

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年03月10日

早评及操作建议：

基本面：

宏观面：2月及前两个月信贷数据走弱，经济走势有阶段性趋弱态势；其中居民中长期贷款显著回落，房地产调控延续，对上游建材市场需求下降，对钢铁等上游原材料形成压力；结合当前钢铁库存高位、生产高位下，市场压力陡增；基本面方面：高位库存对中游贸易环节的资金占用造成市场接货意愿和接货能力均受到显著削弱；而采暖季限产结束后钢厂复产造成新的供给压力，钢厂降价或成为必然，如此市场再生调整要求；市场策略方面，成材逢高沽空策略不变；原料端暂时受到复产支撑；但成材库存高位下，对原料主压力存在，因此原料或迎来震荡。

盘面分析

黑色系震荡偏弱运行，震荡幅度或加大。

操作建议：

成材、铁矿石空单继续持有、逢高加持；“双焦”逢高沽空、逢低减持；套利：做空钢厂利润（螺焦比为标的）高位减持；做多钢厂利润（螺铁矿）。

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

螺纹钢	类型	今日价	涨跌	热轧卷板	类型	今日价	涨跌
上海 HRB400	市场价	3870	-60	上海 Q235B	市场价	3970	-120
天津 HRB400	市场价	4000	-30	天津 Q235B	市场价	3980	-50
广州 HRB400	市场价	4310	-90	乐从 Q235B	市场价	4020	-50
焦炭	类型	今日价	涨跌	焦煤	类型	今日价	涨跌
吕梁准一级焦	出厂价	1810	0	吕梁	出厂含税价	1660	0
连云港一级焦	平仓价	2200	0	内蒙	出厂含税价	1250	0
天津港准一级焦	平仓价	2150	0	京唐港	港口提货价	1710	0
铁矿石	类型	今日价	涨跌	动力煤	类型	今日价	涨跌
普氏指数 (美元/吨)	CFR	70.25	-1.75	CCI(Q5500)	市场价	650	-3
京唐港 62%印度矿	车板价	470.0	-20	CCI 进口(Q5500)	市场价	663	-1

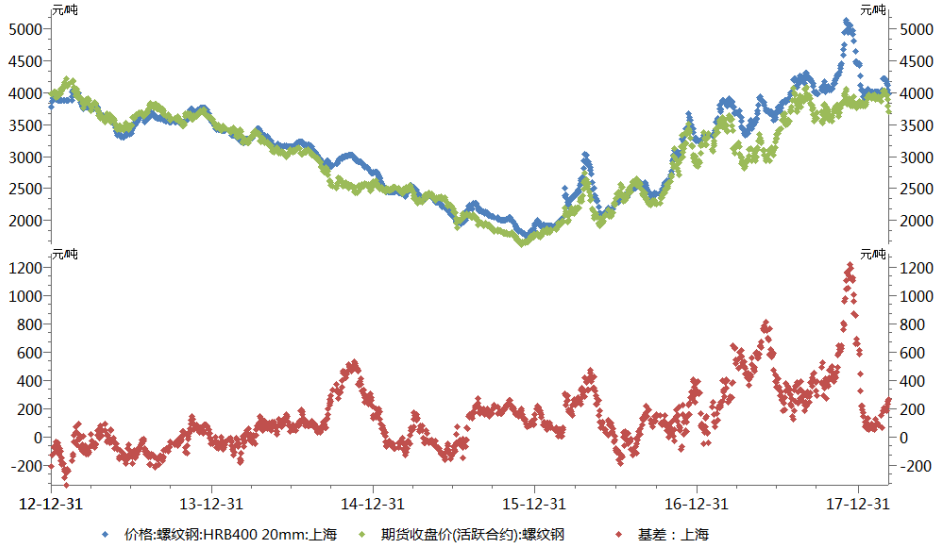
第二部分：现货基本面数据

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	111	-4	港口铁矿石库存/万吨	周	15840	-125
国内螺纹市场库存 (万吨)	周	1082	+74	钢厂铁矿可用天数/天	周	23.0	-2
重点企业钢材库存量 (万吨)	旬	1093	-78				
粗钢产量 (万吨)	旬	179.96	+1.49	钢材出口	月	698	+49
全国钢厂高炉开工率	周	63.26%	-0.55	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	更新频	数据	环比
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	10.50	0	力拓	季	6.62	-1.7%
焦煤	更新频	数据	环比	必和必拓	更新频	数据	环比
六港口焦煤库存/万吨	周	141	-24	FMG	季	4.47	3.0%
钢厂焦煤可用天数/天	周	13.5	0	钢铁 PMI	月	49.5	-1.4

第三部分：期现基本数据：

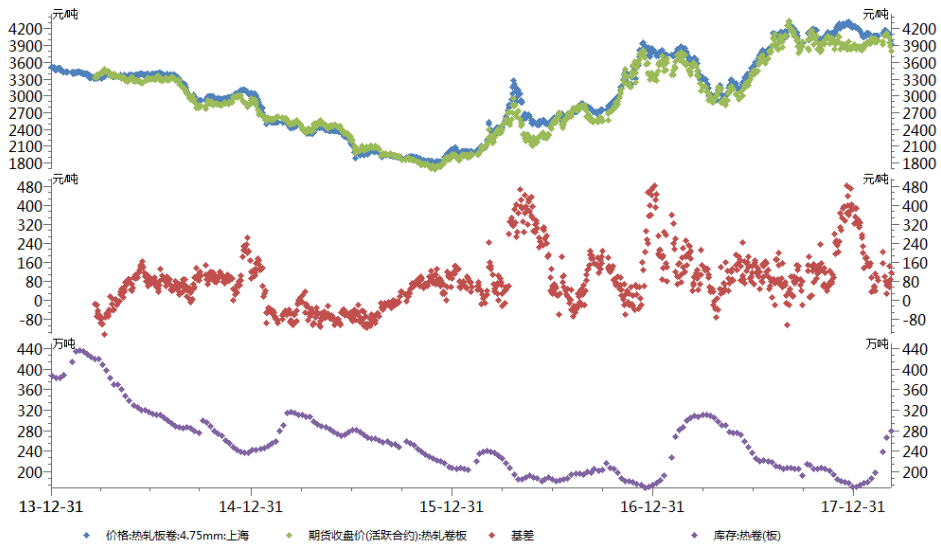
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：288.0；今值 270.0 库存上期值： 1008；本期值：1082

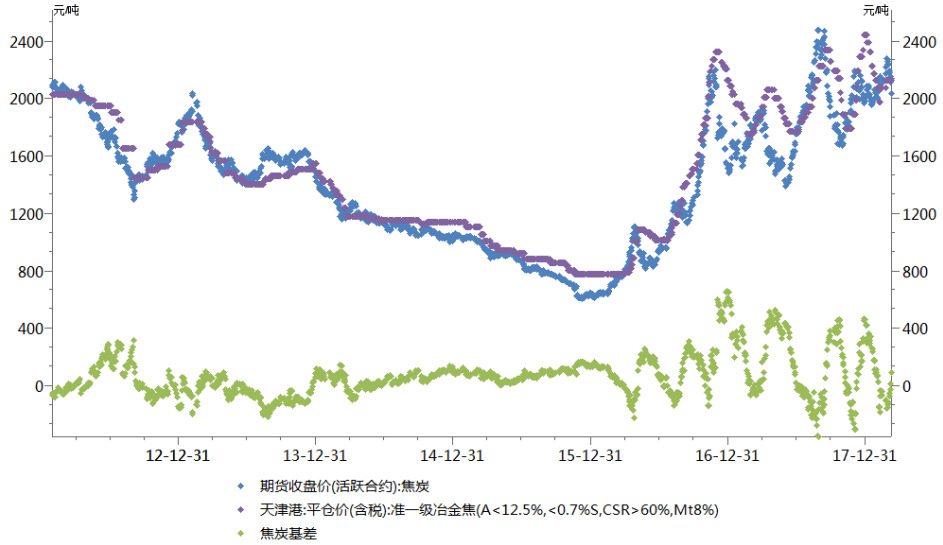


热轧卷板基差及库存:

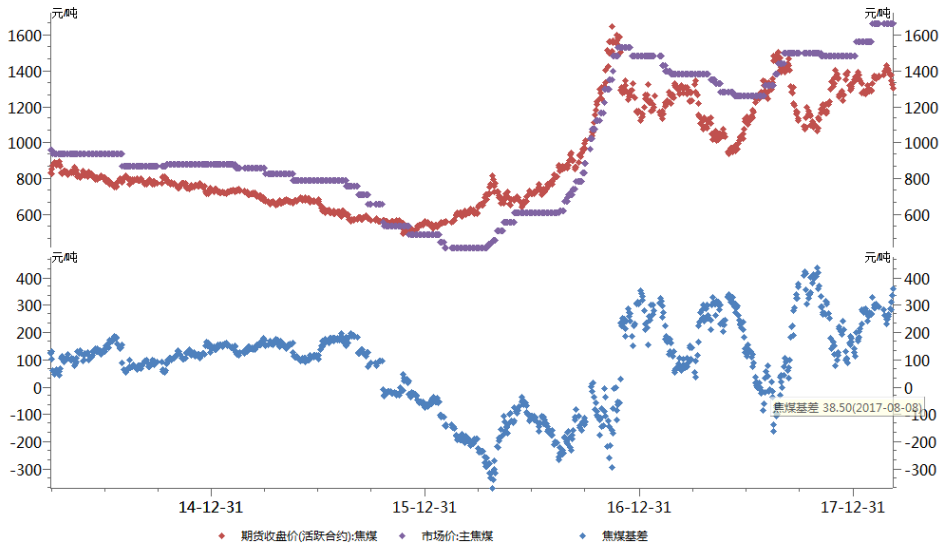
基差昨值 87.0; 今值: 117.0 库存上期值: 266; 本期值: 279



焦炭基差: 昨值: 13 今值: 90

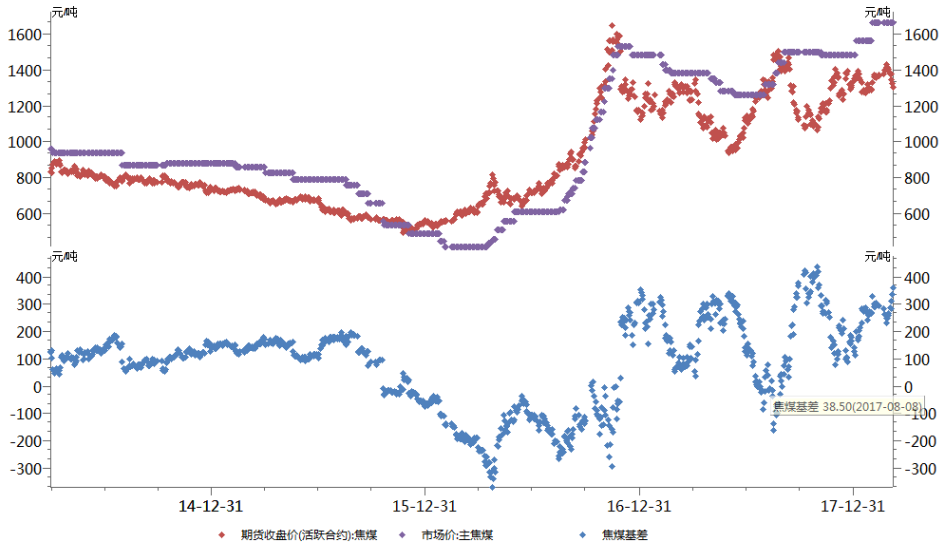


焦煤基差：基差昨值：335.0 今值：359

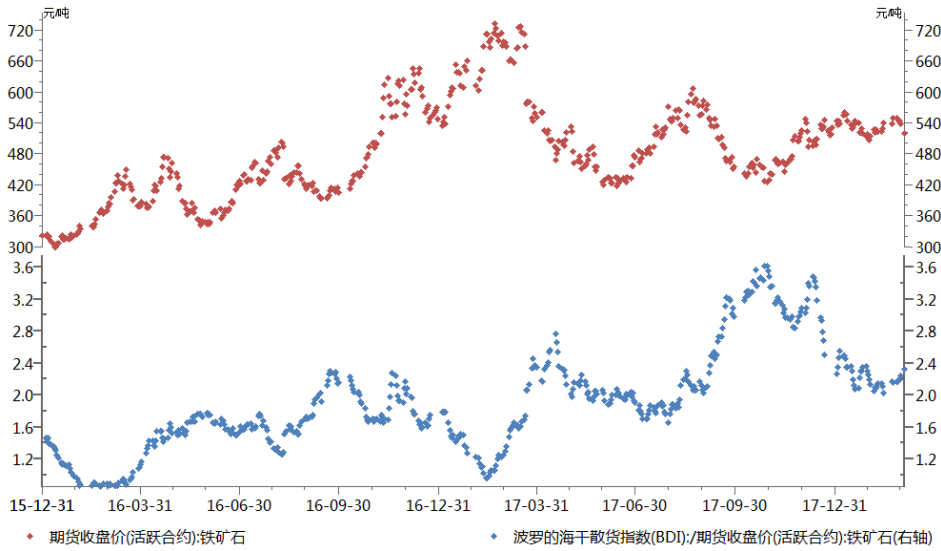


铁矿基差及库存：

基差昨值：62.0 ； 今值：68.0 库存上周值：15965.0 ； 本周值：15840.0

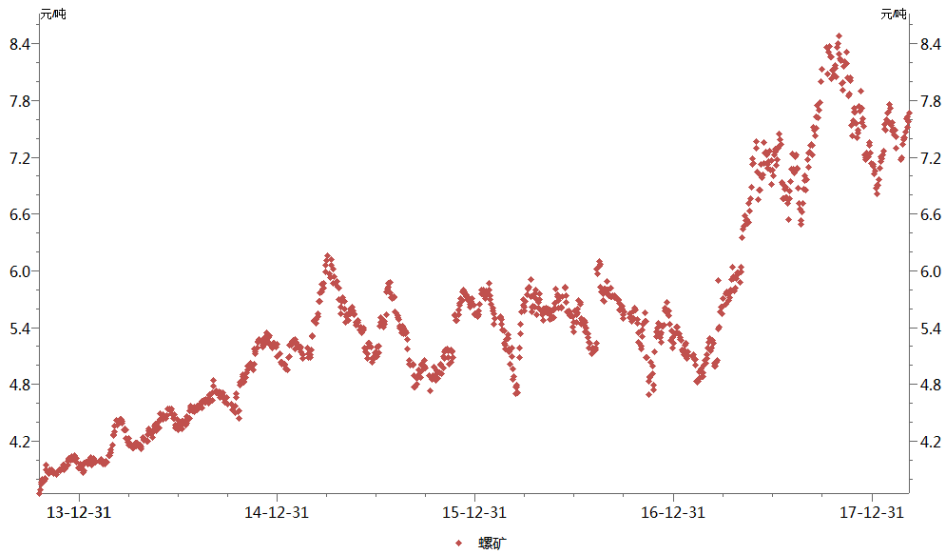


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.39 今值 2.48

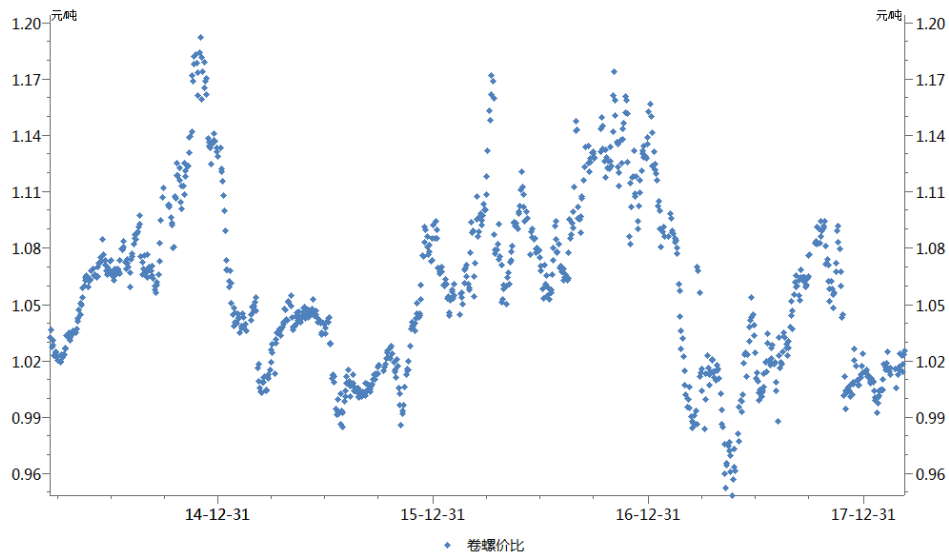


第四部分：价差分析

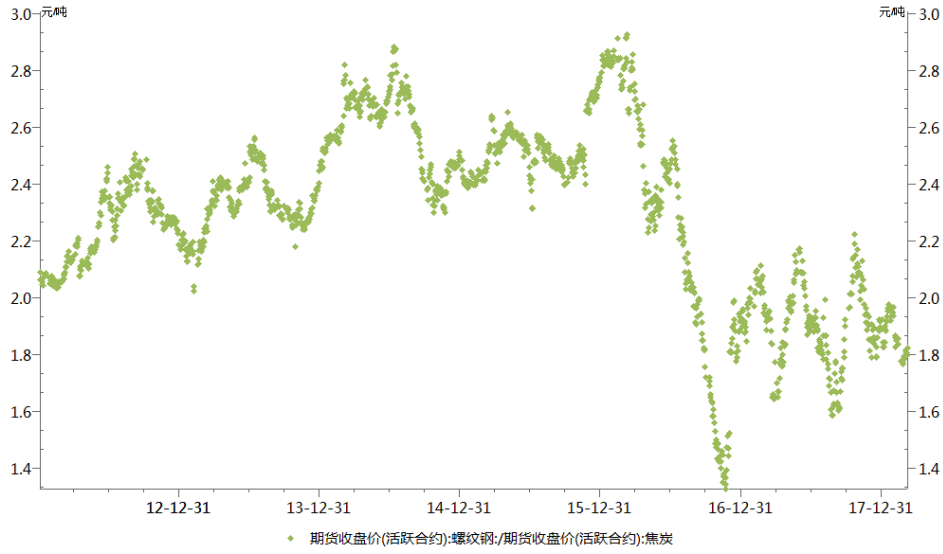
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.58；今值：7.67



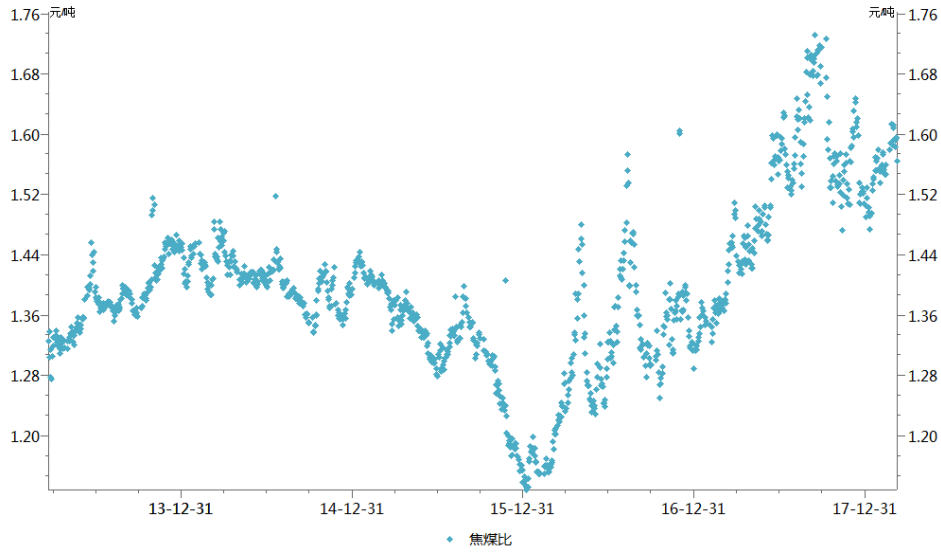
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.02；今值 1.03



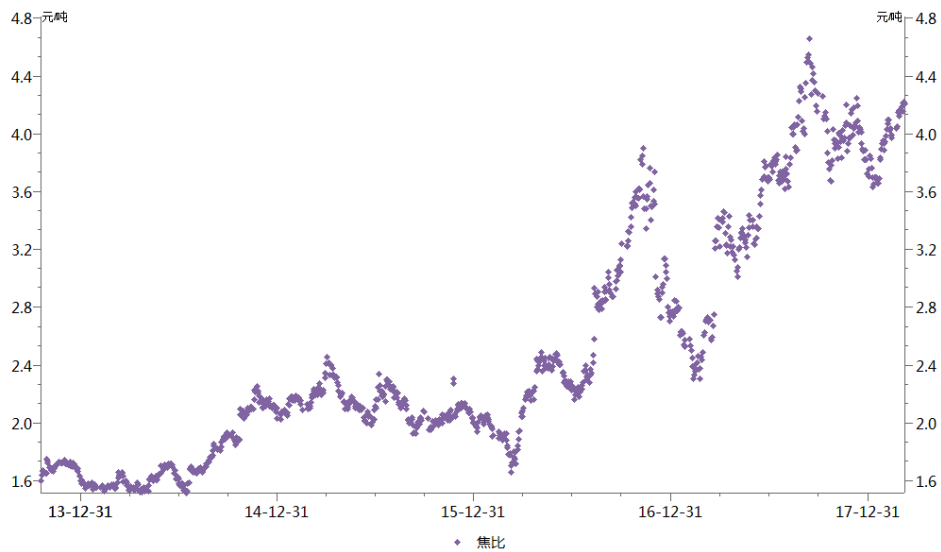
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.80 今值：1.82



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.59 今值：1.56

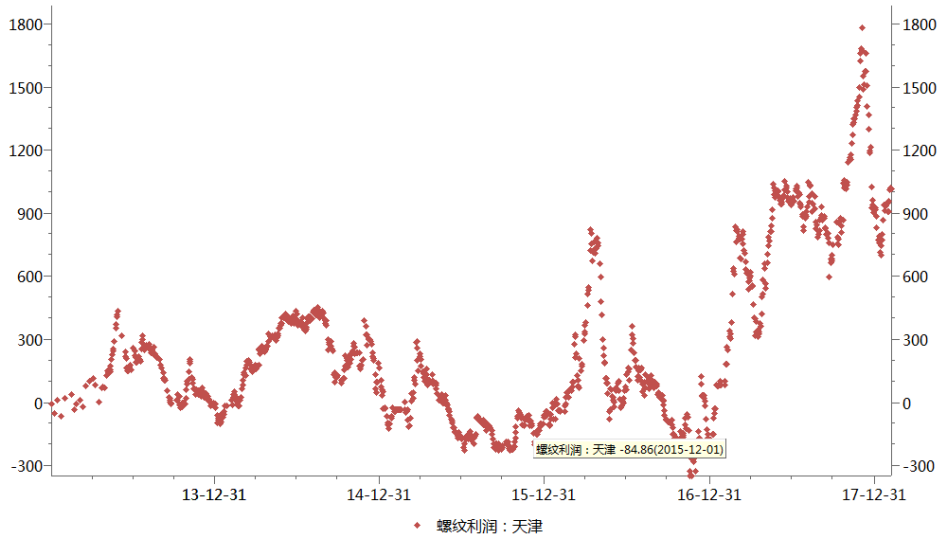


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.22 值：4.21

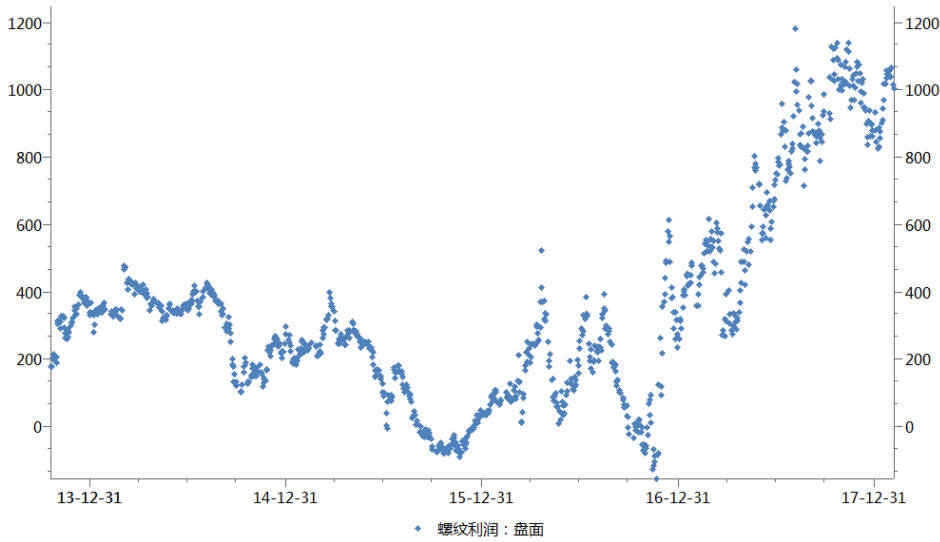


第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：906；今值：853



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：980；今值：934



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。