

# 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：

宏观面：昨北京时间 24:00 点左右特朗普签署对中国 500 亿美元的进口商品征税，主要涉及中国 2025 年重点发展的产业，涉及高端铁路、装备制造等；同时中国今早公布对美国部分产品相应的关税制裁，就此中美贸易战开始，此前美特朗普要求与中国的贸易逆差缩小 1000 亿美元，因此中美之间的贸易战升级的可能性极大，此对中国经济将产生较大的影响，对钢铁等工业原料的需求将出现一定下滑，尤其将加大整体经济去库存的力度，拖累需求，宏观环境再填利空因素。

基本面:Mysteel 昨天公布的库存数据显示，当前螺纹钢社会库存降幅为 30 万吨，当前库存规模仍在 1036 万吨的高位；而前两周社会库存去化不到 40 万吨，远低于 2016 年-2017 年同期，库存去化堪忧；同时采暖季后钢企复产，产量仍有增加压力，再添库存去化“新愁”，因此当前看黑色系调整或超预期，总体维持逢高沽空的策略。

### 盘面分析

黑色系弱势运行。

### 操作建议：

黑色系空单继续持有。

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	3700	-20	上海 Q235B	市场价	3900	0
天津 HRB400	市场价	3840	-30	天津 Q235B	市场价	3910	+10
广州 HRB400	市场价	4130	-30	乐从 Q235B	市场价	4000	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	1760	0	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	67.7	-0.2	CCI(Q5500)	市场价	635	-4
京唐港 62%印度矿	车板价	435.0	0	CCI 进口(Q5500)	市场价	608	-2

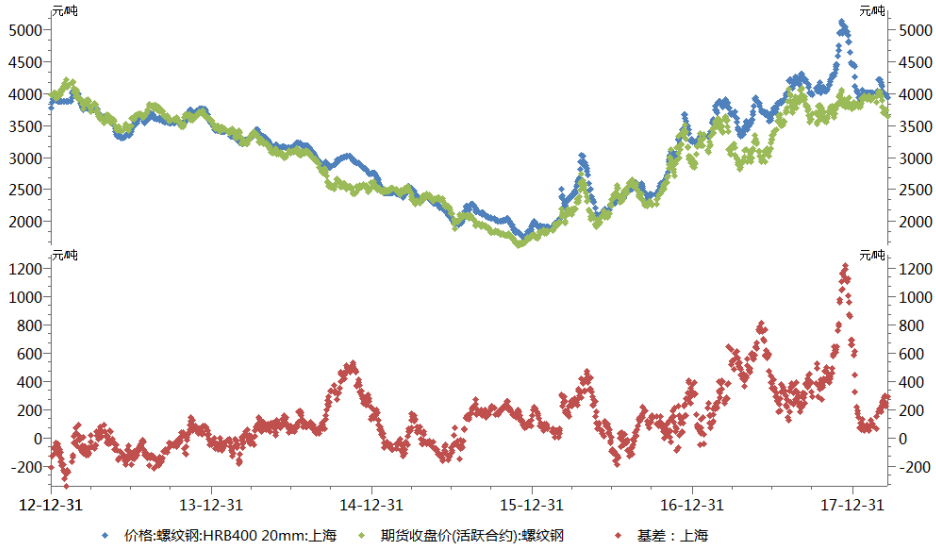
## 第二部分：现货基本面数据

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	1036	-36	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：

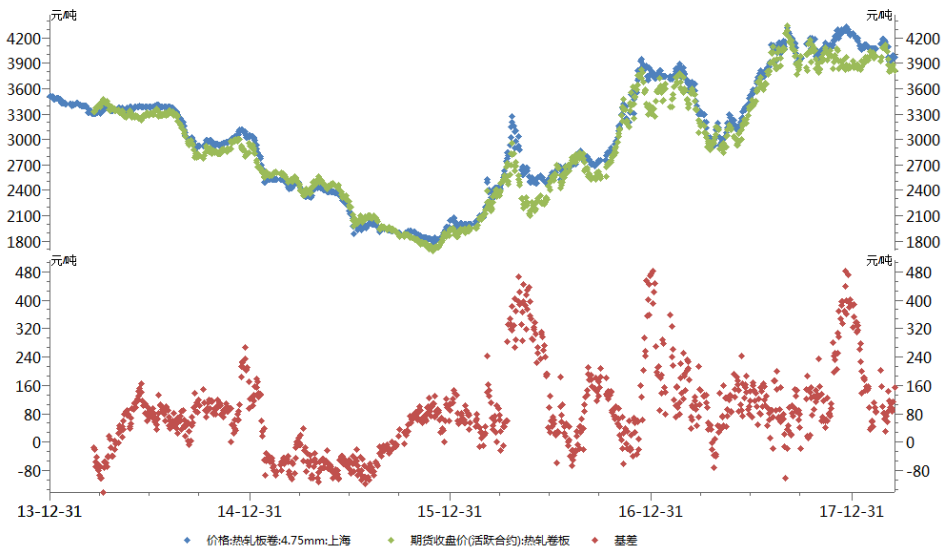
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：269.0；今值 226.0 库存上期值：1073；本期值：1036

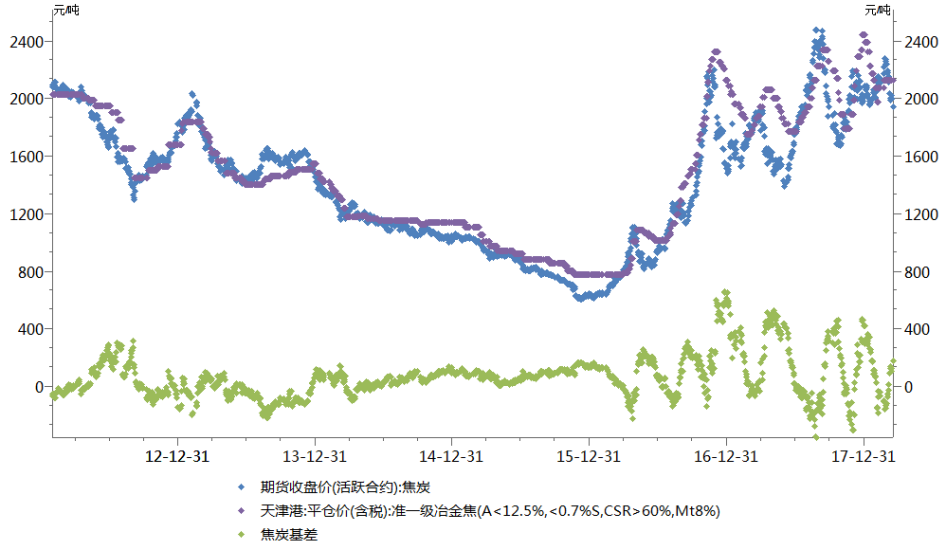


**热轧卷板基差及库存:**

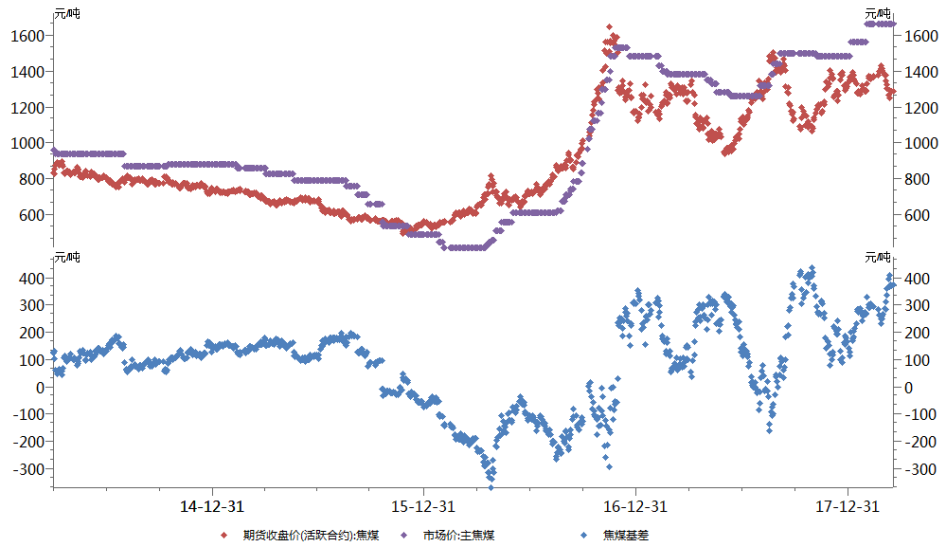
基差昨值 165.0; 今值: 153.0 库存上期值: 277; 本期值: 271



焦炭基差: 昨值: 168.0 今值: 160.0

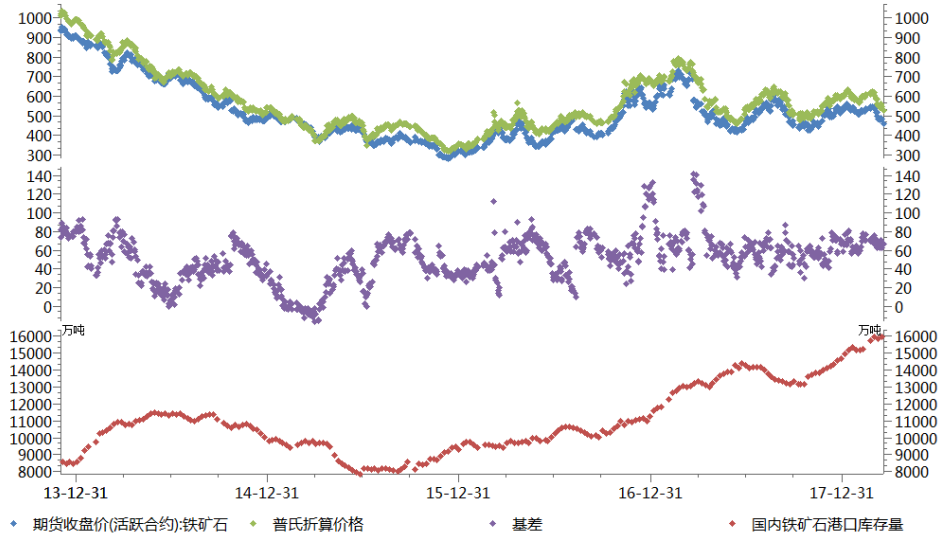


**焦煤基差:** 基差昨值: 371.0 今值: 358.0

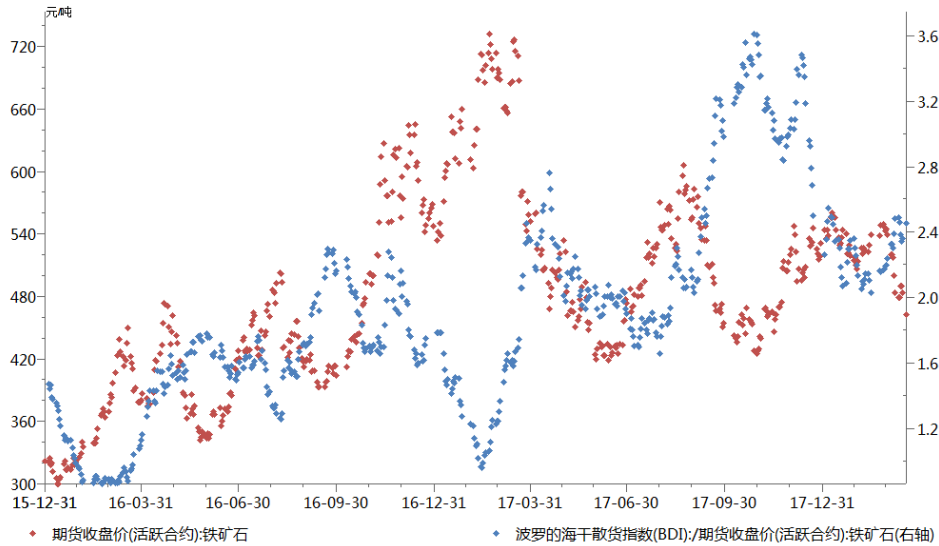


**铁矿基差及库存:**

基差昨值: 70.0 ; 今值: 63.0 库存上周值: 15840.0 ; 本周值: 15975.0

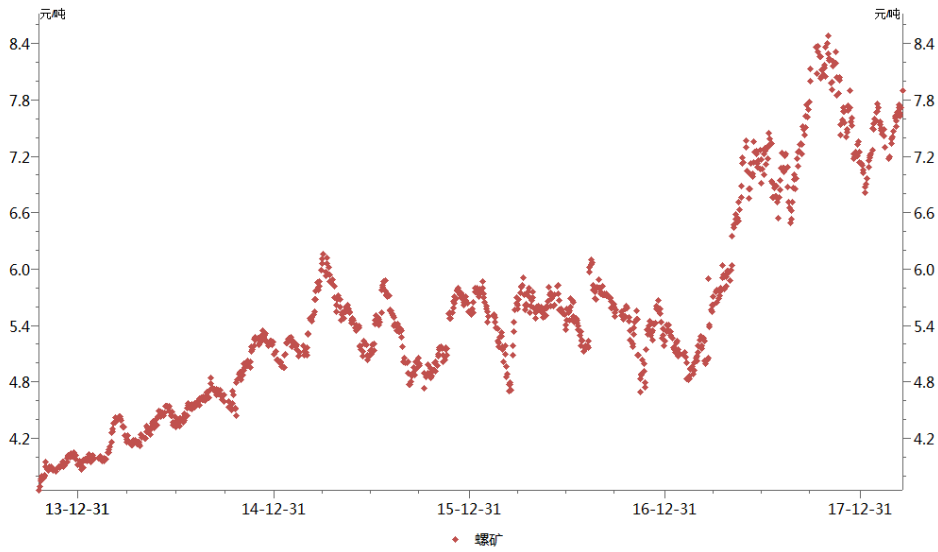


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.41 今值 2.39

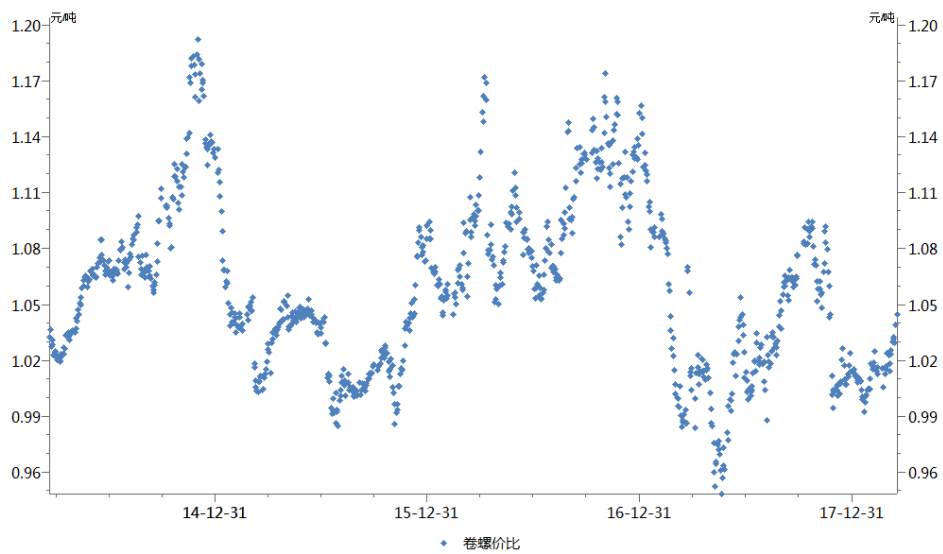


### 第四部分：价差分析

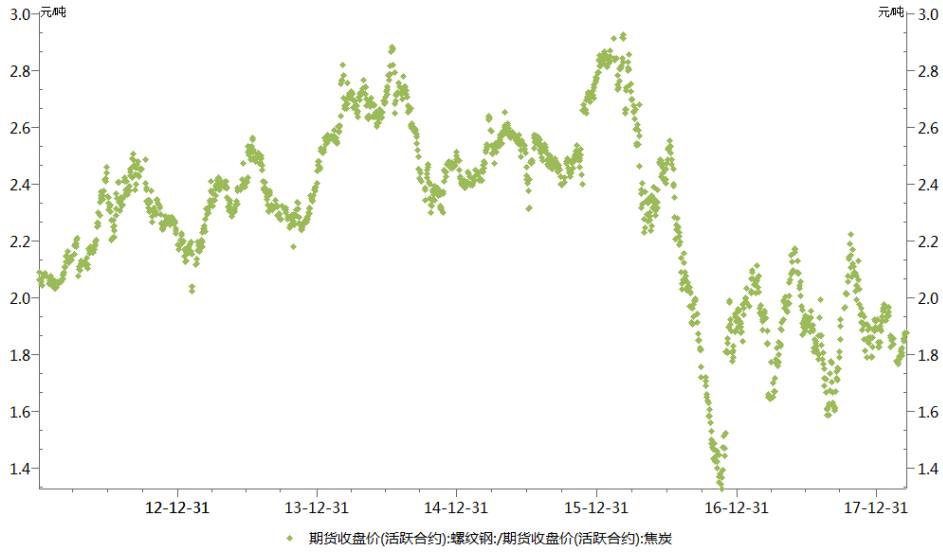
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.81；今值：7.76



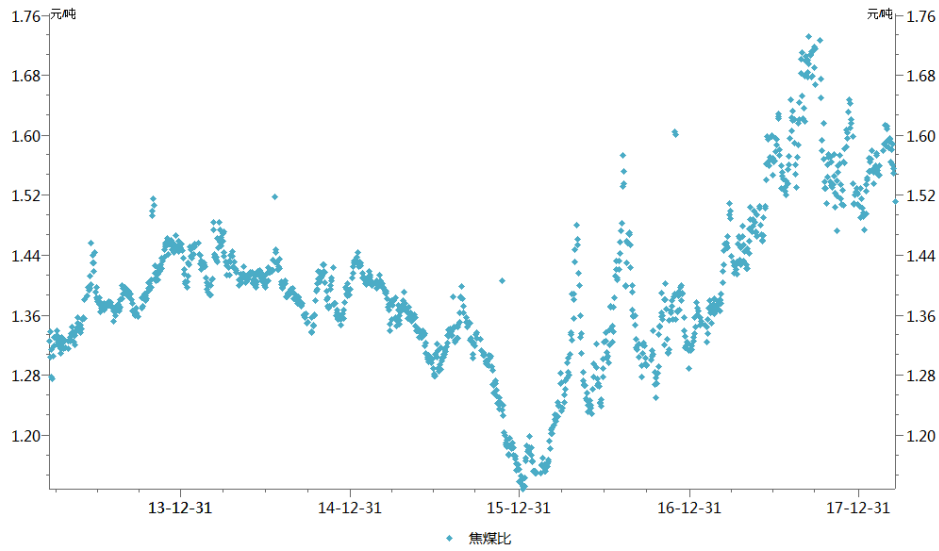
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.03；今值 1.04



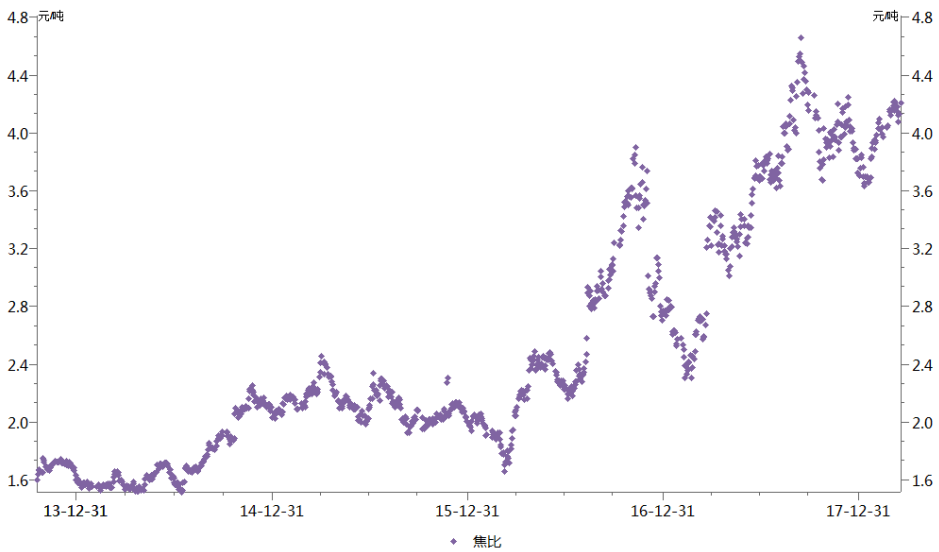
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.85 今值：1.84



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.52 今值：1.54

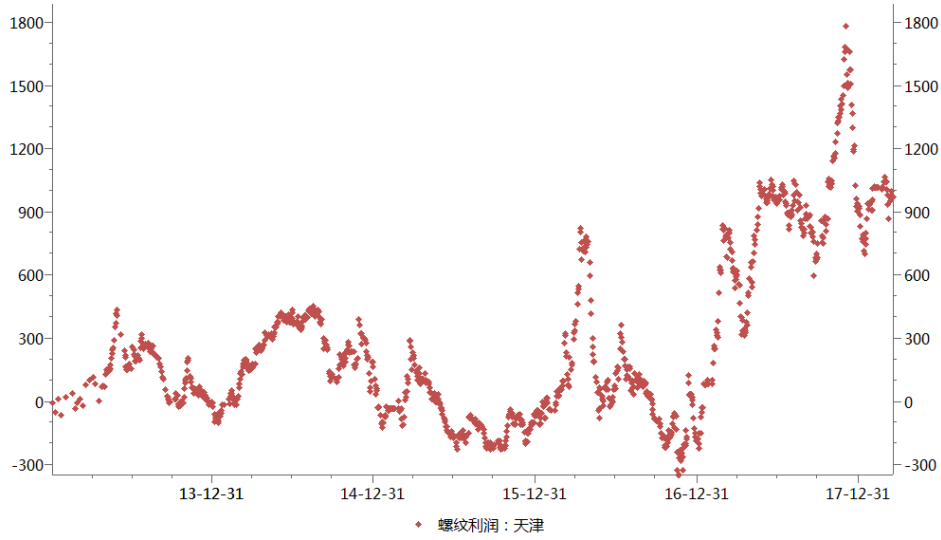


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.23 值：4.21

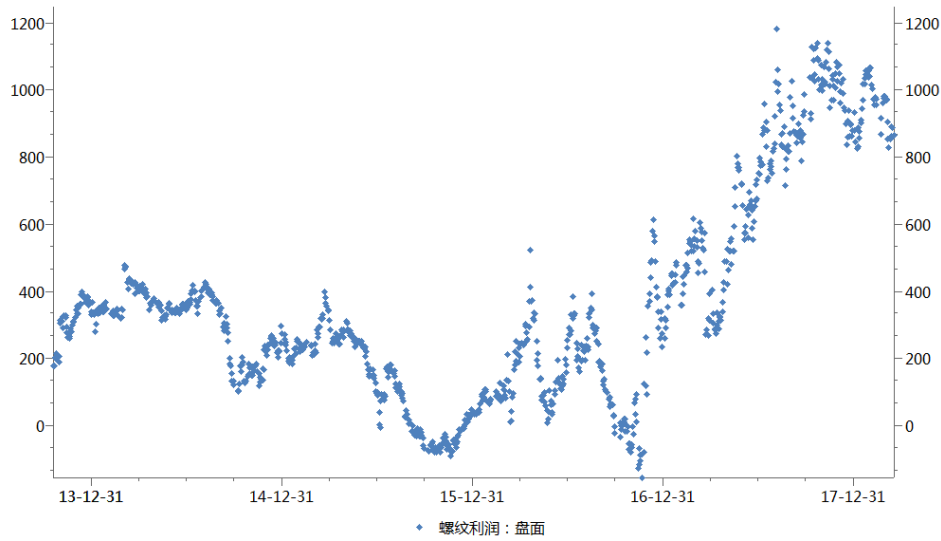


### 第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：871；今值：826



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：975；今值：1001



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。