

# 中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年03月20日

## 早评及操作建议：

### 基本面：

宏观面：昨发布的70个大中城市新建商品住宅销售价格，其中一线城市新建商品住宅销售价格环比降幅扩大；二线城市价格涨幅回落；三线城市涨幅与上月相同。70个大中城市中一线城市新建商品住宅销售价格同比继续下降，二三线城市涨幅略有扩大，从中看到三四线城市房地产表现要好于一二线城市；但从利率提高、居民去杠杆来看，房地产总体形势不容乐观；另据消息，在12个租购住房试点城市，已经组建51家国有企业来支撑租购住房建设，住建部表示为2020年新增住房土地供应增量中，30%的土地将面向租赁住房领域，这对一些城市房产投资有一定支撑。基本面方面，各地市场成交依旧低迷，呈现价跌无市的局面，从短期看，价格下跌与库存高位对需求形成有效压制，需求方面或表现为一两天的脉冲，对市场或带来一定的情绪改善；但整体仍难以改变市场弱势的局面，成材方面，仍然维持逢高沽空策略；原料方面，跟随成材运行，维持逢高沽空的态势；但焦煤受到基本面较强，其及焦炭受到一定的支撑，需配以可逢低减持。

### 盘面分析

黑色系震荡运行。

### 操作建议：

成材、“双焦”空单继续持有并逢低减持；铁矿石空单低位减持；

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）继续持有。

中辉期货研究所黑色研究

李卫东

[liwd@zhqh.com.cn](mailto:liwd@zhqh.com.cn)

吴世凯

[wusk@zhqh.com.cn](mailto: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	3760	-100	上海 Q235B	市场价	3970	-20
天津 HRB400	市场价	3930	-60	天津 Q235B	市场价	3910	-60
广州 HRB400	市场价	4240	-20	乐从 Q235B	市场价	4030	-40
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	2100	-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	67.35	-2.25	CCI(Q5500)	市场价	641	-1
京唐港 62%印度矿	车板价	445.0	-10	CCI 进口(Q5500)	市场价	611	+1

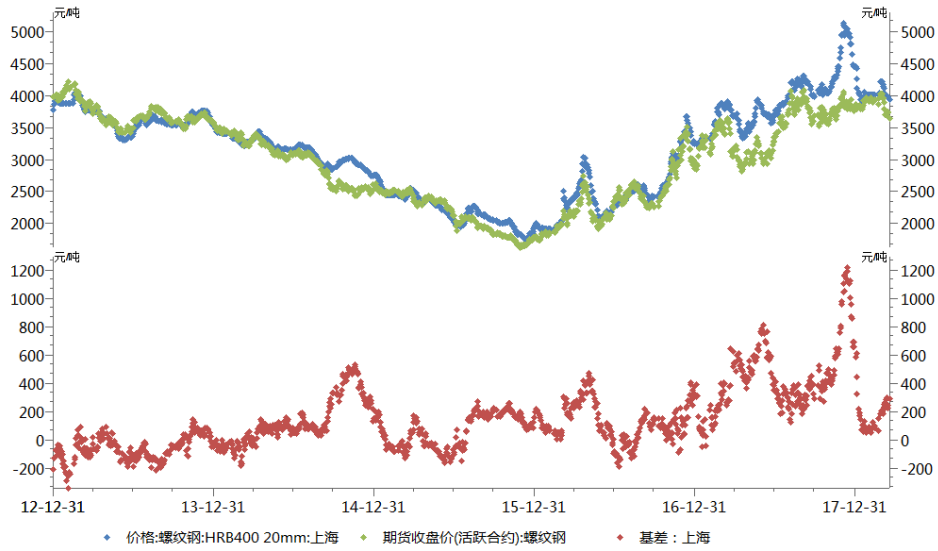
## 第二部分：现货基本面数据

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：

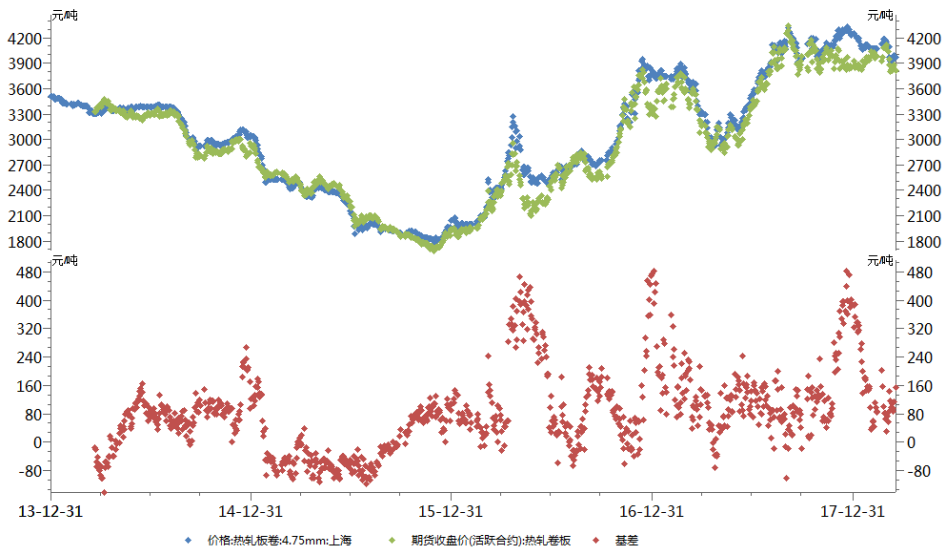
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：248.0；今值 297.0 库存上期值：1082；本期值：1073

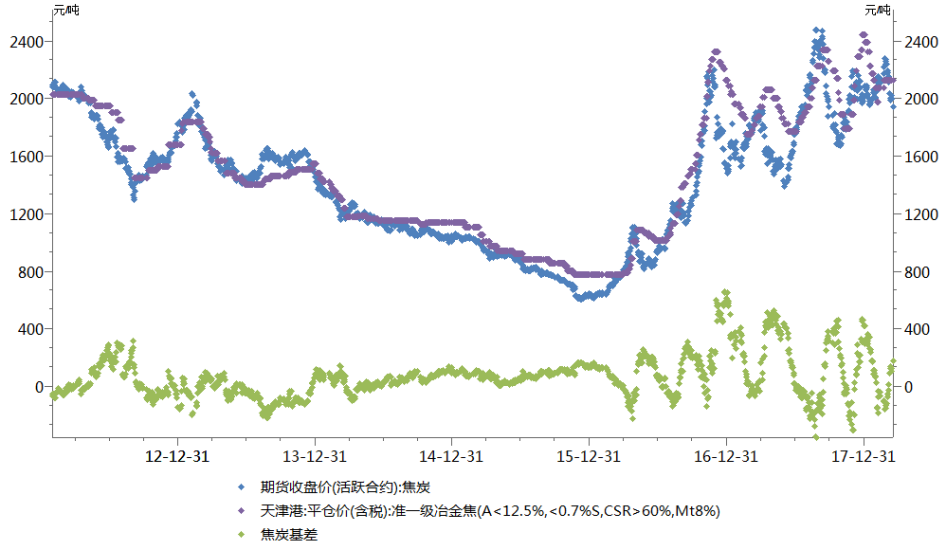


**热轧卷板基差及库存:**

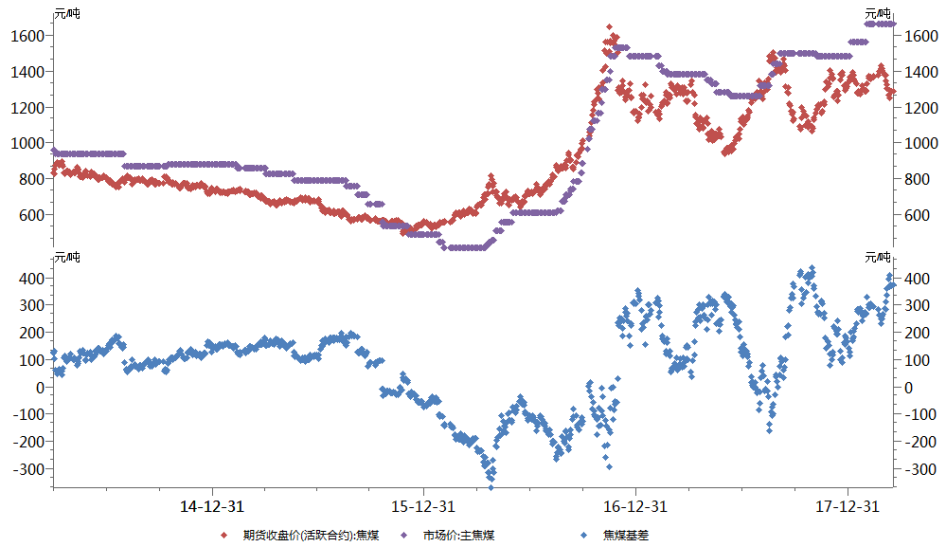
基差昨值 113.0; 今值: 155.0 库存上期值: 279; 本期值: 277



焦炭基差: 昨值: 129.0 今值: 180.0

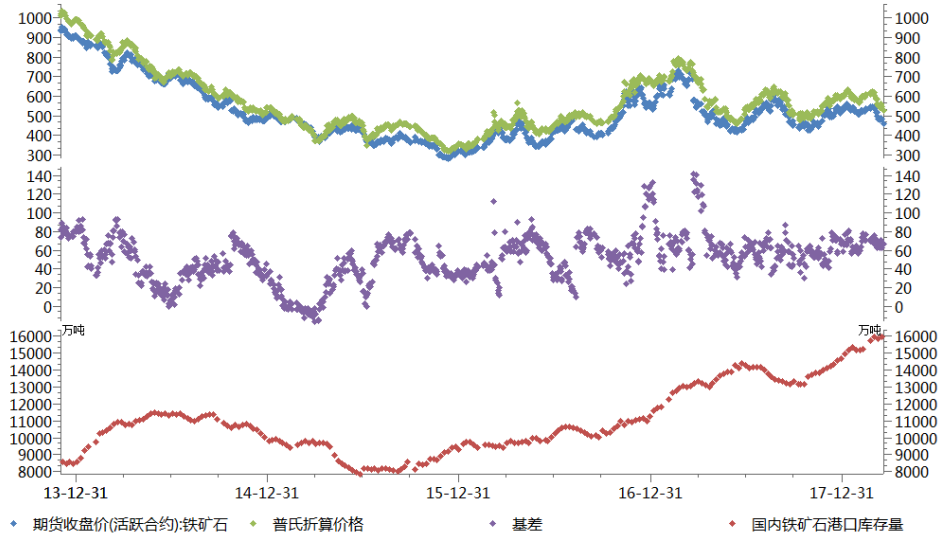


**焦煤基差:** 基差昨值: 371.0 今值: 374.0

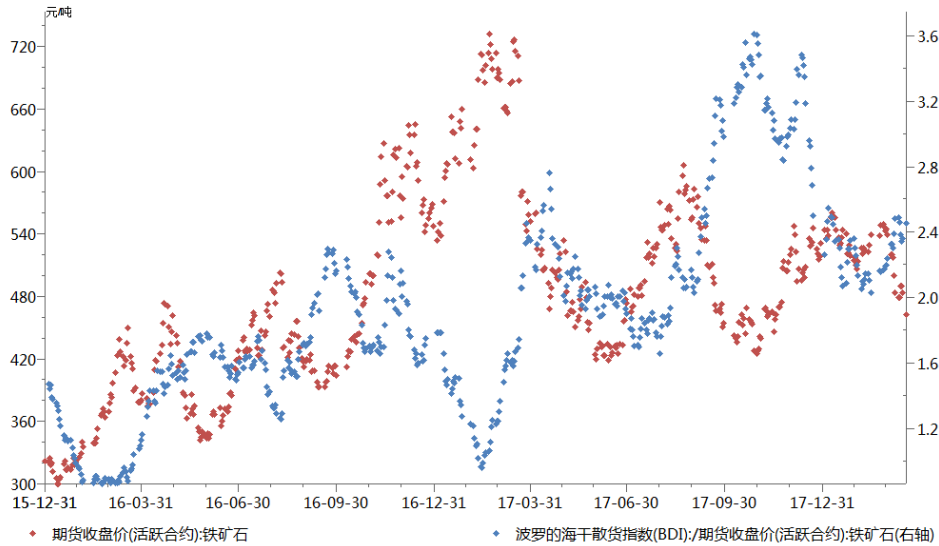


**铁矿基差及库存:**

基差昨值: 62.0 ; 今值: 66.0 库存上周值: 15840.0 ; 本周值: 15975.0

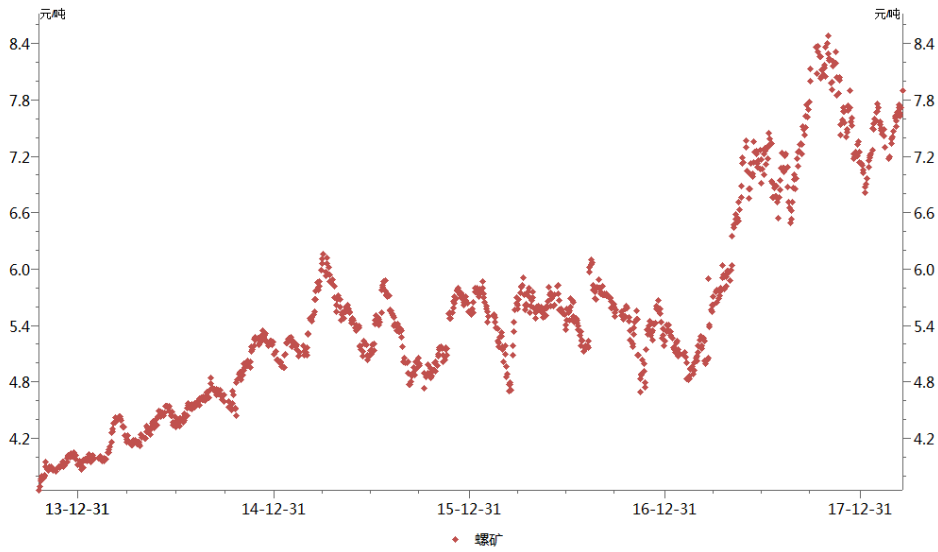


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.36 今值 2.46

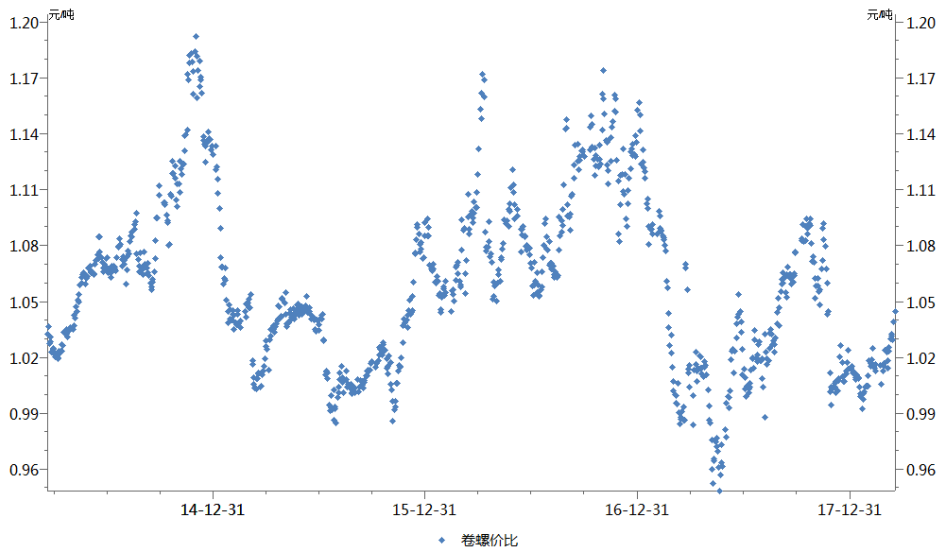


### 第四部分：价差分析

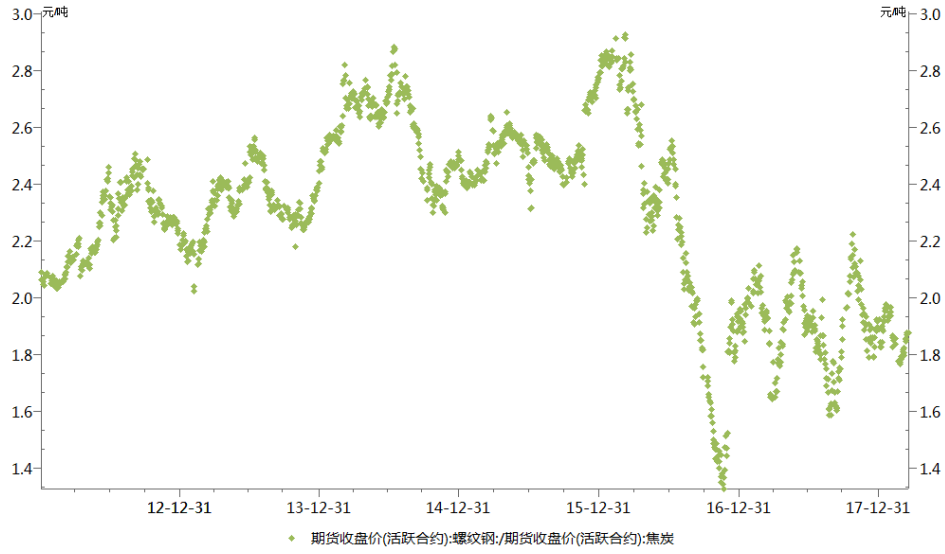
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.72；今值：7.89



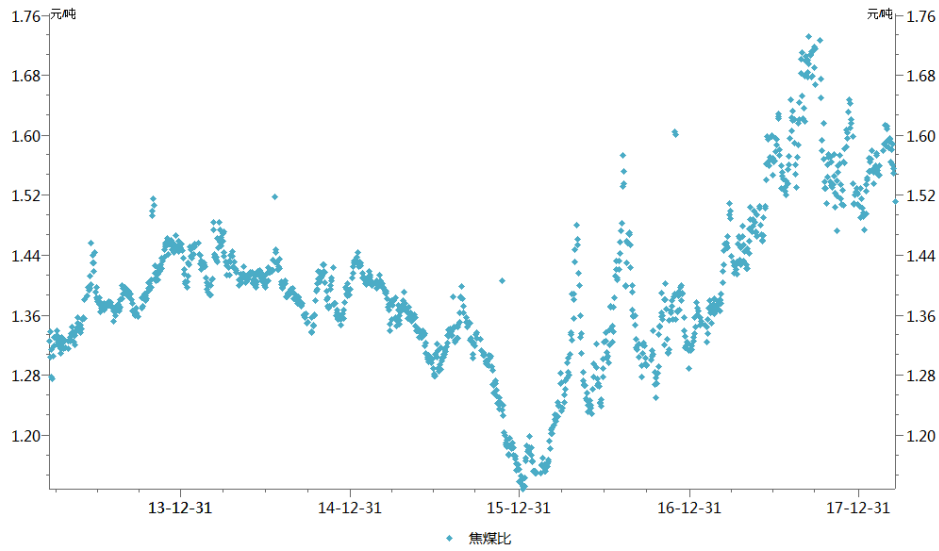
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.04；今值 1.04



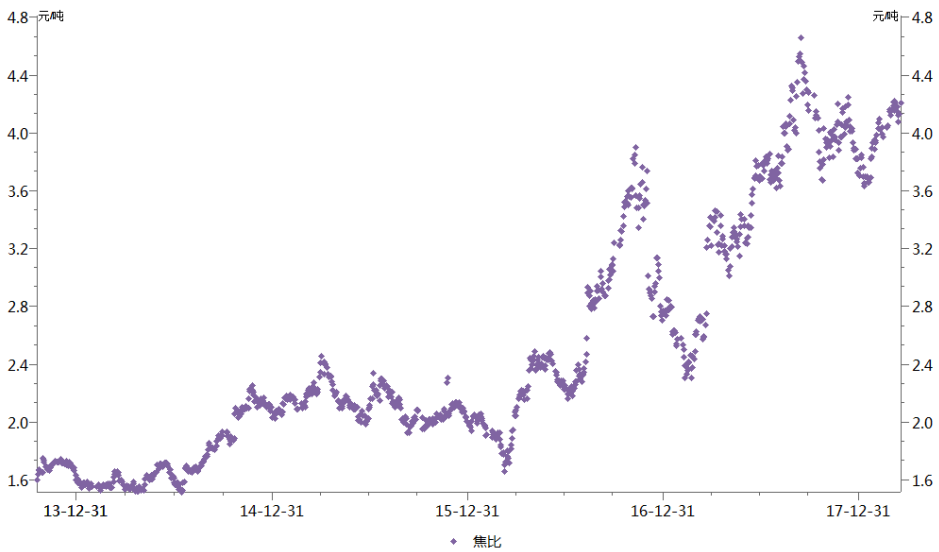
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.87 今值：1.88



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.55 今值：1.51

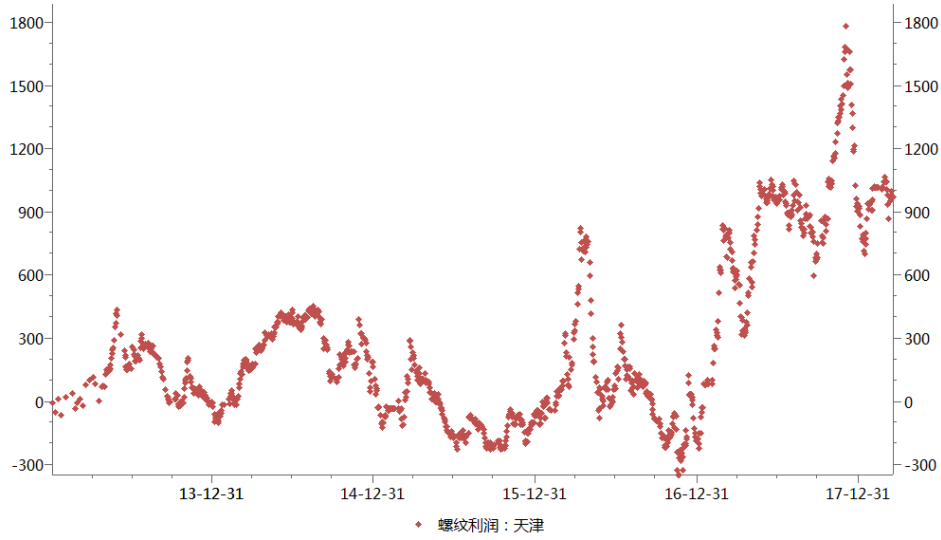


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.13 值：4.21

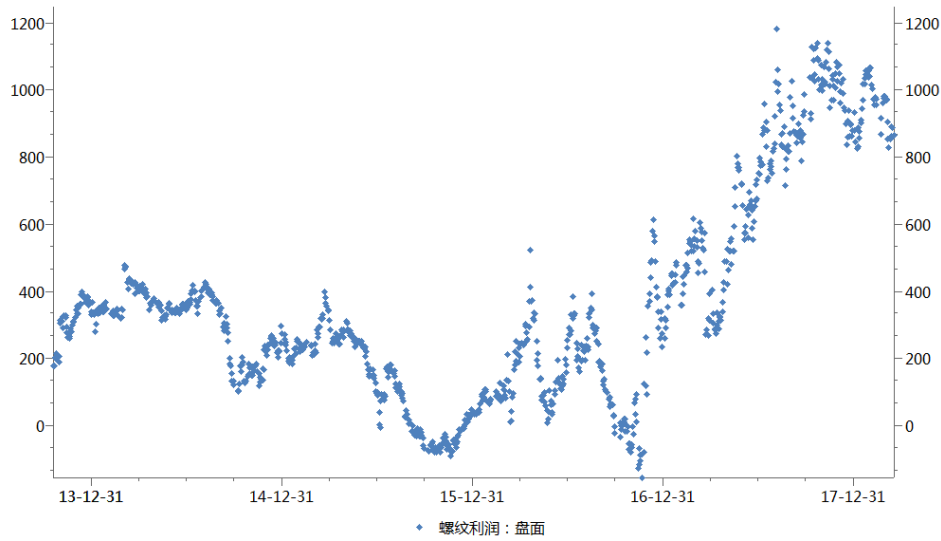


### 第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：887；今值：866



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：998；今值：969



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。