

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年04月02日

早评及操作建议：

基本面：

宏观面3月份PMI为51.5%，较前值显著上行1.2个百分点，涨幅超出市场预期；但PMI中枢低于去年全年以及同期。这是在2017年经济超预期下带来的企业盈利大增叠加环保压制边际减弱后企业生产的超强反弹，表现出生产企业生产端活动更强于需求端；而固定资产投资、中美贸易冲突等均为充分计入当前的经济活动中，因此经济总体的扩张处于收敛状况。

基本面：环保等供给端的压缩将对高位库存化解形成市场形成实质性利好，并提升风险偏好；而目前行情的超跌反弹也刺激市场需求释放，进一步强化价格上涨，从而利多黑色系；上周公布的Mysteel库存50万吨的规模考虑，目前市场库存规模下降至400万吨的正常水平，需要10库存去化幅度仍面临一定不确定性；而目前行情仅只是超跌后的反弹修复行情，或面临持续性考验，总体看黑色系市场迎来修复，成材强于原料。

盘面分析

成材偏强震荡。

操作建议：

黑色系多单低位加持。

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	3650	+60	上海 Q235B	市场价	3780	0
天津 HRB400	市场价	3760	+20	天津 Q235B	市场价	3810	+40
广州 HRB400	市场价	3950	+20	乐从 Q235B	市场价	3820	+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	1660	-50	吕梁	出厂含税价	1600	0
连云港一级焦	平仓价	1950	-50	内蒙	出厂含税价	1150	0
天津港准一级焦	平仓价	1925	-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	CCI(Q5500)	市场价	619	-4
京唐港 62%印度矿	车板价	410.0	0	CCI 进口(Q5500)	市场价	594	+1

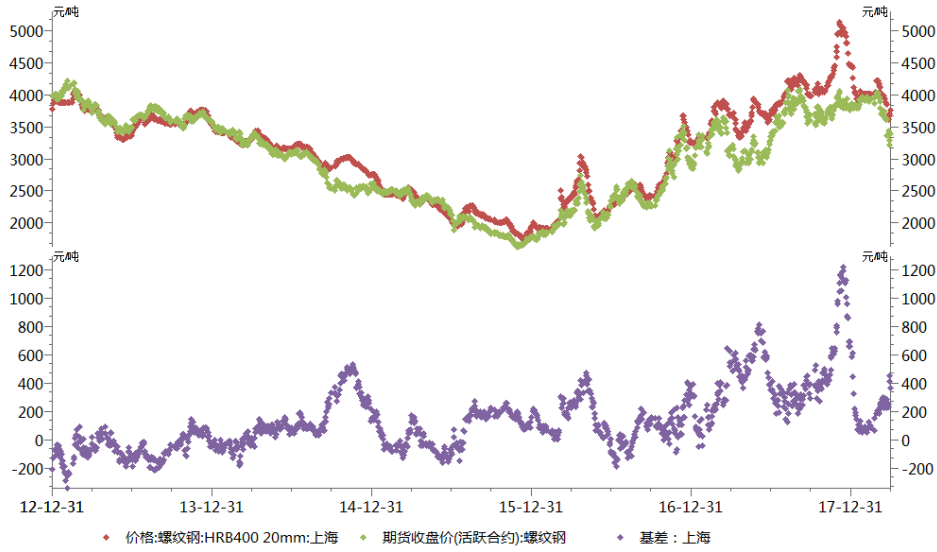
第二部分：现货基本面数据

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	104	-6	港口铁矿石库存/万吨	周	16285	+145
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	0
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	64.50%	+1.38	棒材出口	月	153	+23
全国钢厂盈利钢厂	周	84.05%	-1.23	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	183	-15	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：

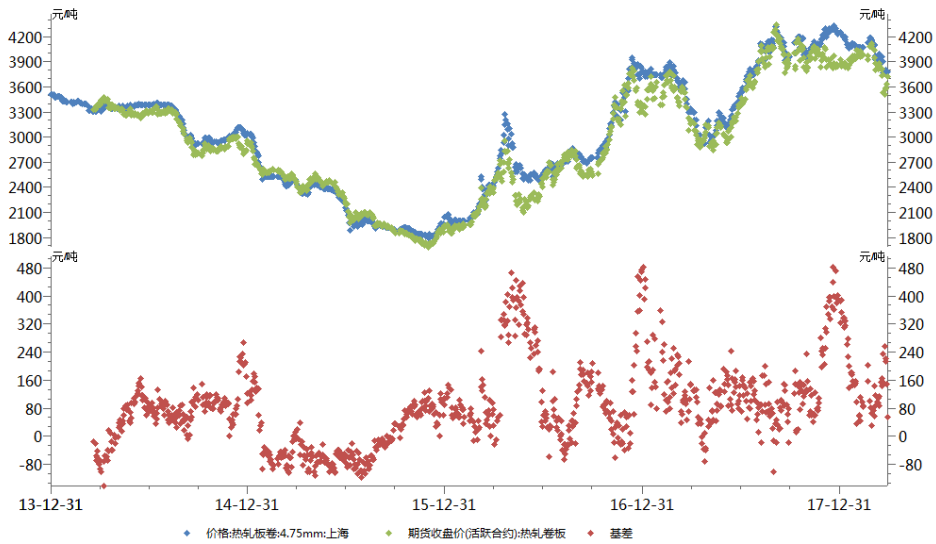
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：412.0；今值 371.0 库存上期值：1035；本期值：981

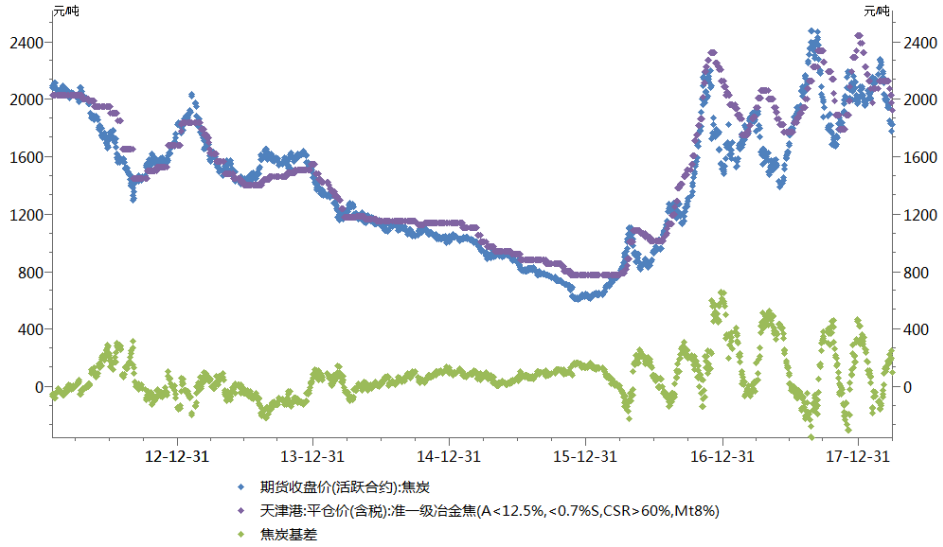


热轧卷板基差及库存:

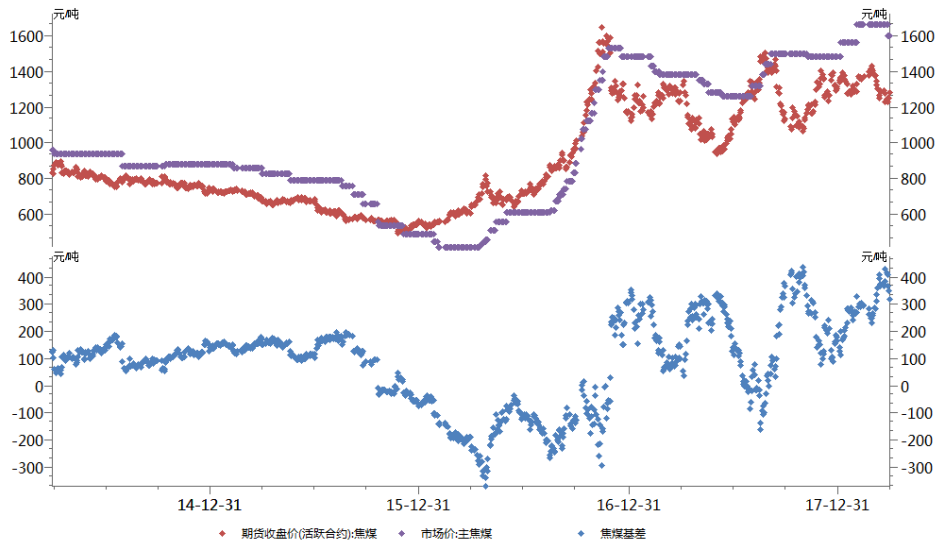
基差昨值 149.0; 今值: 54.0 库存上期值: 271; 本期值: 273



焦炭基差: 昨值: 196.0 今值: 103.0

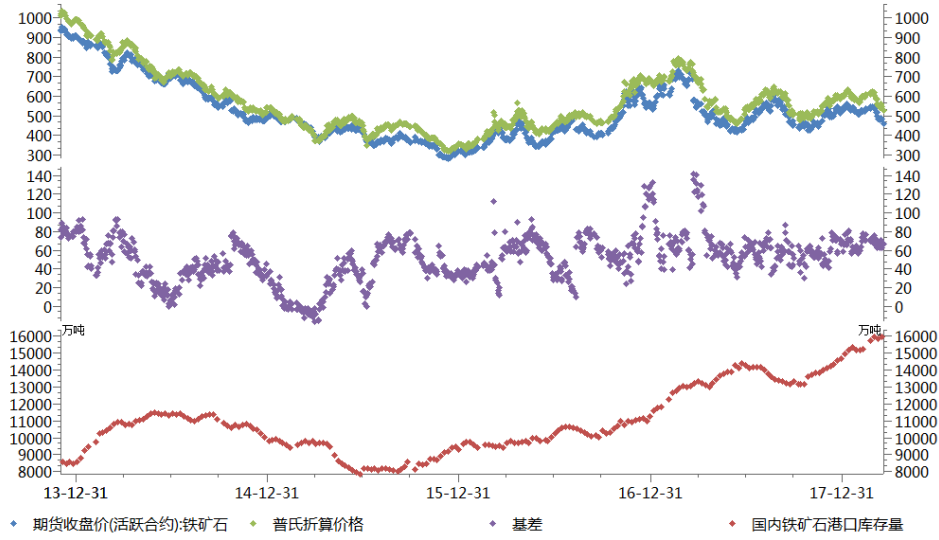


焦炭基差: 基差昨值: 349.0 今值: 318.0

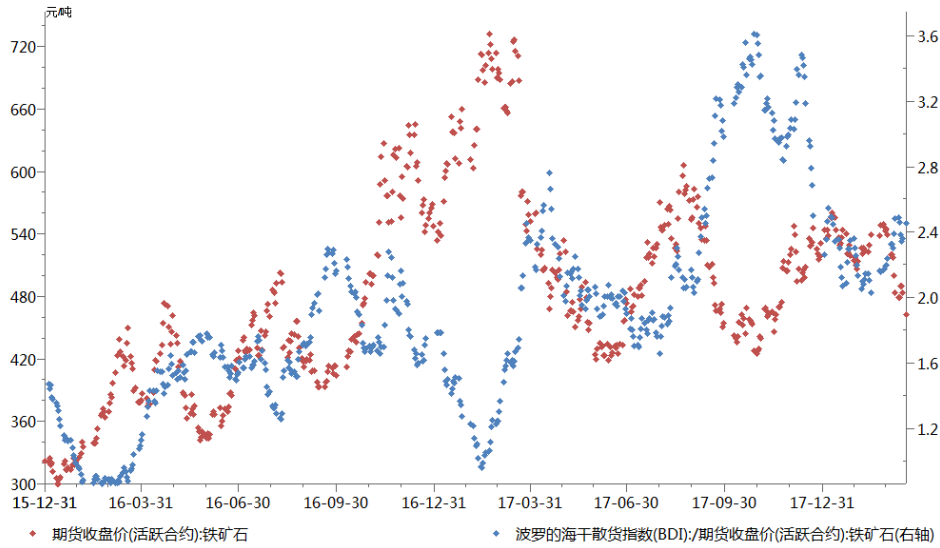


铁矿基差及库存: (日照港 pb 粉价格)

基差昨值: 52.0 ; 今值: 54.0 库存上周值: 16140.0 ; 本周值: 16285.0

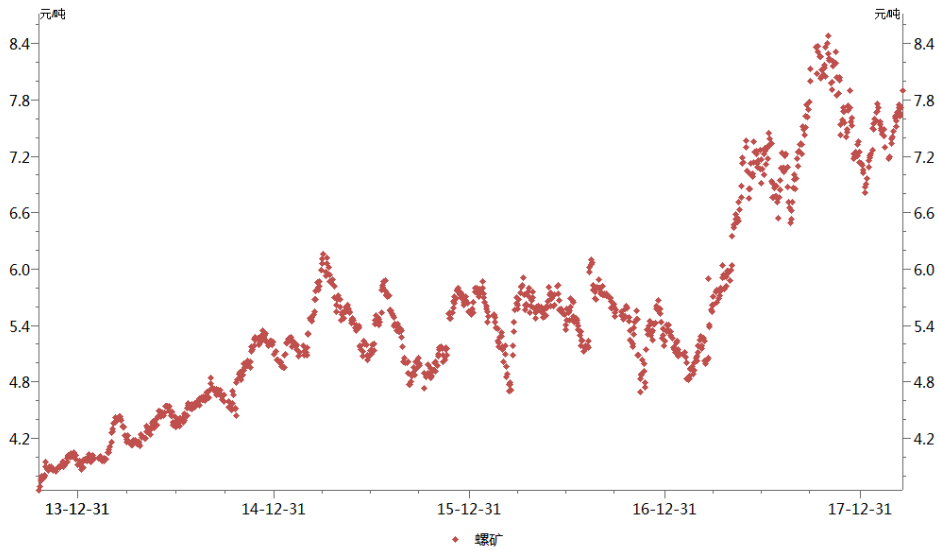


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.52 今值 2.46

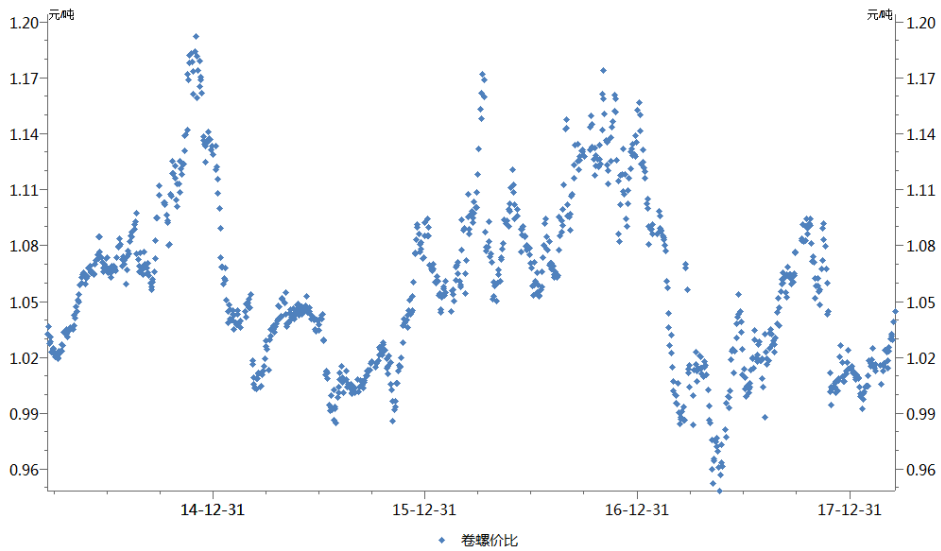


第四部分：价差分析

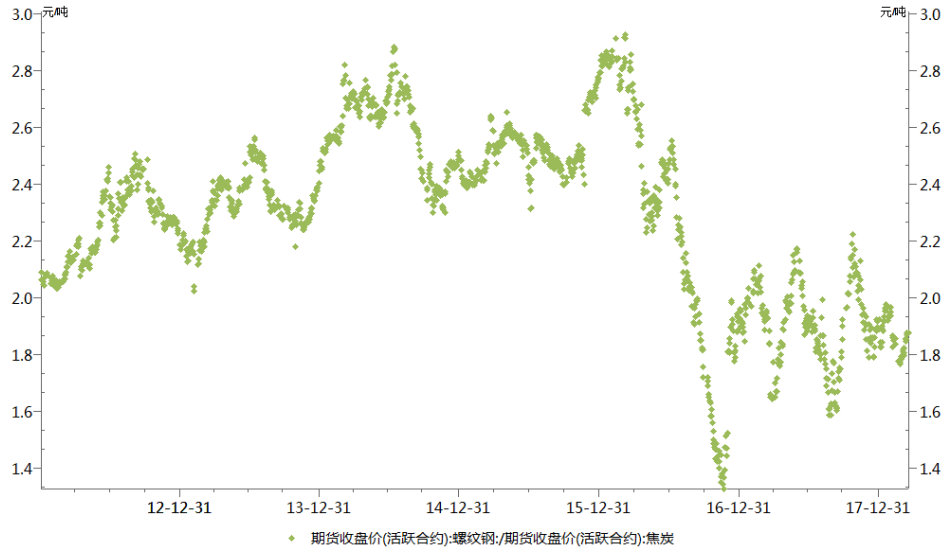
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.79；今值：8.09



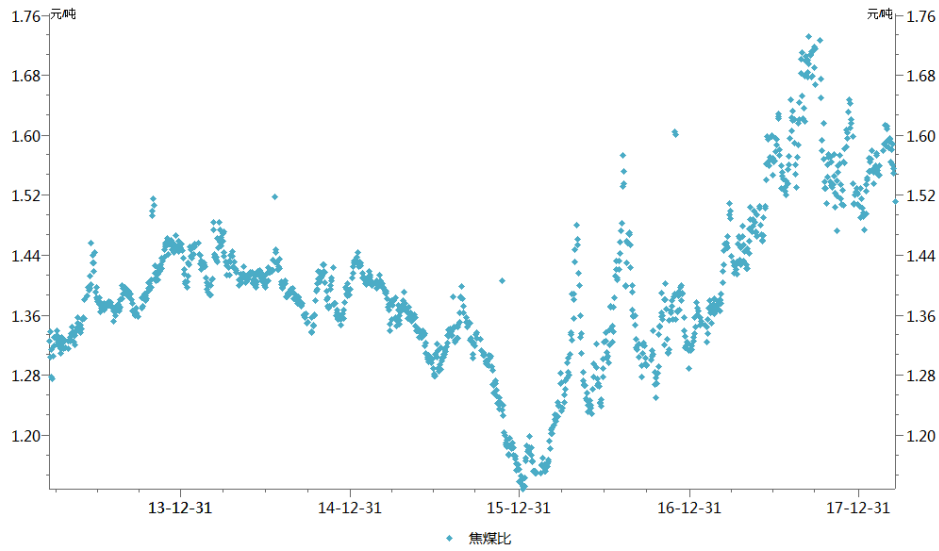
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.04；今值 1.04



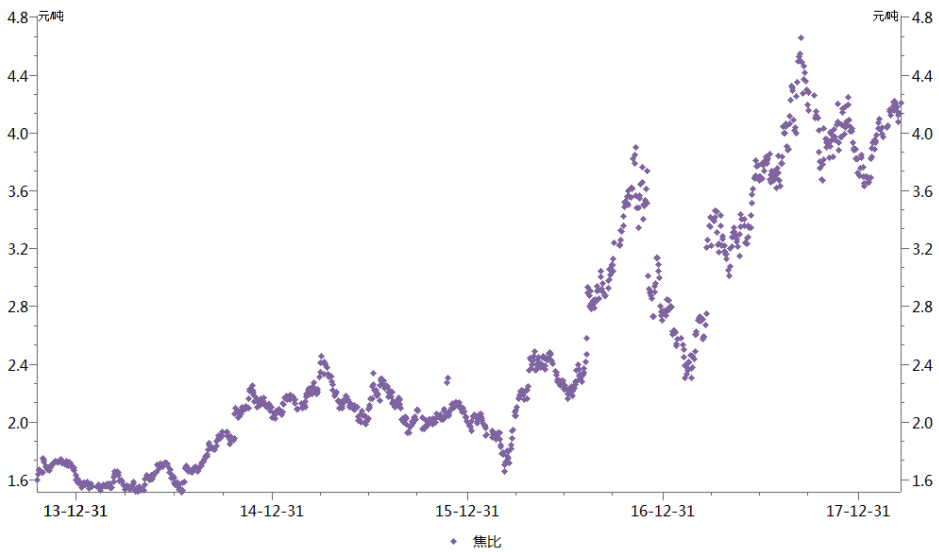
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.95 今值：1.97



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.42 值：1.42

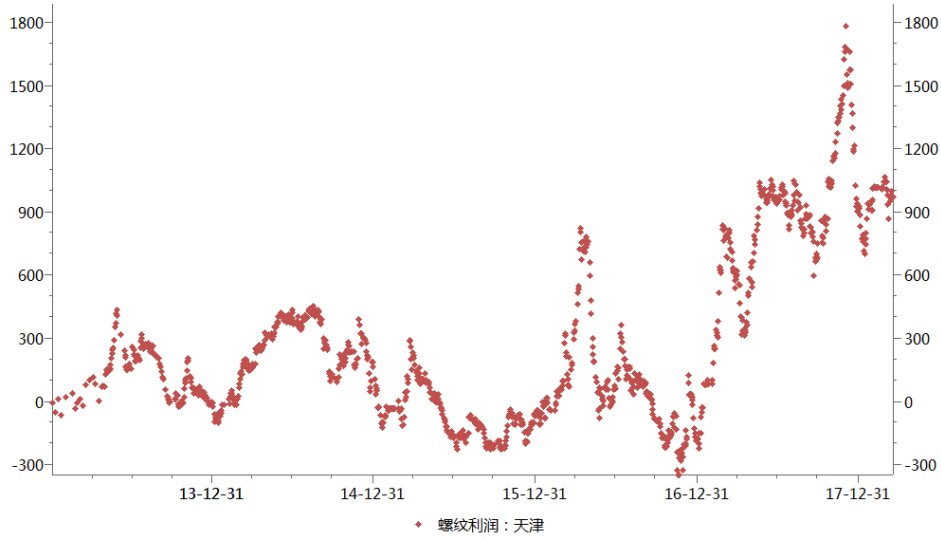


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.03 值：4.11

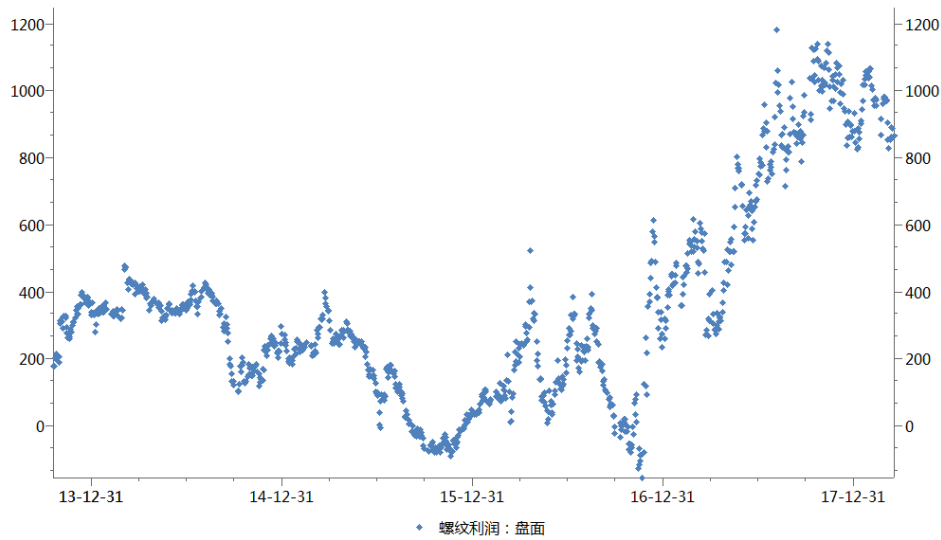


第五部分：利润

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。