

# 中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年03月23日

## 早评及操作建议：

### 基本面：

基本面：找钢网库存数据显示，建材库存为 873 万吨，热卷库存为 242 万吨，分别较上周下降 25 万吨、16 万吨；钢谷网公布的中西部各类钢材库存总量 634.71 万吨，较上周下降 26.71 万吨，表明目前库存已经进入正常的去化阶段；就库存降幅来看，难言亮点可言；不过在高位库存和价格连续下跌下，市场需求处于极度压制状态，因此此库存降幅也不悲观；另外，昨唐山公布要对停复产的钢厂进行环保验收后达标后方可恢复生产，并要求对采暖季因承担供暖任务而未实现达到减产的钢企实施限产已补齐所欠限产“缺额”，此对供给端产生部分影响，提振市场情绪；但具体实施状况仍有待观察，钢企是否仍能提高废钢比来维持产量于当前水平，仍未较大的可能性，综合来看，伴随需求启动，供给端的压力有边际改善的迹象，或黑色系市场最坏的时候已经发生或正在消退，市场或接近触底；但市场大幅的反弹仍为时尚早，因此维持底部震荡的判断，策略方面，我们微调至多单逢低吸入，逢高减持策略。

### 盘面分析

黑色系震荡运行。

### 操作建议：

黑色系单轻仓逢低吸入、逢高减持

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](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	3720	-20	上海 Q235B	市场价	3900	-60
天津 HRB400	市场价	3870	-30	天津 Q235B	市场价	3900	-10
广州 HRB400	市场价	4170	-20	乐从 Q235B	市场价	4000	-20
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	1760	-50	吕梁	出厂含税价	1660	0
连云港一级焦	平仓价	2100	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	67.9	+1.1	CCI(Q5500)	市场价	639	-2
京唐港 62%印度矿	车板价	435.0	0	CCI 进口(Q5500)	市场价	610	-1

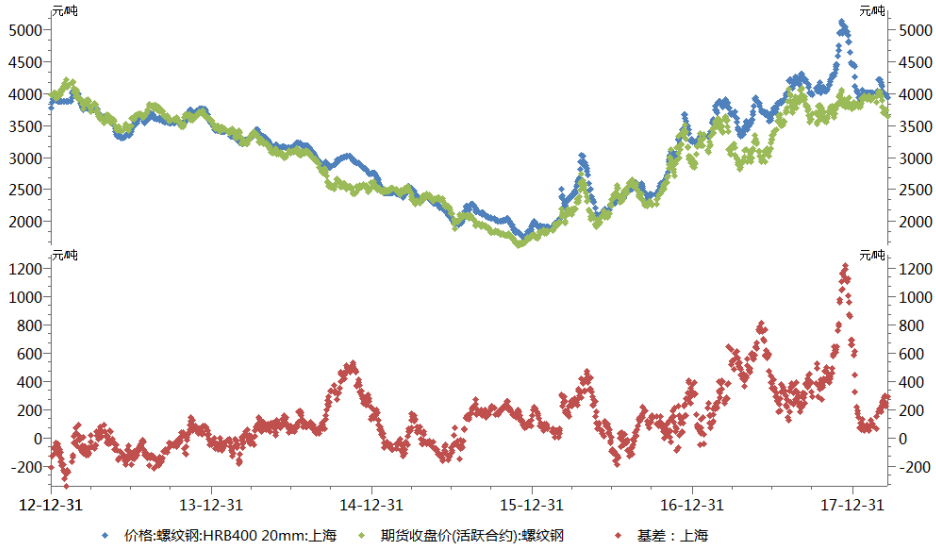
## 第二部分：现货基本面数据

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：

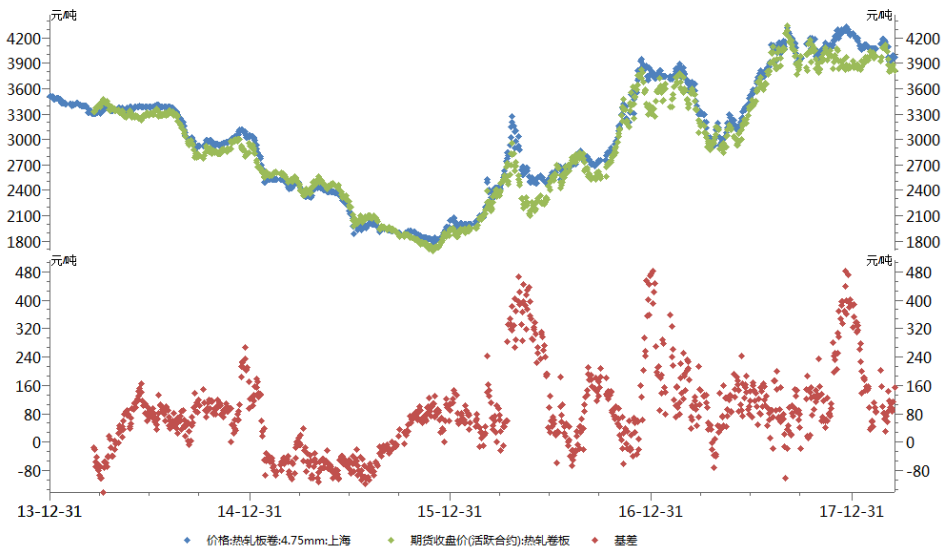
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：237.0；今值 269.0 库存上期值： 1082；本期值：1073

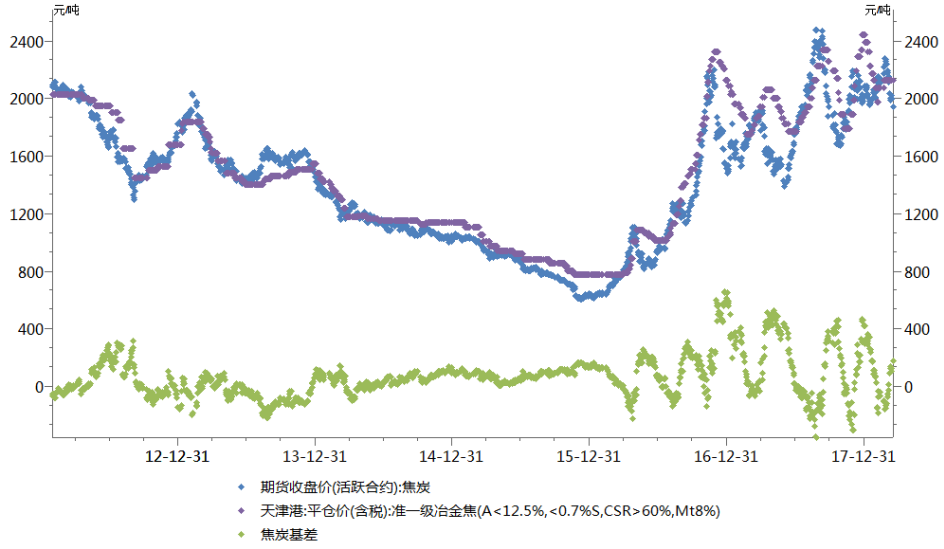


**热轧卷板基差及库存:**

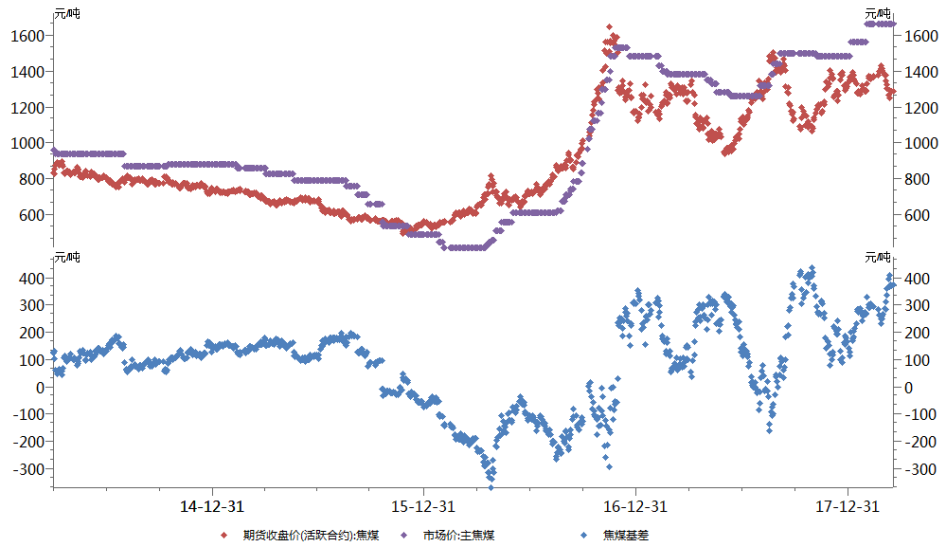
基差昨值 144.0; 今值: 165.0 库存上期值: 279; 本期值: 277



焦炭基差: 昨值: 185.0 今值: 168.0

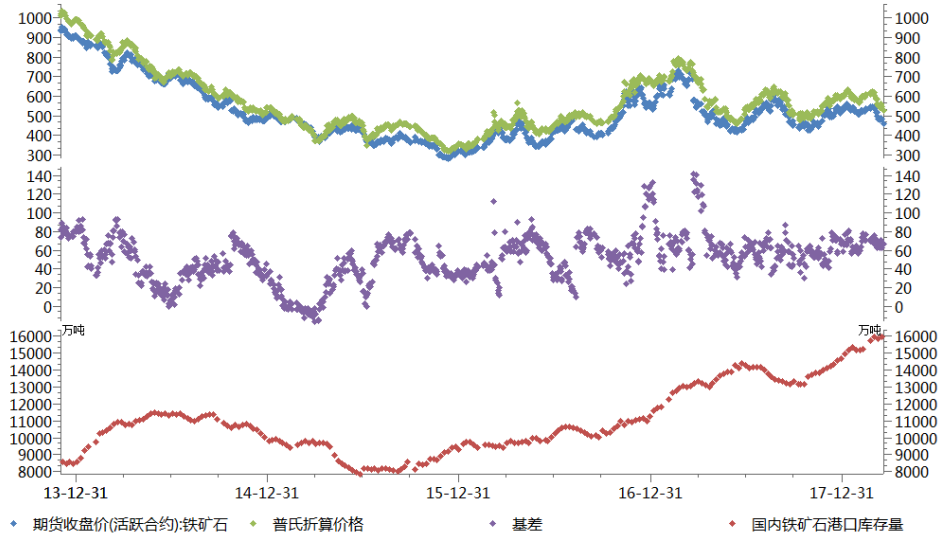


**焦煤基差:** 基差昨值: 371.0 今值: 358.0

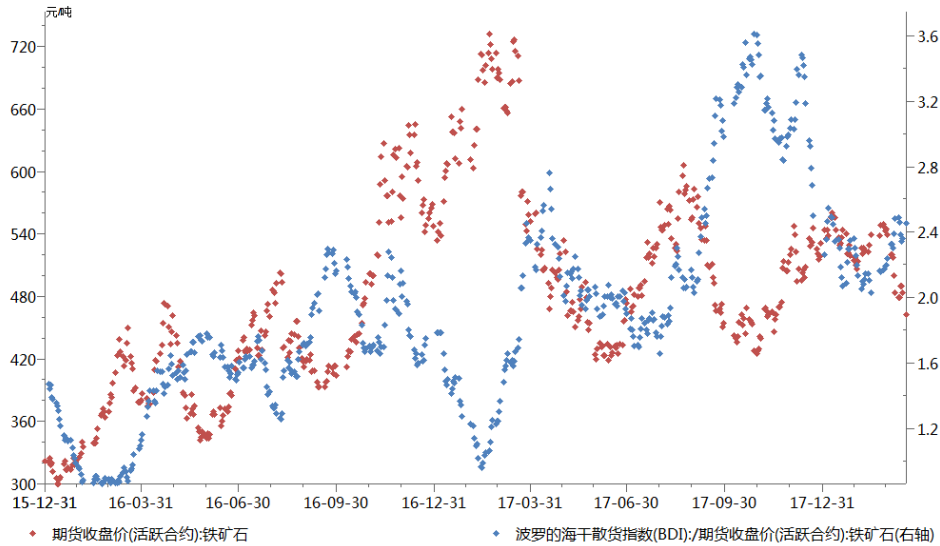


**铁矿基差及库存:**

基差昨值: 65.0 ; 今值: 70.0 库存上周值: 15840.0 ; 本周值: 15975.0

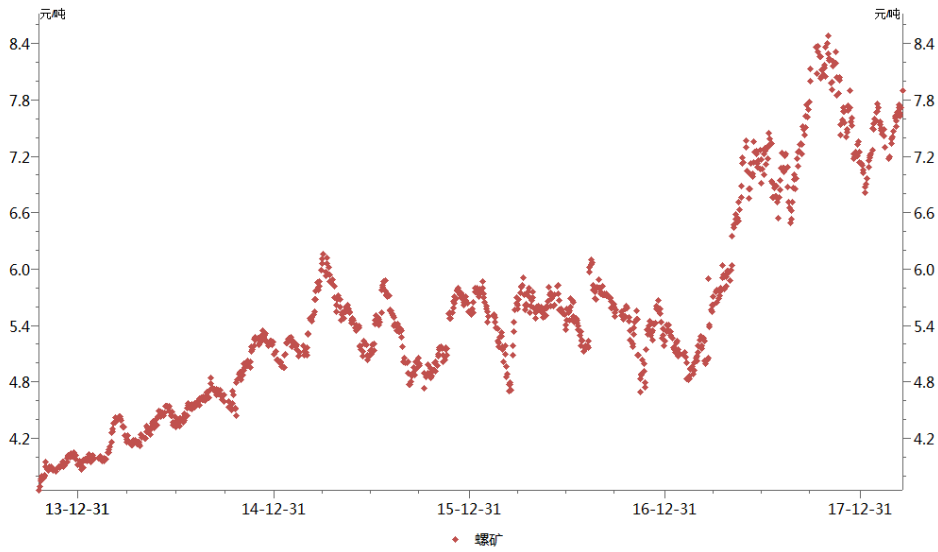


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.44 今值 2.41

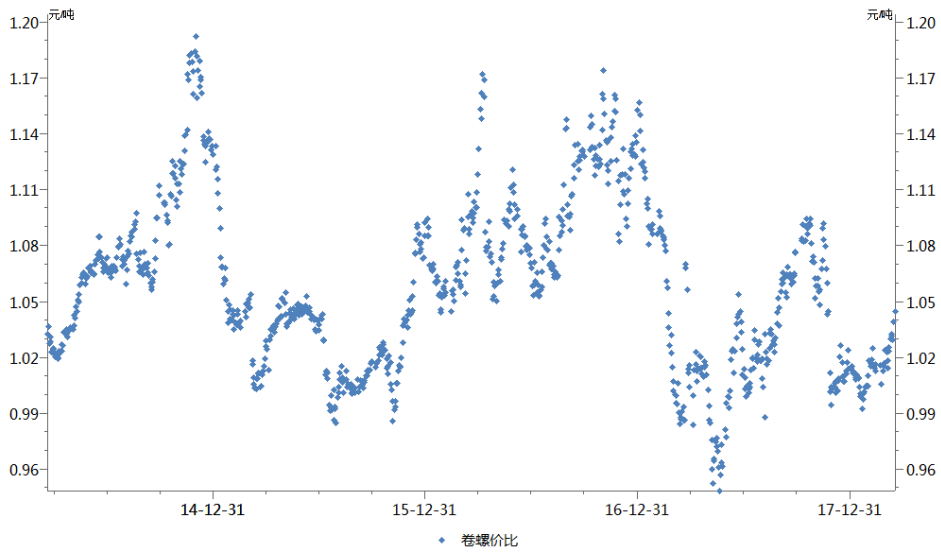


### 第四部分：价差分析

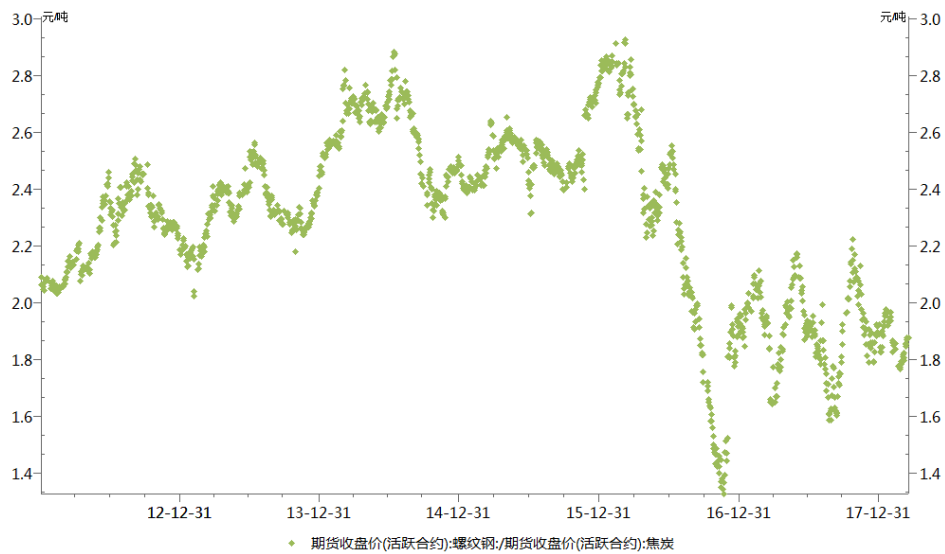
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.95；今值：7.81



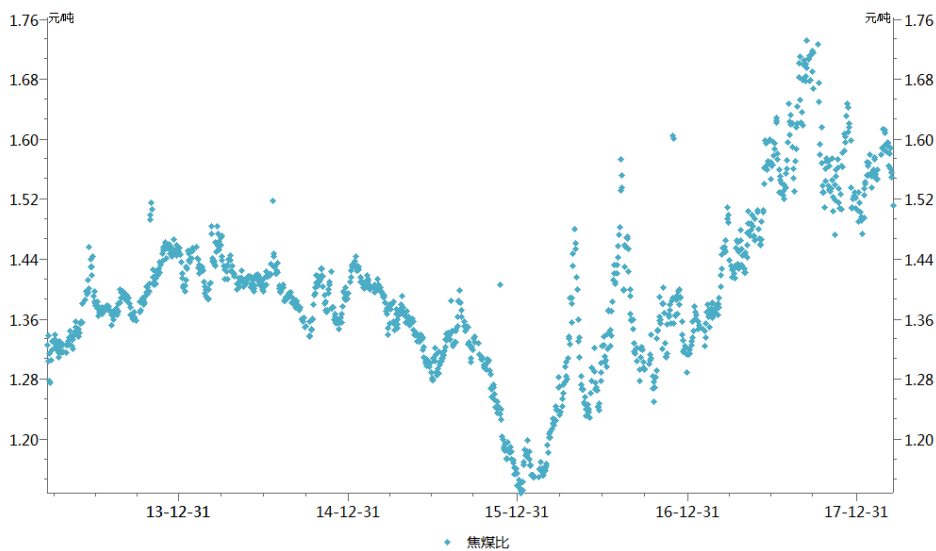
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.05；今值 1.03



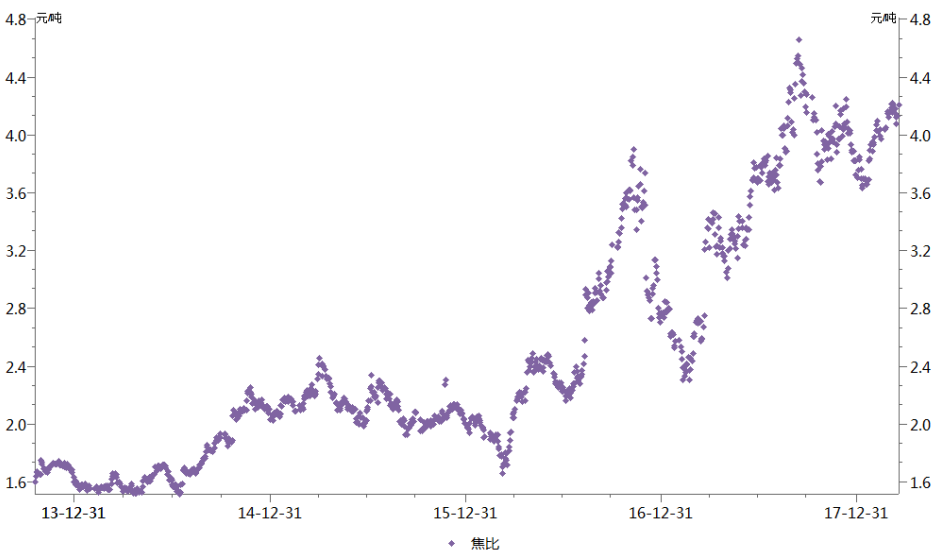
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.88 今值：1.8



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.51 今值：1.52

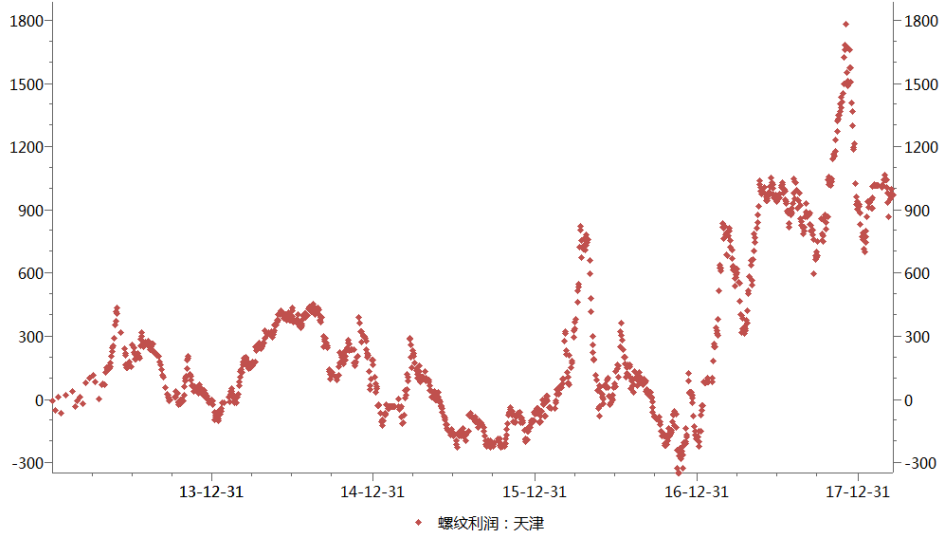


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.23 值：4.23

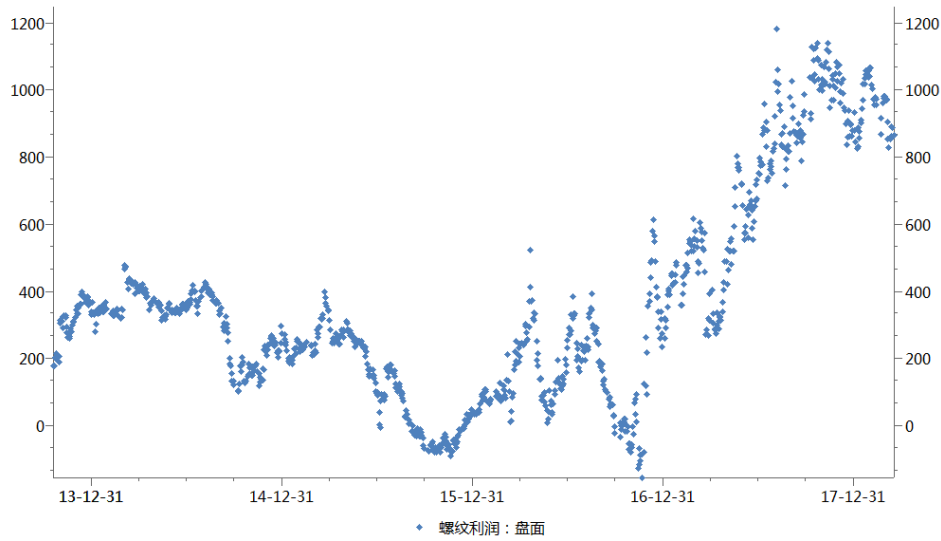


### 第五部分：利润

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。