

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年03月19日

早评及操作建议：

基本面：

基本面：钢铁产出弹性明显增加，供给较去年明显增长，环保对钢铁生产的影响边际走弱凸显。2月下旬粗钢产量突破此前采暖季限产期间最高178万吨的产量水平，同时也突破了2017年粗钢日均186万吨的稳定产量上限至187.78万吨；从本周发布的工业生产数据来看，也显示出弹性的显著增加；分项来看，仅钢铁、电力、非金属矿、通用机械4个回升，其他均下滑；从本周库存去化来看，钢材库存市场去化幅度小于2016年节后库存第一周去化表现，叠加今年库存高位，中游库存去化表现堪忧；制造业投资增长4.3%，增速回落0.5个百分点；基建投资同比增长16.1%，增速比2017年全年回落2.9%；1-2月全国房地产开发投资同比名义增长9.9%，增速比去年全年提高2.9%；但房地产新开工面积和到位资金增速均显著回落，总体来看市场供需走弱，黑色系延续弱势调整。

盘面分析

黑色系震荡运行。

操作建议：

成材多单高位减持；铁矿石、“双焦”空单低位减持；

套利：做多钢厂利润（螺焦比为标的）高位减持；做多钢厂利润（螺铁矿）减持。

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	3860	0	上海 Q235B	市场价	3970	+20
天津 HRB400	市场价	3990	+20	天津 Q235B	市场价	3970	+40
广州 HRB400	市场价	4260	0	乐从 Q235B	市场价	4050	0
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	2150	-50	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	69.6	-0.9	CCI(Q5500)	市场价	642	-1
京唐港 62%印度矿	车板价	455.0	-5	CCI 进口(Q5500)	市场价	610	+1

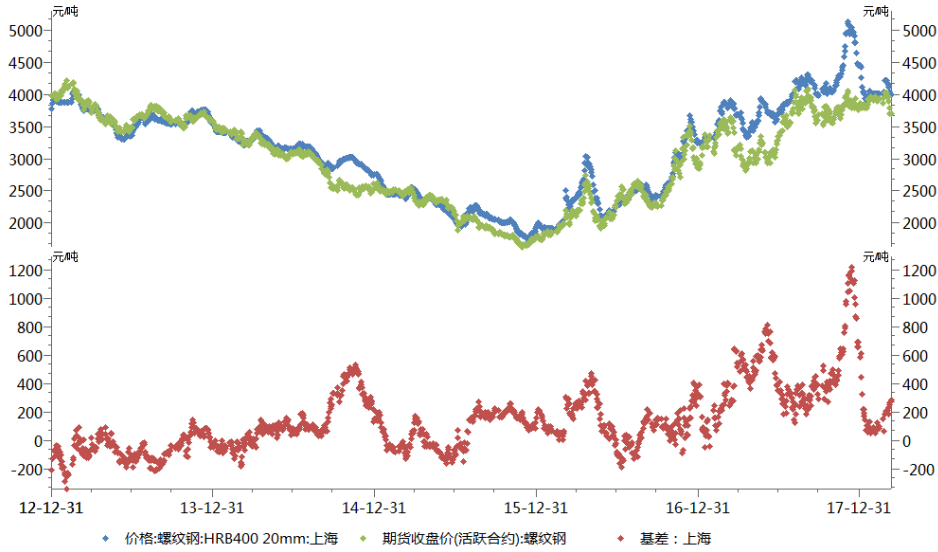
第二部分：现货基本面数据

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	112	+1	港口铁矿石库存/万吨	周	15840	-125
国内螺纹市场库存 (万吨)	周	1073	-9	钢厂铁矿可用天数/天	周	23.0	0
重点企业钢材库存量 (万吨)	旬	1397	+257				
粗钢产量 (万吨)	旬	187.87	+7.91	钢材出口	月	698	+49
全国钢厂高炉开工率	周	62.02%	-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	10.00	-0.5	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：

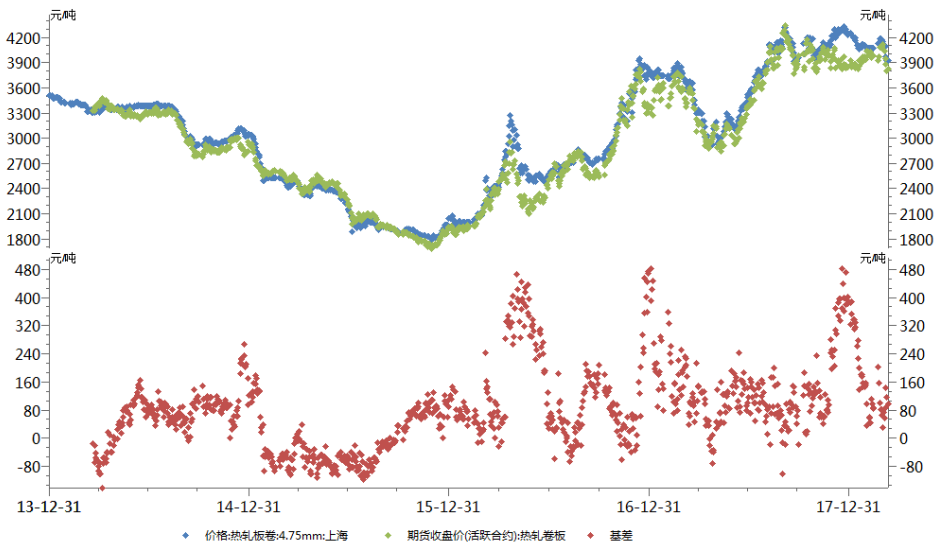
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：227.0；今值 248.0 库存上期值：1082；本期值：1073

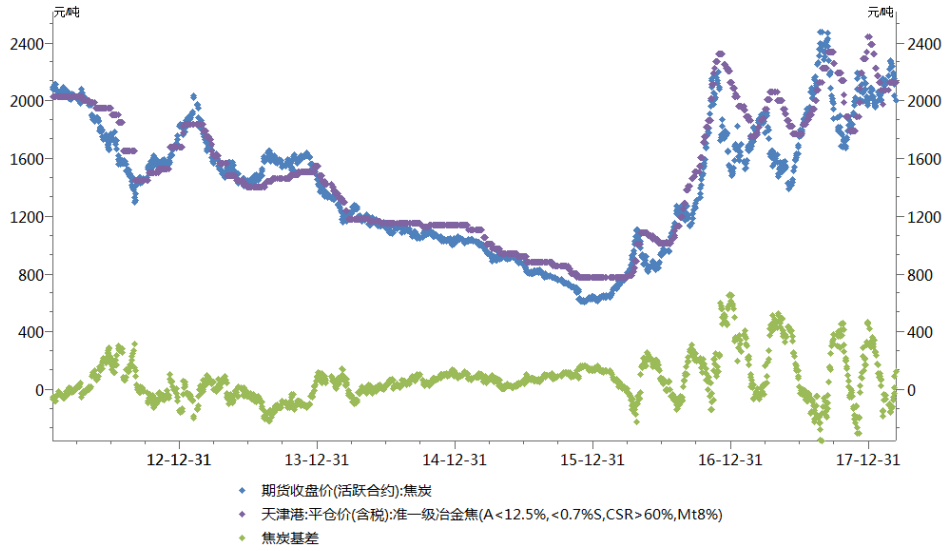


热轧卷板基差及库存:

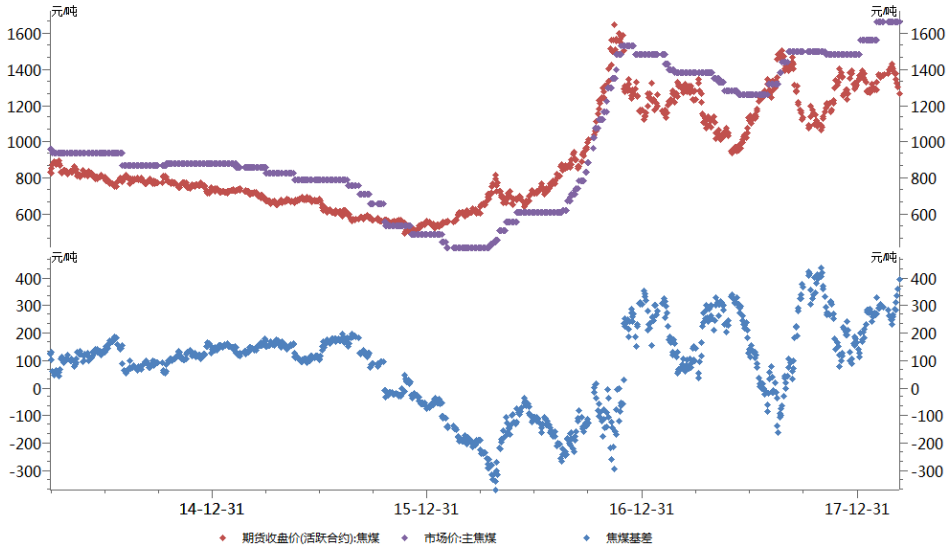
基差昨值 88.0; 今值: 93.0 库存上期值: 279; 本期值: 277



焦炭基差: 昨值: 126.0 今值: 129.0

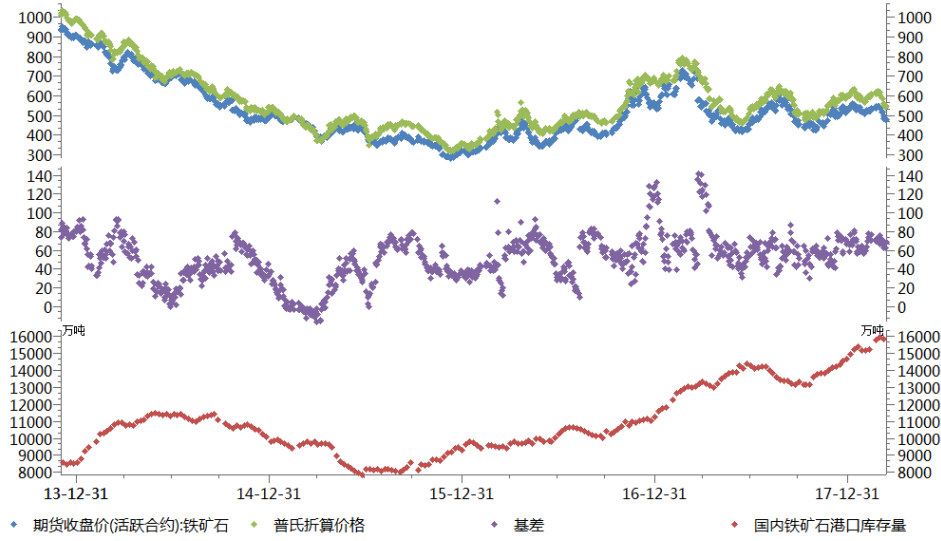


焦煤基差: 基差昨值: 375.0 今值: 371.0

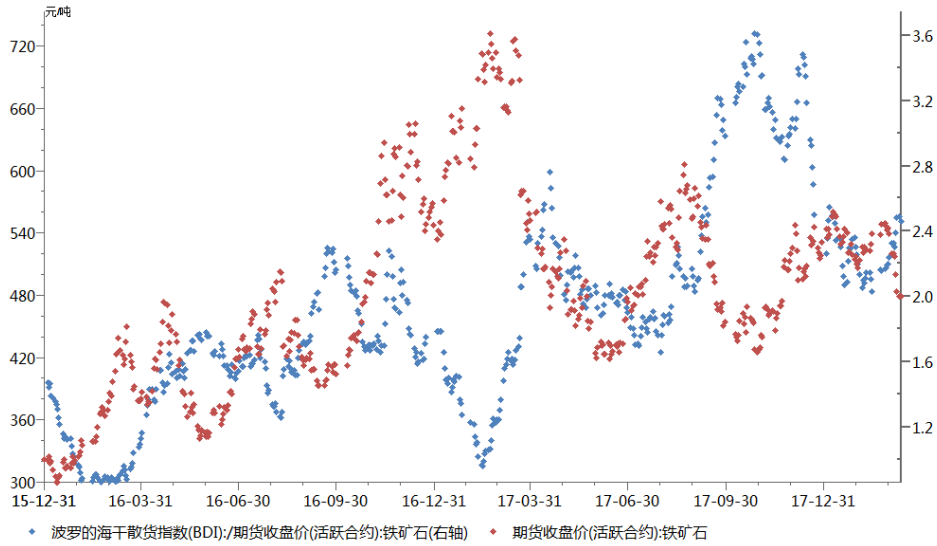


铁矿基差及库存:

基差昨值: 68.0 ; 今值: 62.0 库存上周值: 15840.0 ; 本周值: 15975.0

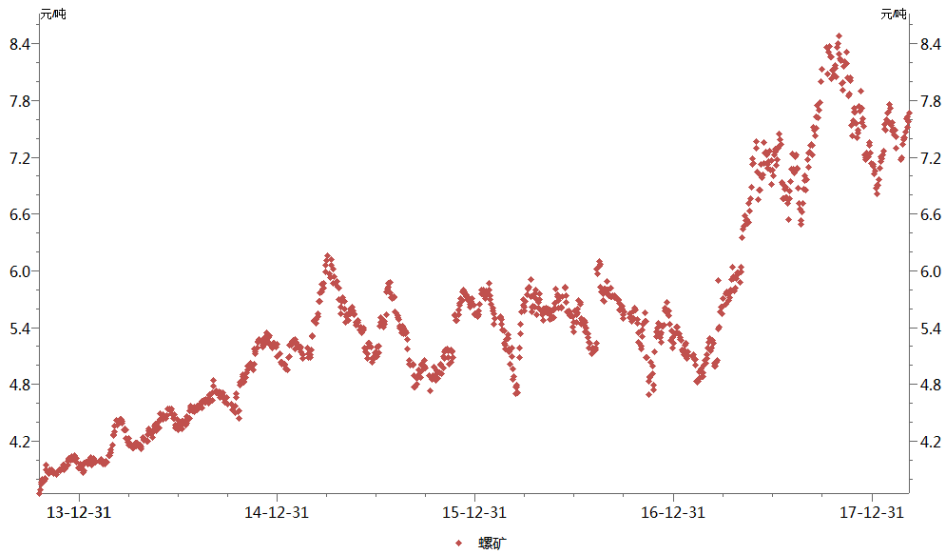


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.35 今值 2.36

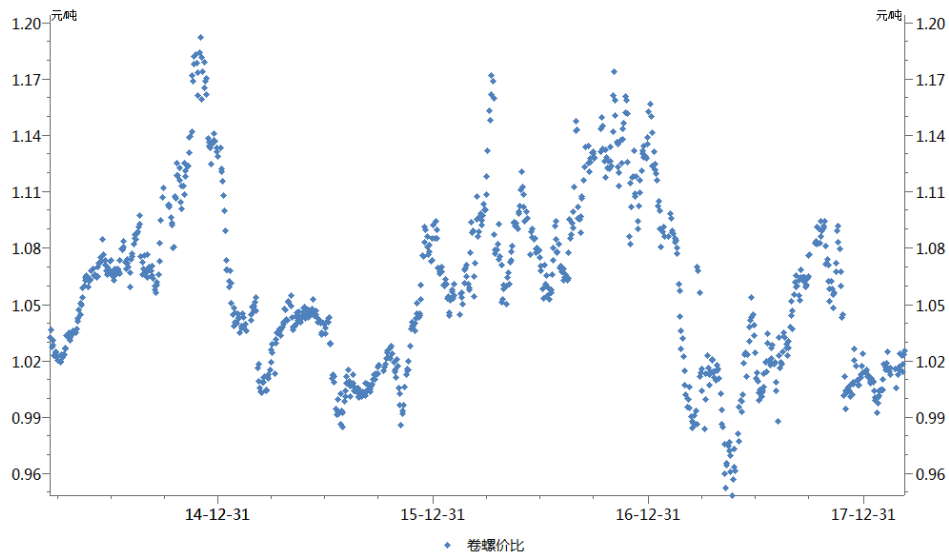


第四部分：价差分析

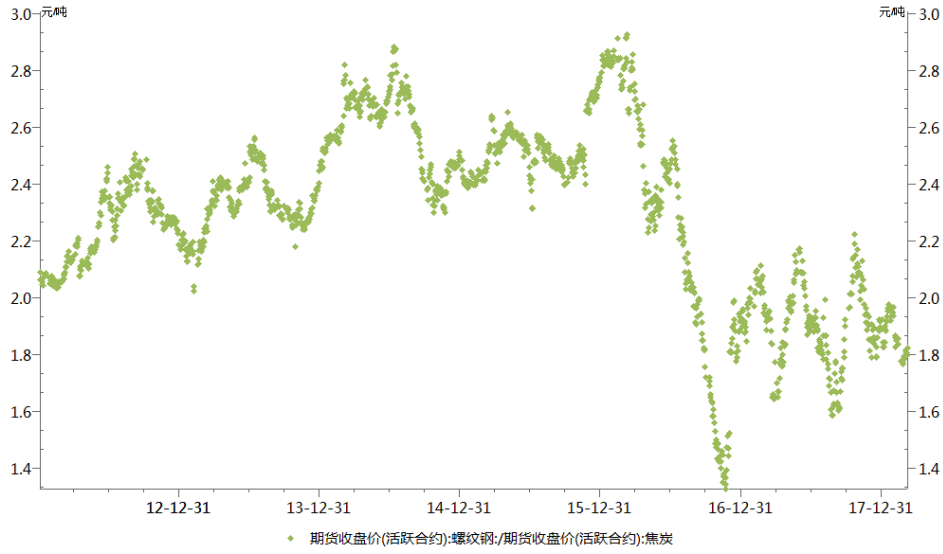
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.66；今值：7.72



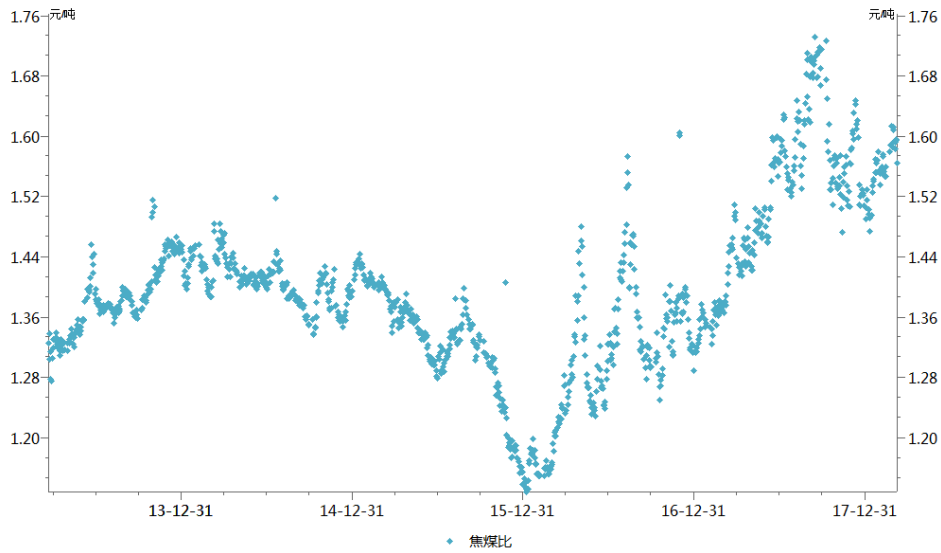
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.03；今值 1.04



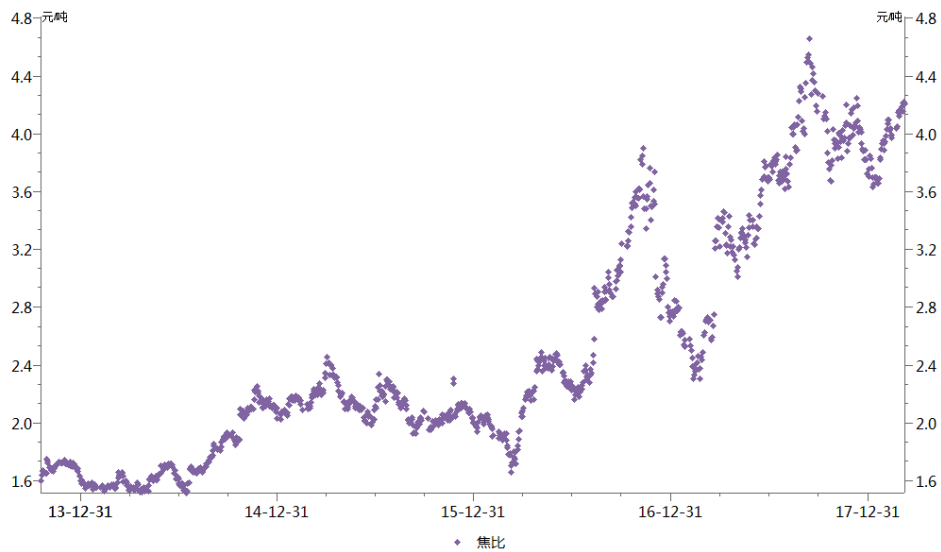
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.88 今值：1.87



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.56 今值：1.55

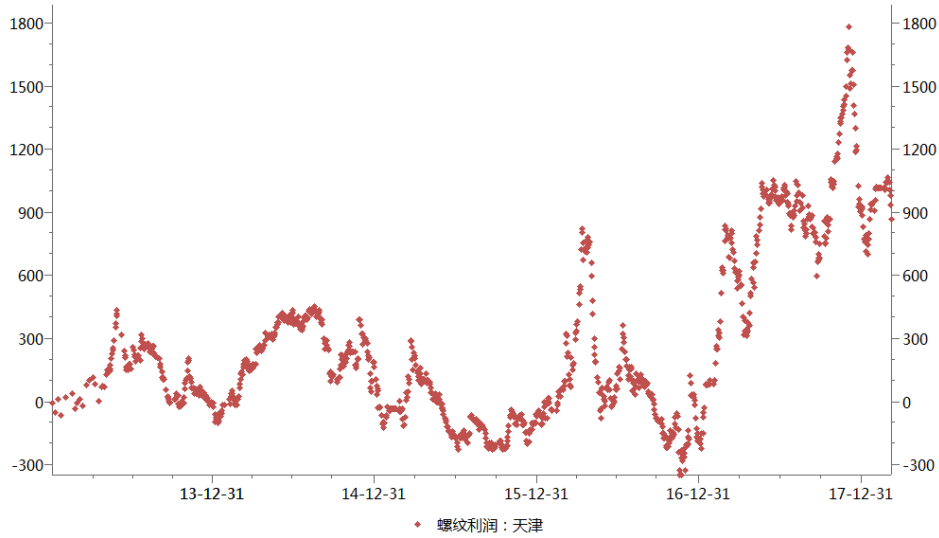


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.08 值：4.13

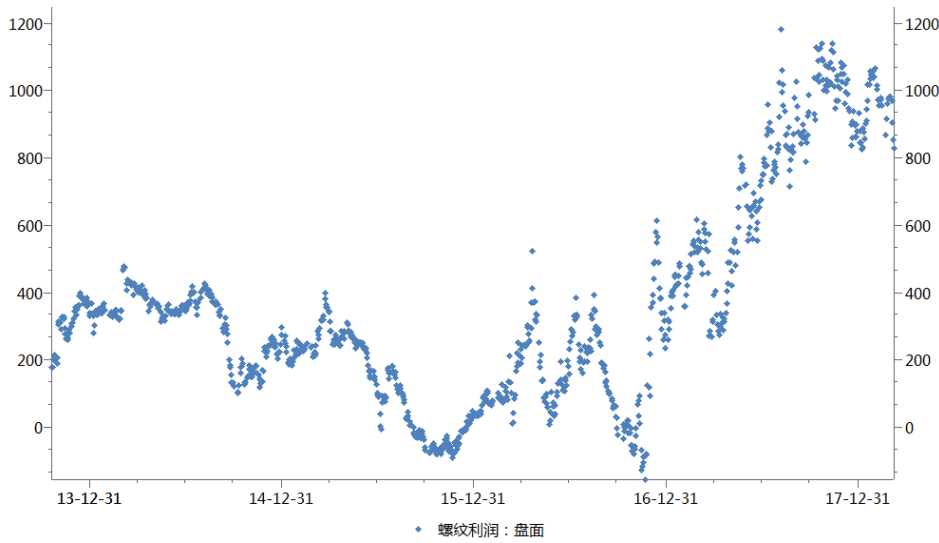


第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：862；今值：889



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：953；今值：978



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。