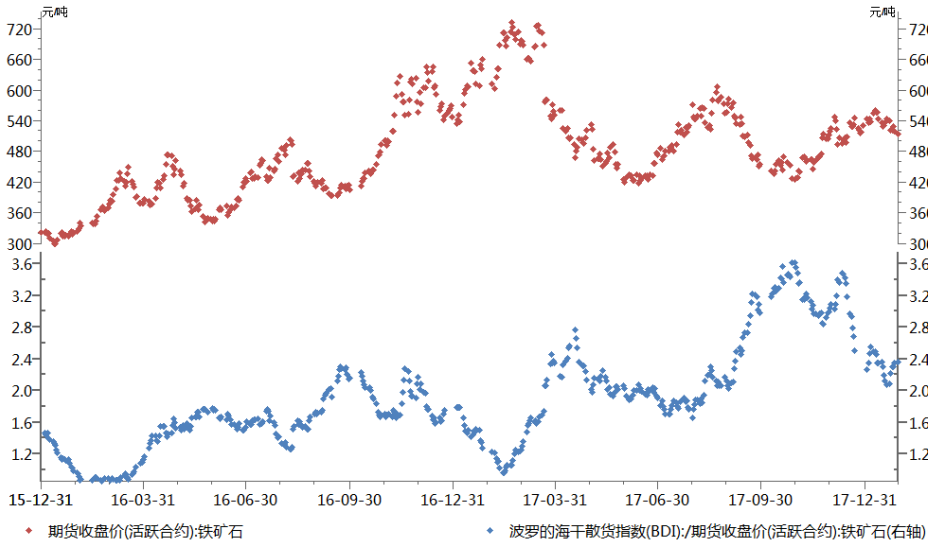


铁矿基差及库存动态图:

基差昨 61.0 ; 今值: 59.0 库存上周值: 15370.0 ; 本周值: 15190.0

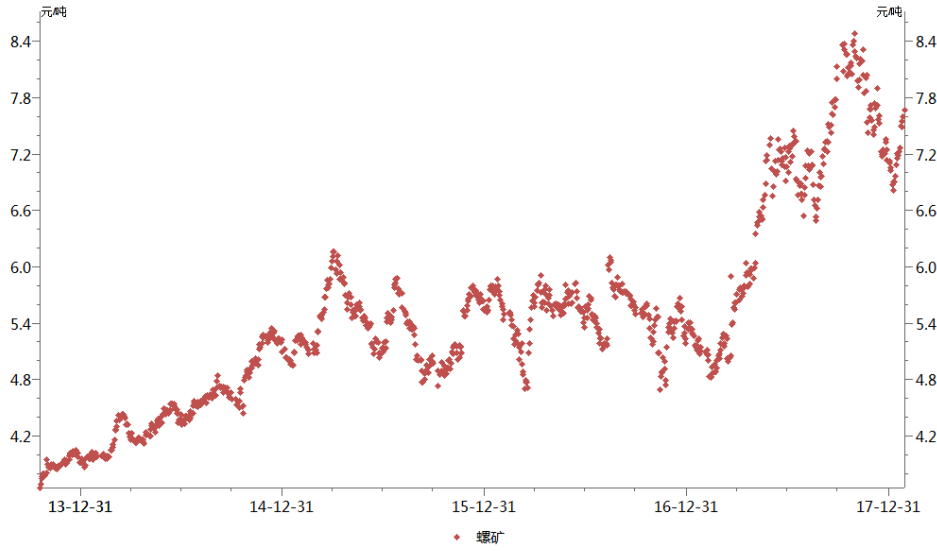


BDI 指数/铁矿石期货主力合约走势：昨值：2.26 今值 2.20

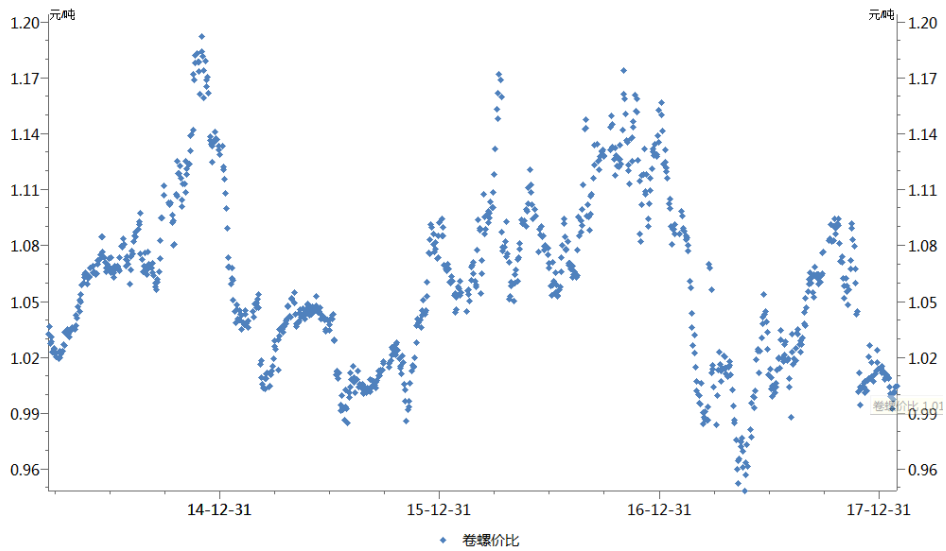


第四部分：价差分析

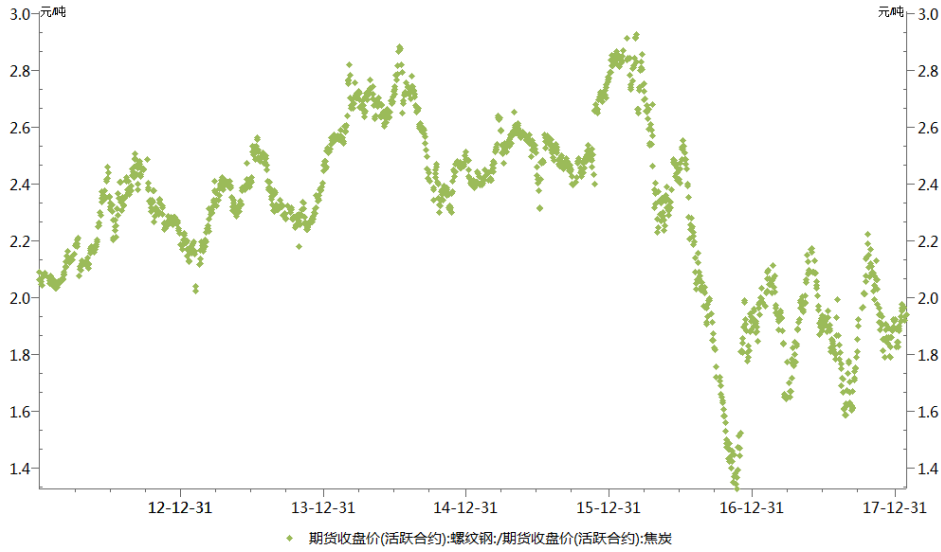
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.88；今值：7.76



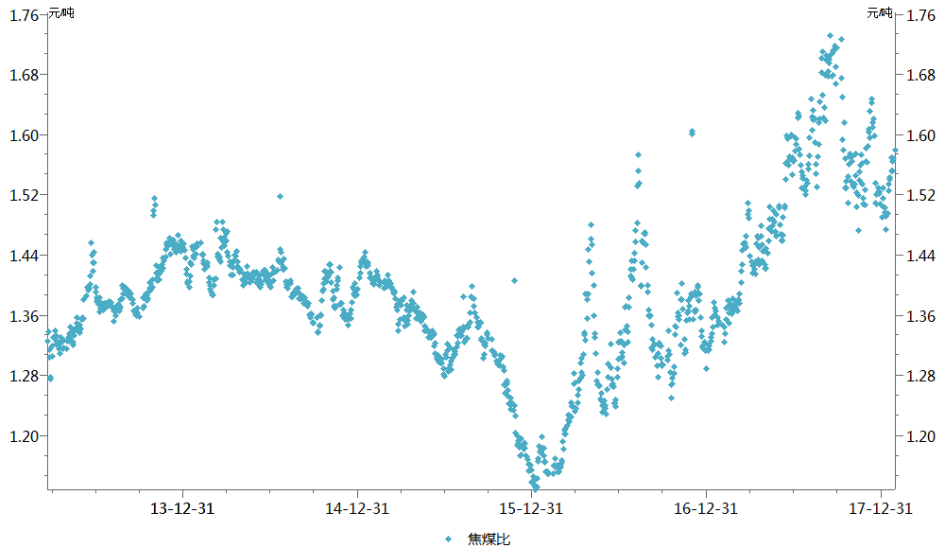
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.00；今值 1.01



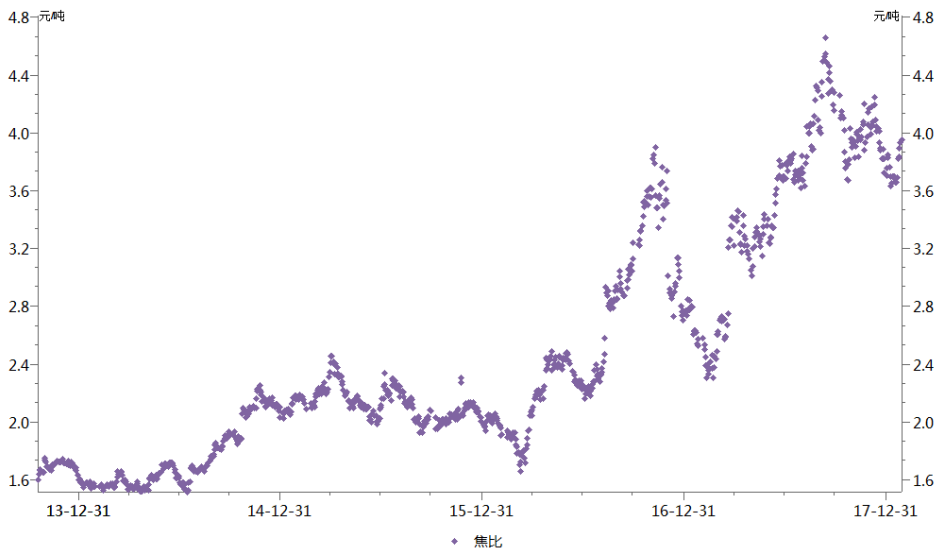
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.95 今值：1.97



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.55 今值：1.55

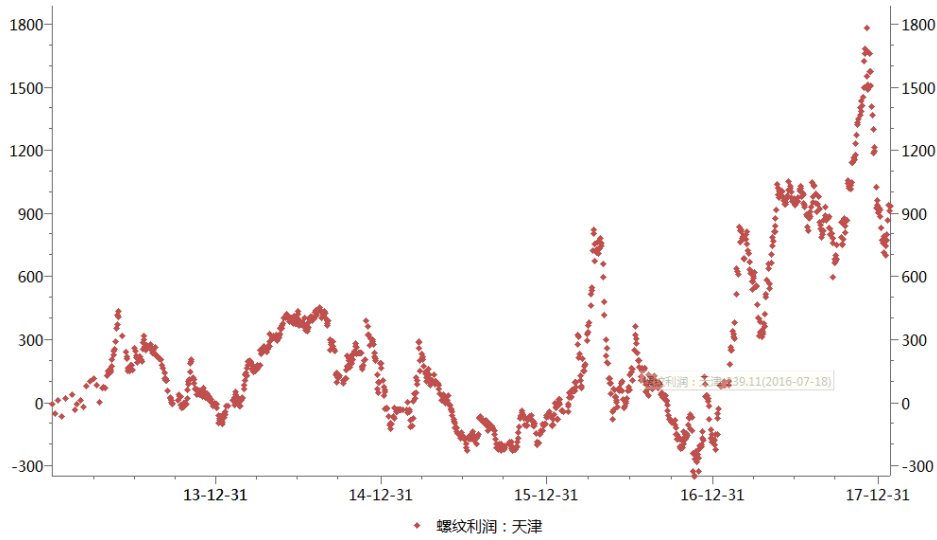


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：3.94 今值：3.95

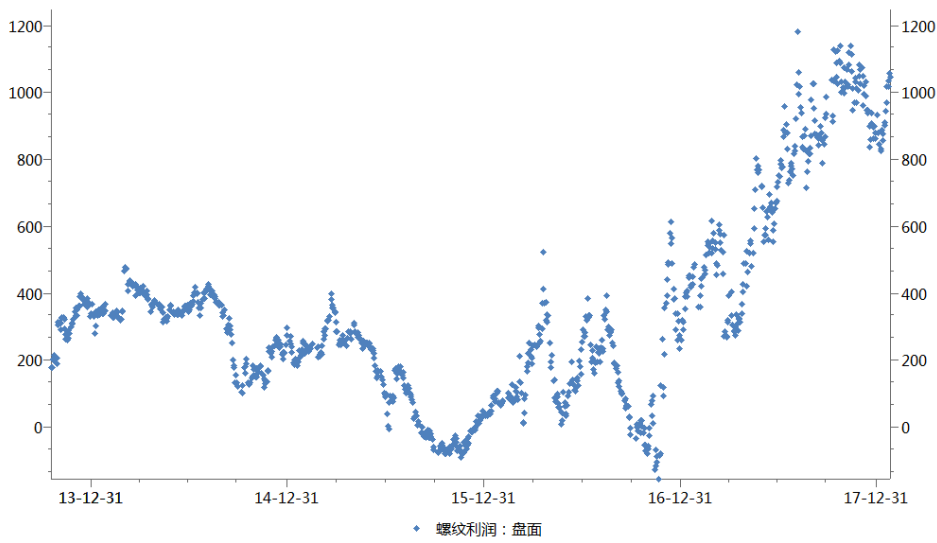


第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：1036；今值：1041



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：906；今值：909



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。