

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年02月05日

早评及操作建议：

早评

基本面：

基本面：钢厂提涨与贸易商稳价相博弈，市场价格或在陷窄幅波动；在供需存在阶段性供给压力下，成材市场价格上行动力不足，震荡趋弱运行；市场策略方面，逢高减持思路；“双焦”现货触及盈亏成本，减产态明显，提振市场；外加钢厂复产需求增加明显，“双焦”盘面上涨有支撑但现货市场价格下行或仍有一定空间，制约盘面价格上行空间，“双焦”或震荡偏强运行；市场策略方面，逢低吸入，逢高减持；铁矿石价格上行主受复产需求支撑，铁矿石基本有一定提振；但钢厂铁矿库存可用天数重回高位区间，补库进入后期阶段，铁矿基本面改善再次趋缓，或显震荡运行态势；市场策略方面，逢低吸入、逢高减持。

盘面分析

成材系陷入震荡，震荡偏空操作；“双焦”震荡偏强，偏强操作

操作建议：

成材多单逢高减持；“双焦”、铁矿逢低吸入、逢高减持（优先品种：“双焦”）

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	73.8	+1.1	吕梁准一级焦	出厂含税价	2160	+50
京唐港 62%印度矿	车板价	490.0	0	连云港一级焦	平仓含税价	2450	0
				天津港准一级焦	平仓含税价	2290	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	4670	0	吕梁	出厂含税价	1480	0
天津 HRB400	市场价	4330	+30	内蒙	出厂含税价	1100	+40
广州 HRB400	市场价	5300	-30	京唐港	港口提货价	1590	0
动力煤	类型	今日价	涨跌				
CCI(Q5500)	市场价	700	0				
CCI进口(Q5500)	市场价	678	-3				

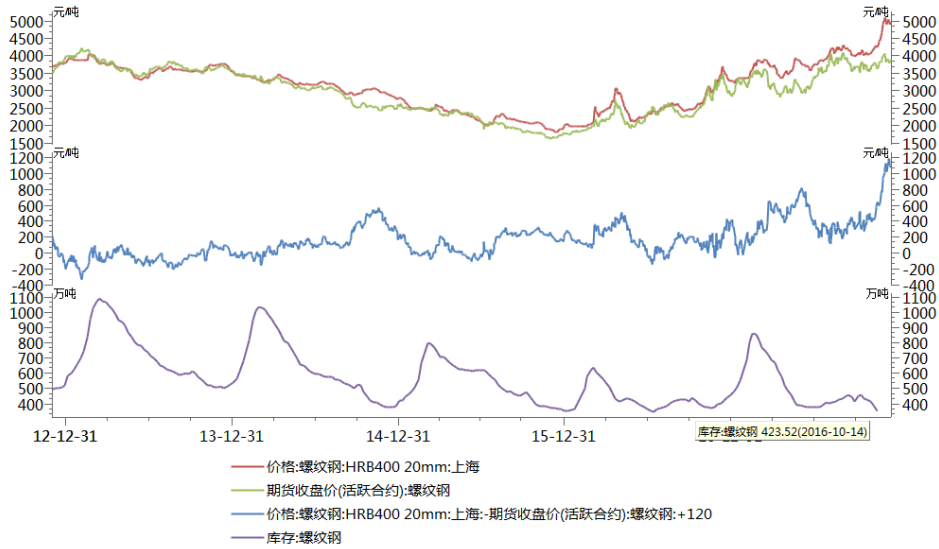
第二部分：现货基本面数据

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	81	+19	港口铁矿石库存/万吨	周	15150.0	-30
国内螺纹市场库存(万吨)	周	518	+70	钢厂铁矿可用天数/天	周	33.0	+4
重点企业钢材库存量(万吨)	旬	1226	+29				
粗钢产量(万吨)	旬	177.93	-1.03	钢材出口	月	698	+49
全国钢厂高炉开工率	周	63.67%	-0.42%	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	11.5	+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	185	-9	钢铁 PMI	月	50.9	+0.7
钢厂焦煤可用天数/天	周	16.0	+1				

第三部分：期现基本数据：

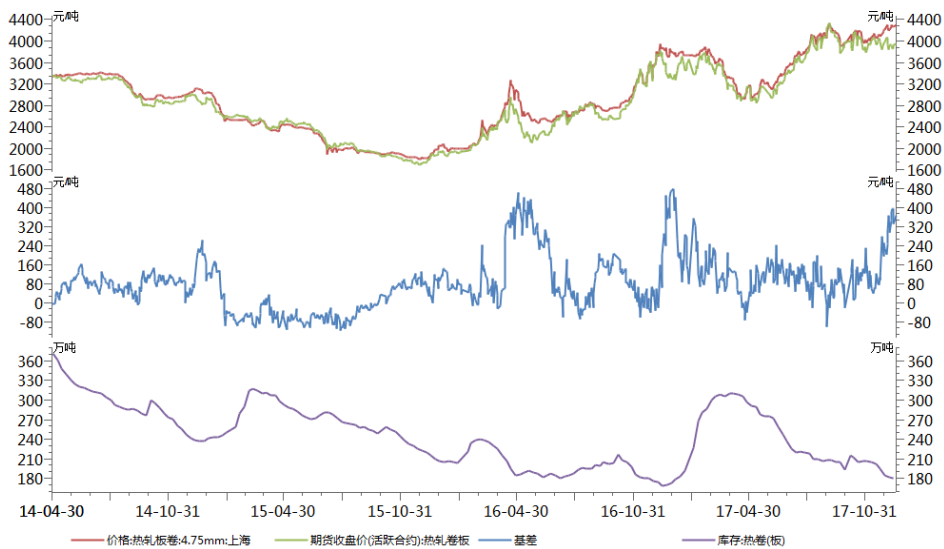
螺纹钢基差及库存：

昨值：79.0 今值 59.0 库存上期值： 448；本期值： 518



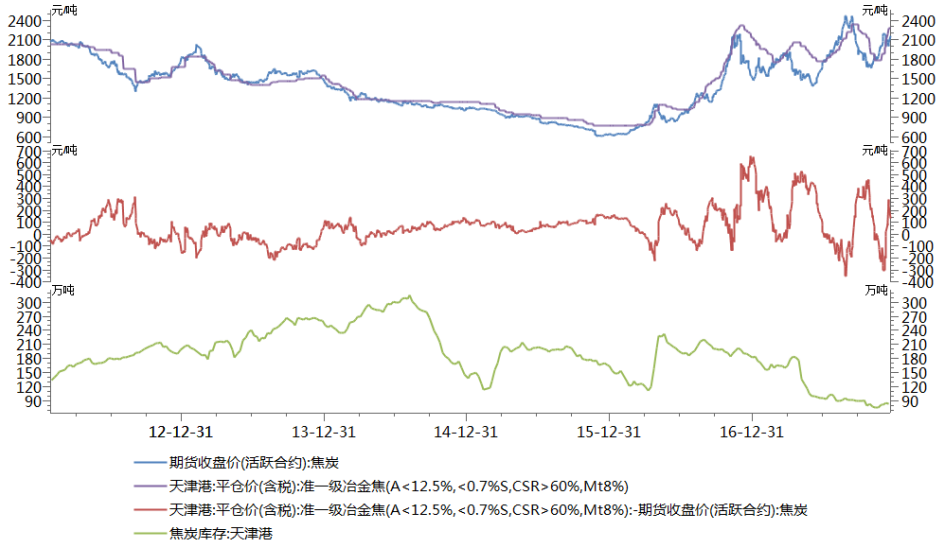
热轧卷板库存

昨值 98.0 今值: 37.0 库存上期值: 178; 本期值: 187



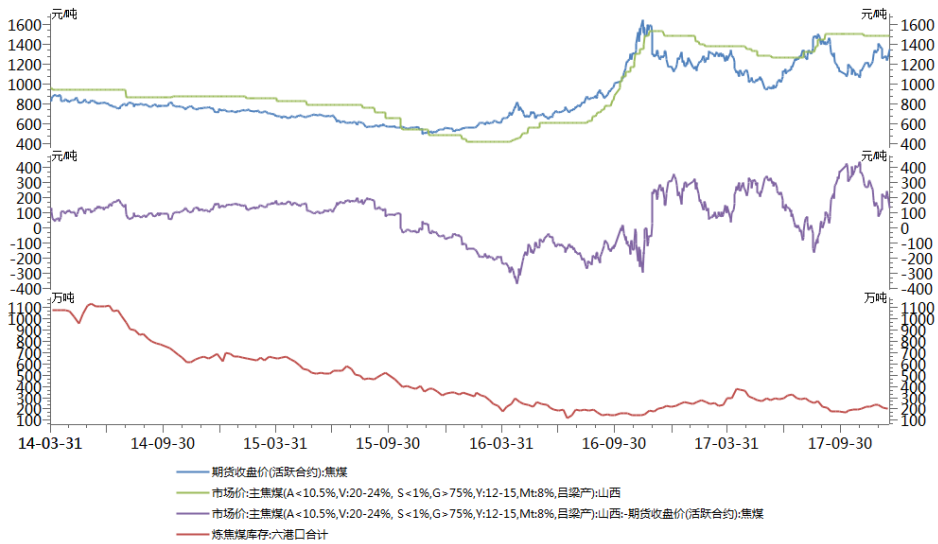
焦炭基差及库存:

基差昨值: 75.0 今值: 30.0



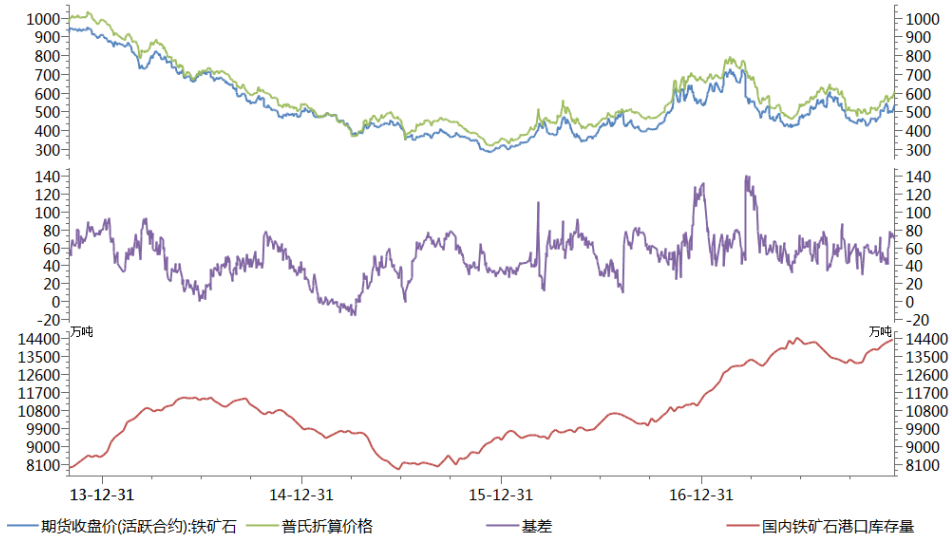
焦煤基差及库存动态图:

基差昨值: 271.0 今值: 228.0

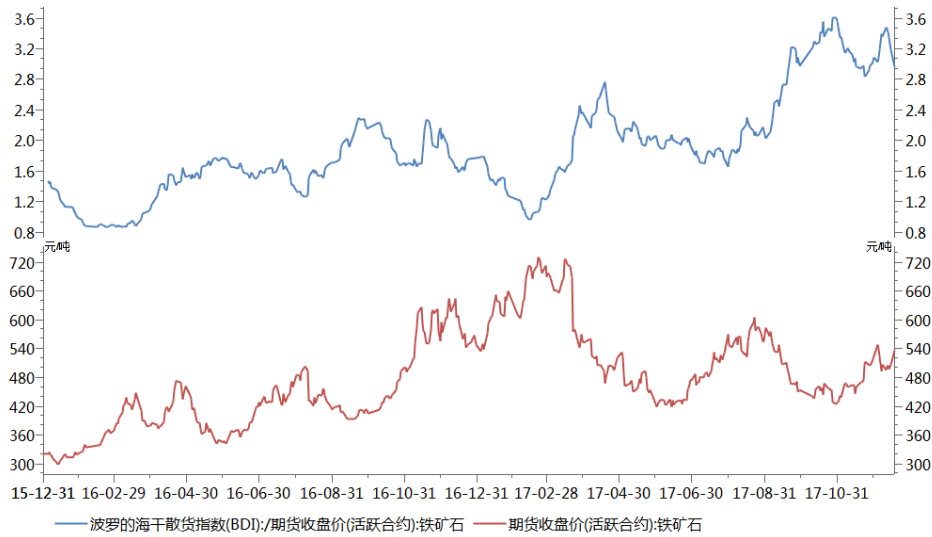


铁矿基差及库存动态图:

基差昨值 59.0 ; 今值: 59.0 库存上周值: 15190.0 ; 本周值: 15150.0

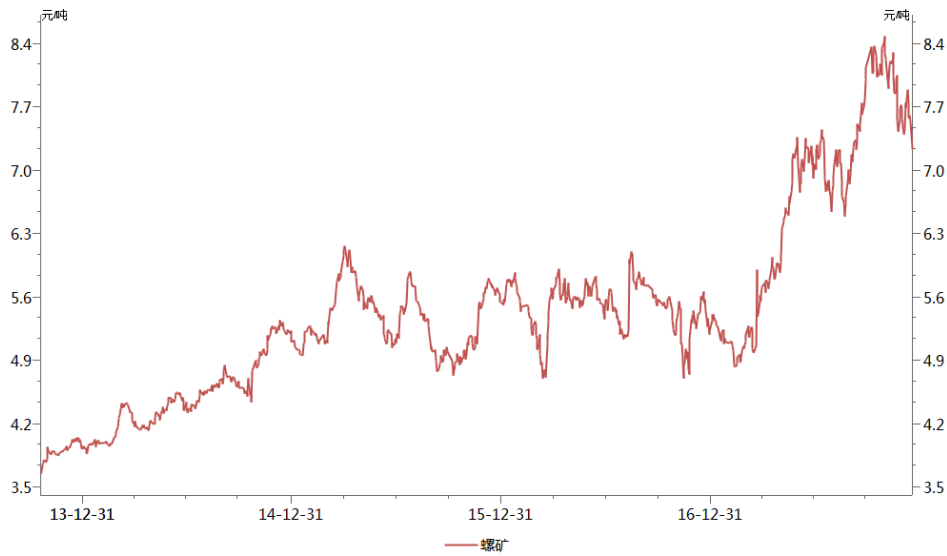


BDI 指数/铁矿石期货主力合约走势：昨值：2.20 今值 2.13

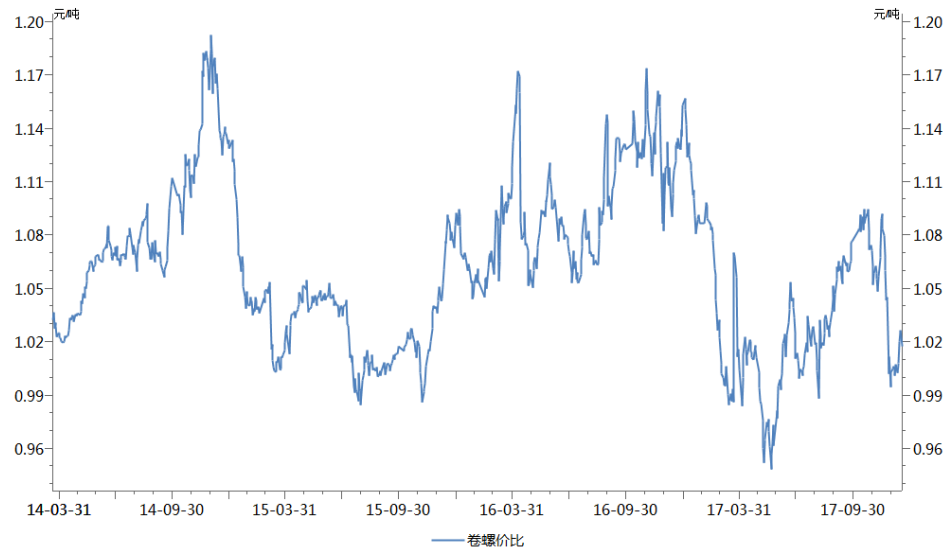


第四部分：价差分析

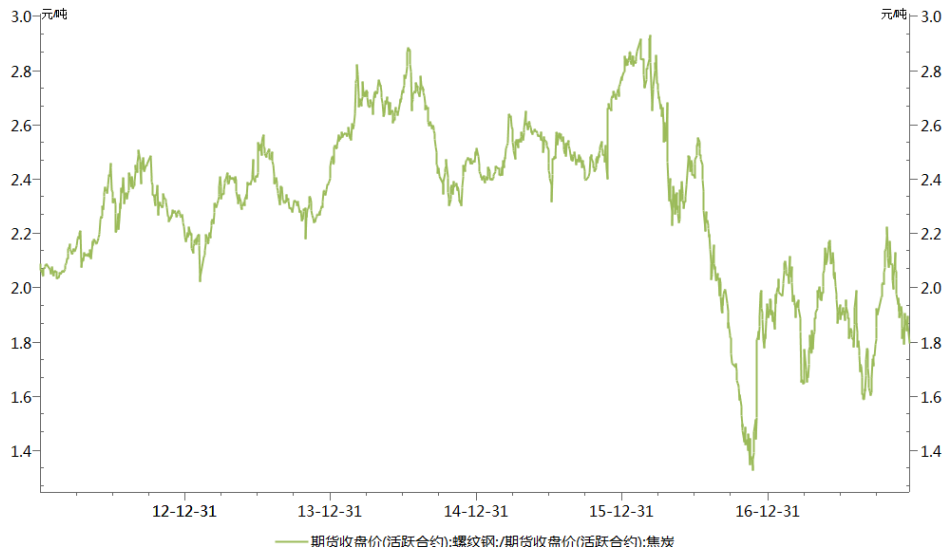
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.76；今值：7.71



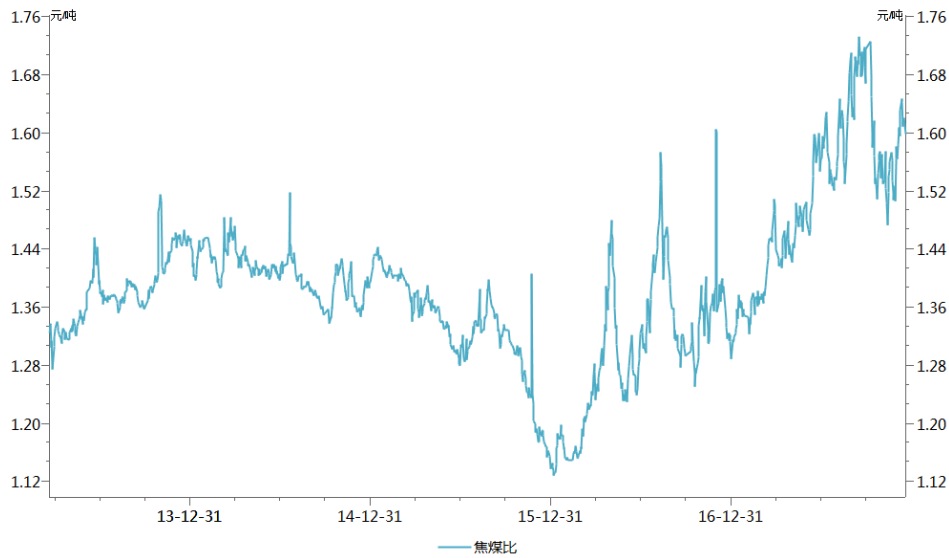
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.01；今值 1.02



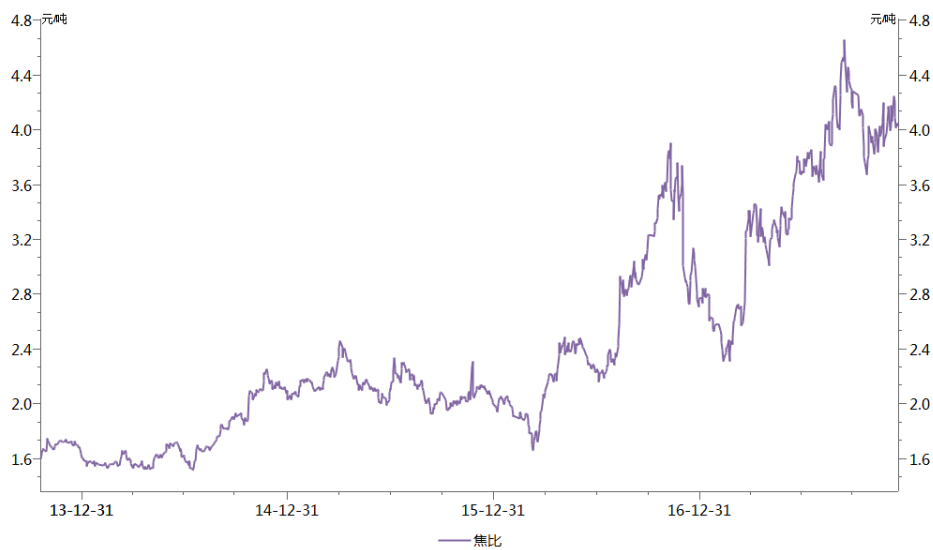
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.97 今值：1.94



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.55 今值：1.54

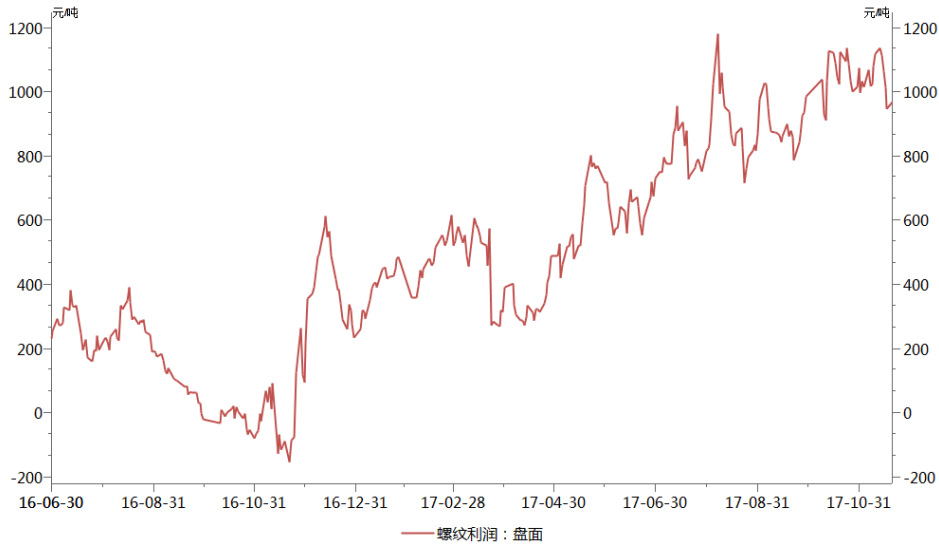


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：3.95 今值：3.98

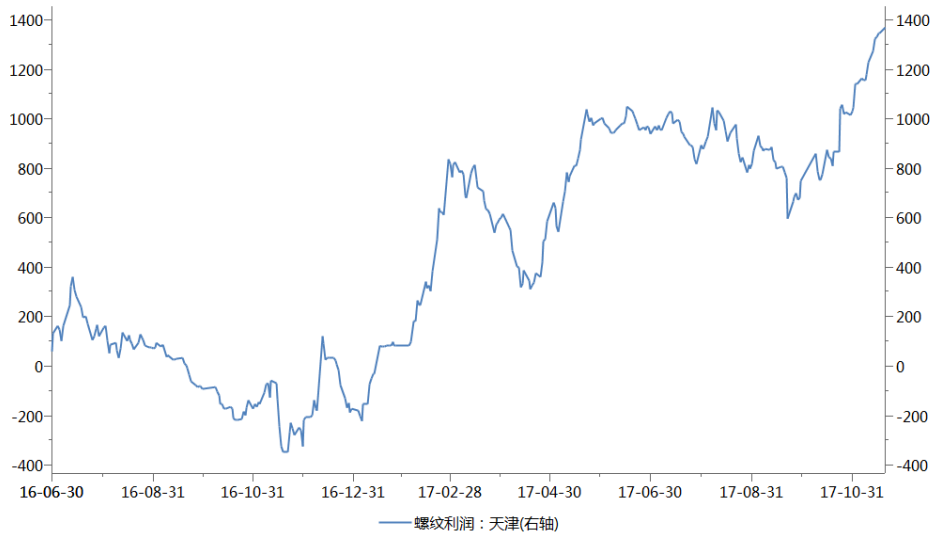


第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：1041；今值：1066



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：909；今值：956



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。