

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年03月30日

早评及操作建议：

基本面：

宏观面方面经济的去杠杆总进程不变，中长期利空大宗商品；从昨银监会召开的第一次会议要求降低负债率、拆借影子银行、遏制房地产泡沫化等去杠杆措施；另外，在房地产销售周期下行阶段，房地投资驱动仍在下滑，对大宗商品均构成利空；目前市场反弹更多来自超跌后的修复，从Mysteel发布的库存数据显示，本周螺纹库存降幅为55万吨，为近年来的较高去化水平（此处我们对数据的高估持保留意见），表明市场需求明显恢复；而河北对118家企业因环保问题限产50%，另6家企业停产，环保端压减供给，共同对市场供需带来边际改善，并在相互强化下，市场风格稍显转变，当前来看，市场筑底基本完成，市场价格有望向上回升；但整体市场的复苏仍需进一步夯实，切忌追高；尤其在原料端，成材市场的环保压制叠加库存明确去化信号未见下，原料端依然处于抑制状态。

盘面分析

成材偏强震荡。

操作建议：

黑色系多单低位加持、高位减持。

套利：做多钢厂利润（螺焦比为标的）持有；做多钢厂利润（螺铁矿）持有。

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	3590	+30	上海 Q235B	市场价	3780	-20
天津 HRB400	市场价	3740	-20	天津 Q235B	市场价	3770	-30
广州 HRB400	市场价	3930	0	乐从 Q235B	市场价	3800	-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	1710	0	吕梁	出厂含税价	1600	0
连云港一级焦	平仓价	2000	0	内蒙	出厂含税价	1150	-100
天津港准一级焦	平仓价	1975	-50	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	63.10	+0.05	CCI(Q5500)	市场价	619	-4
京唐港 62%印度矿	车板价	410.0	-5	CCI 进口(Q5500)	市场价	594	+1

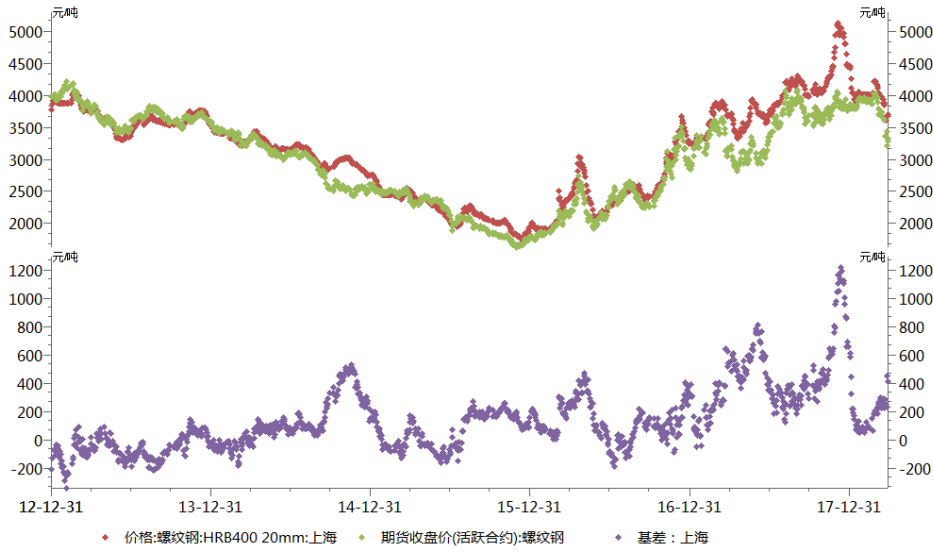
第二部分：现货基本面数据

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	110	-2	港口铁矿石库存/万吨	周	16140	+165
国内螺纹市场库存(万吨)	周	981	-55	钢厂铁矿可用天数/天	周	22.0	-1
重点企业钢材库存量(万吨)	旬	1468	+71				
粗钢产量(万吨)	旬	173.20	-14.67	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	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：

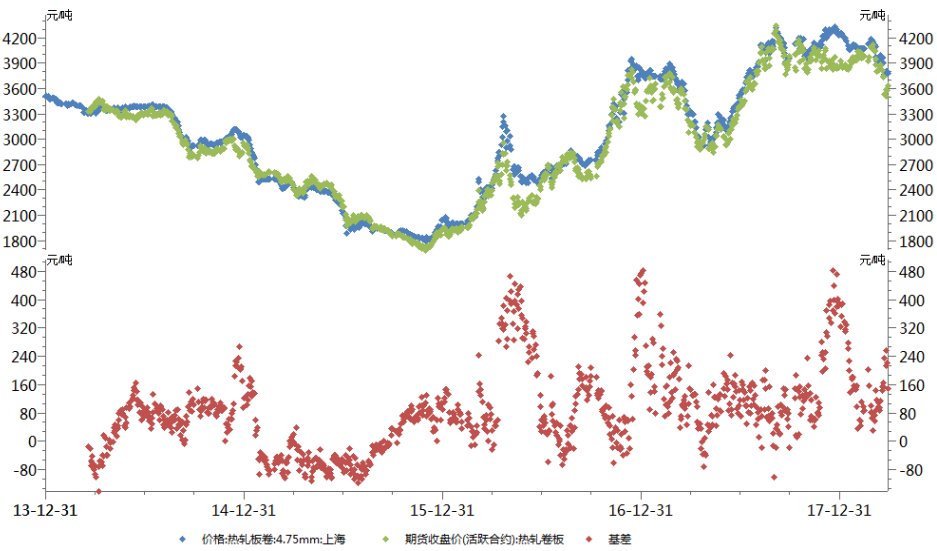
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：458.0；今值 412.0 库存上期值：1035；本期值：981

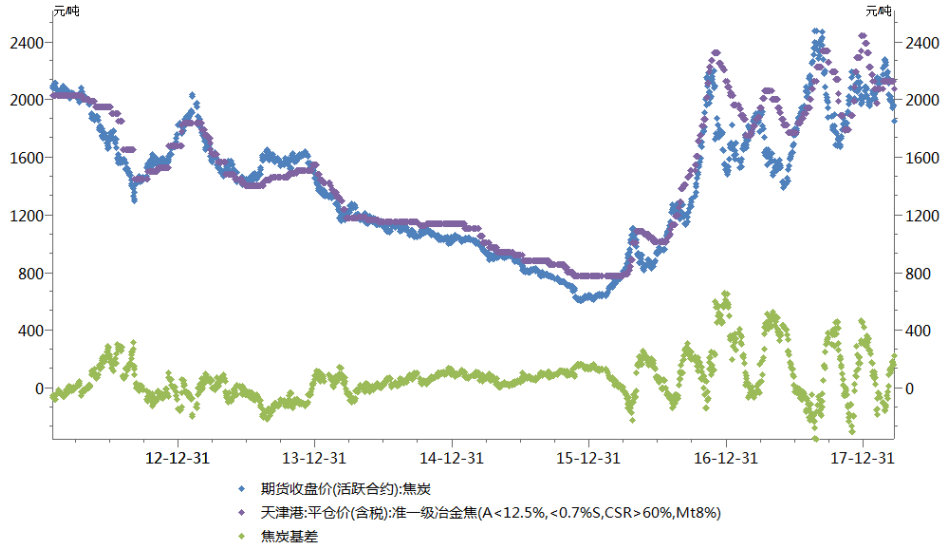


热轧卷板基差及库存:

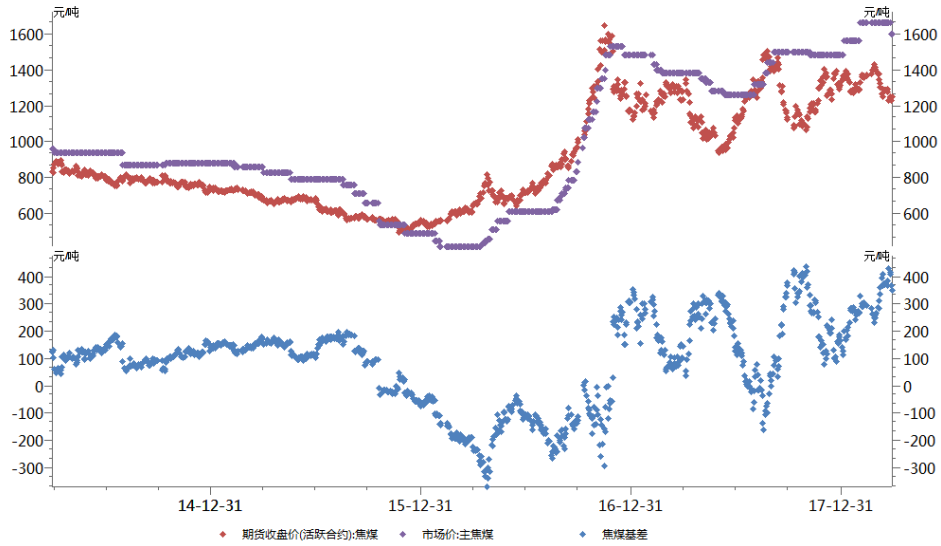
基差昨值 221.0; 今值: 149.0 库存上期值: 271; 本期值: 273



焦炭基差: 昨值: 248.0 今值: 196.0

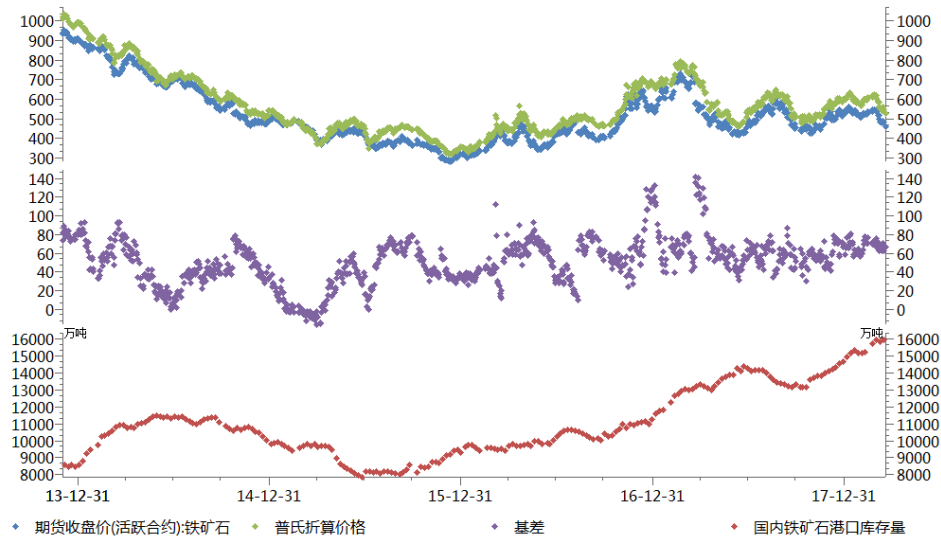


焦煤基差: 基差昨值: 368.0 今值: 349.0

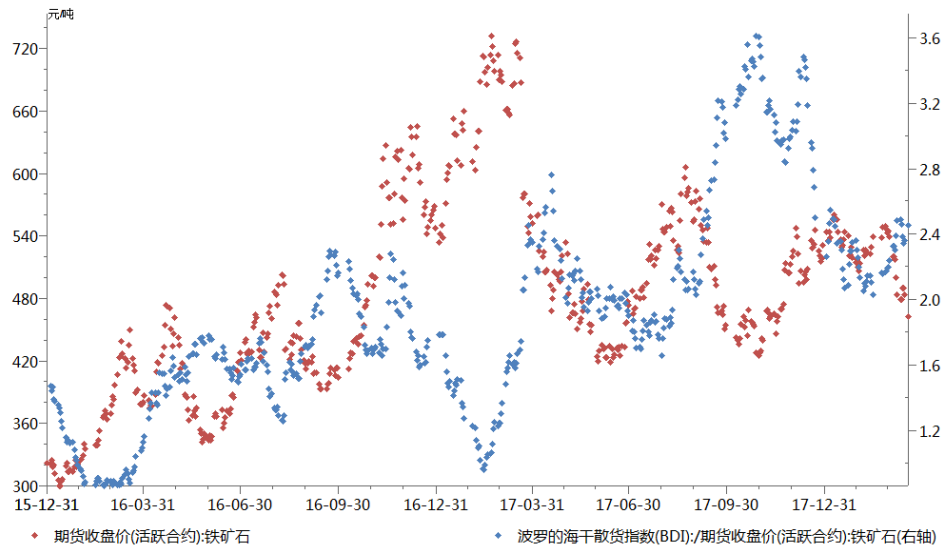


铁矿基差及库存:

基差昨值: 52.0 ; 今值: 54.0 库存上周值: 15975.0 ; 本周值: 16140.0

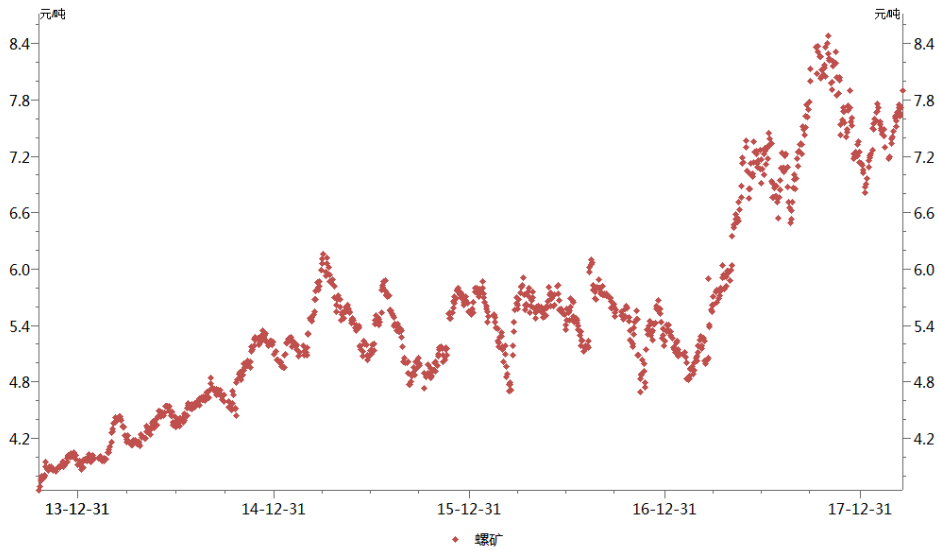


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.52 今值 2.46

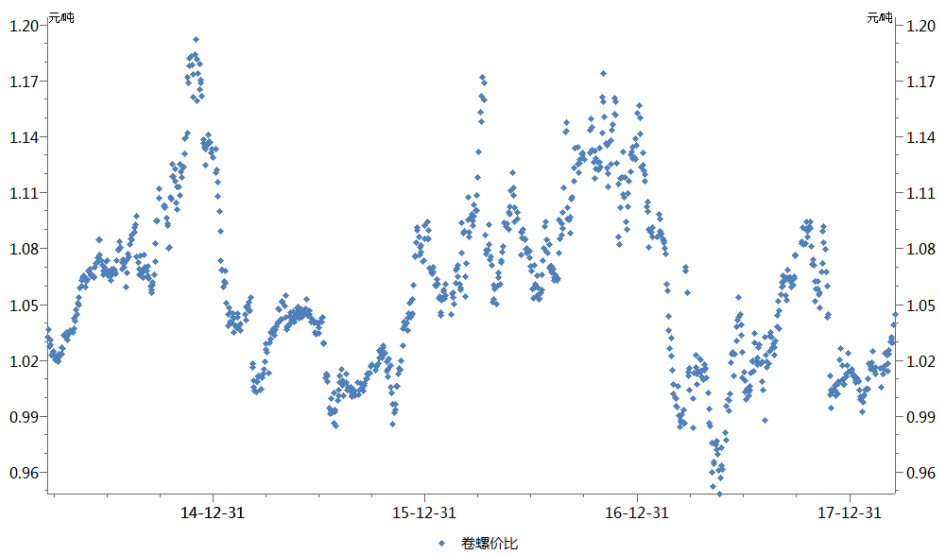


第四部分：价差分析

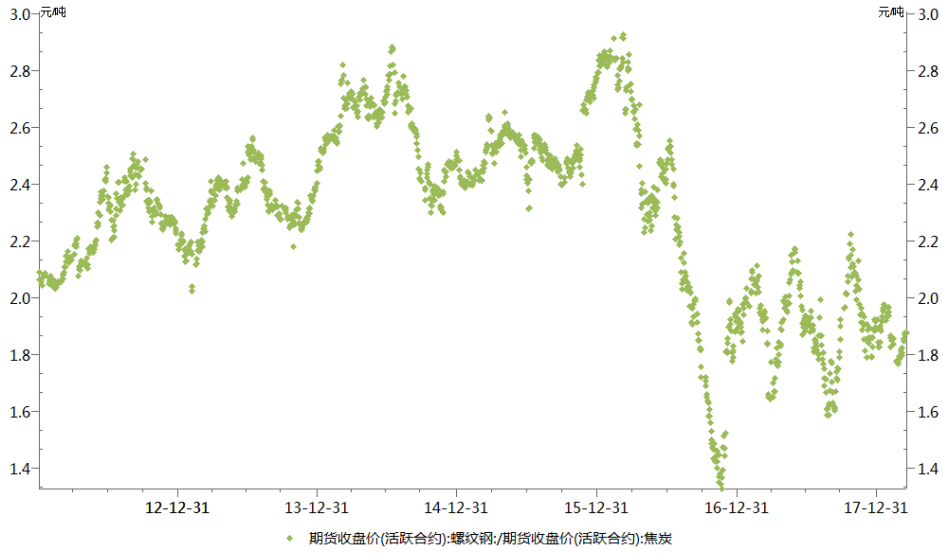
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.78；今值：7.79



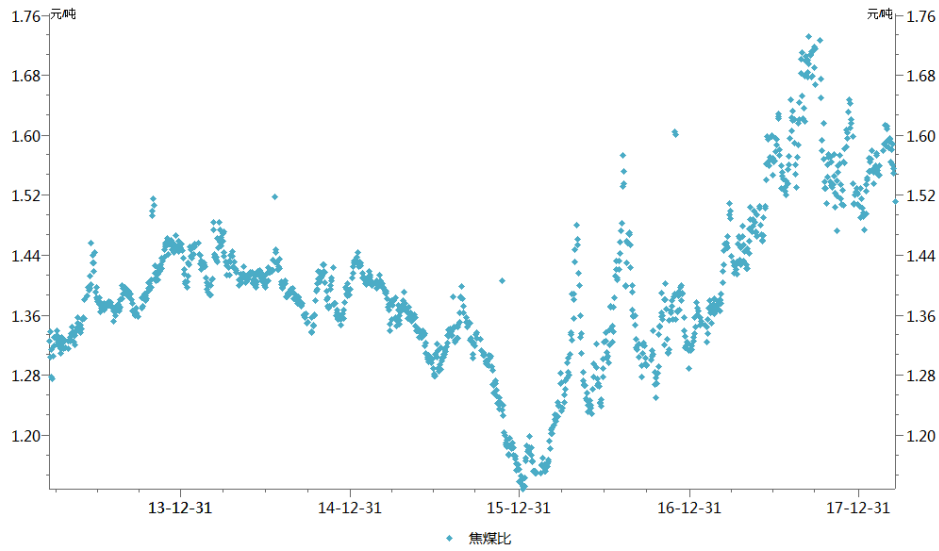
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.04；今值 1.04



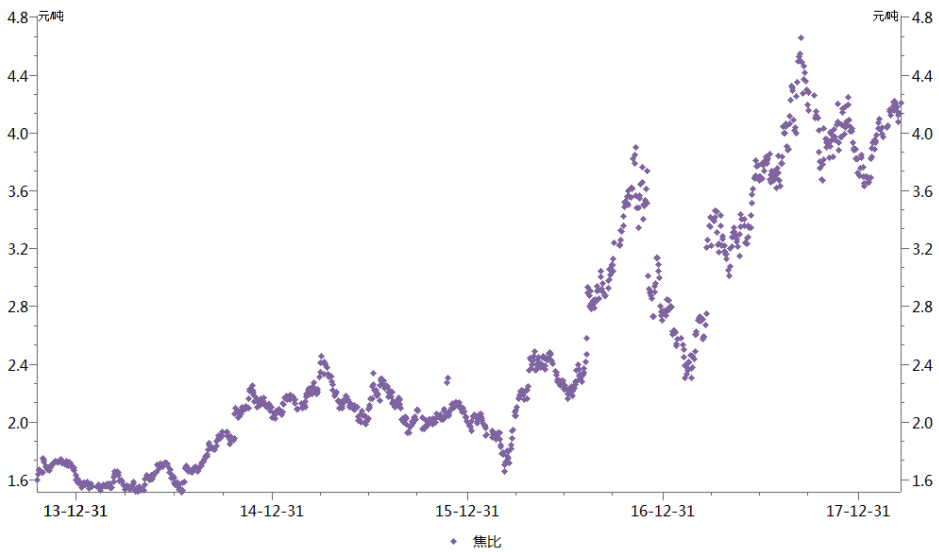
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.92 今值：1.95



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.44 今值：1.42

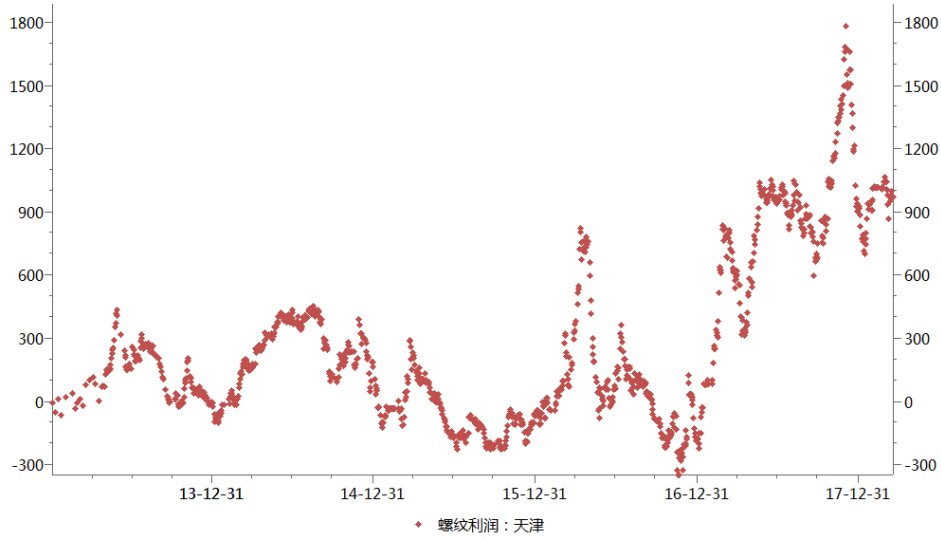


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.05 值：4.03

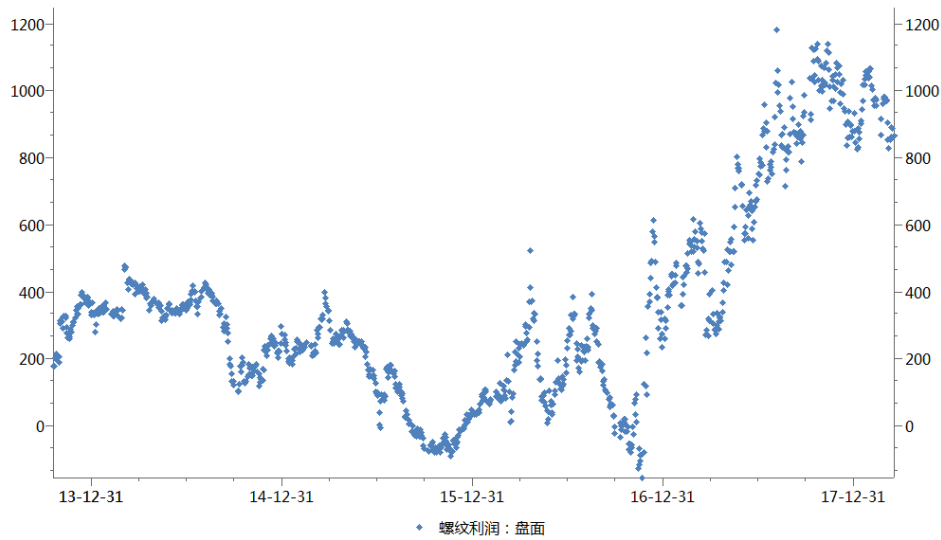


第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：687；今值：753



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：863；今值：952



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。