

# 中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年04月04日

## 早评及操作建议：

### 基本面：

宏观面：防范化解金融风险主导下，地方政府融资、基建等项目资金来源端不断收紧；从此前财政部要求的3月底前完成PPP项目的清理工作，从目前公布的情况，不同省份的PPP项目均不同程度缩水，其中部分省份缩水过半，这与今年部分工程项目迟迟未开工，形成直接对应，开工延迟将打破市场对4月份市场需求大幅回升的预期，对黑色系市场的压力或再次承压；另外，本周全国主要地区遭遇“倒春寒”，而当前重要的钢材消费地区、华南和华东也将遭遇大范围降雨，叠加清明假期，市场需求将受到显著影响，加大市场压力，黑色系承压态势明显；策略上我们逢高沽空为主。

### 盘面分析

成材偏弱震荡。

### 操作建议：

黑色系多单高位减持、空单高位介入。

套利：做空钢厂利润（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](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	3710	-20	上海 Q235B	市场价	3820	-20
天津 HRB400	市场价	3790	-20	天津 Q235B	市场价	3860	-20
广州 HRB400	市场价	4130	+40	乐从 Q235B	市场价	3900	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	1660	0	吕梁	出厂含税价	1600	0
连云港一级焦	平仓价	1950	0	内蒙	出厂含税价	1170	0
天津港准一级焦	平仓价	1925	0	京唐港	港口提货价	1690	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	63.8	-1.6	CCI(Q5500)	市场价	602	-10
京唐港 62%印度矿	车板价	415.0	0	CCI 进口(Q5500)	市场价	588	+1

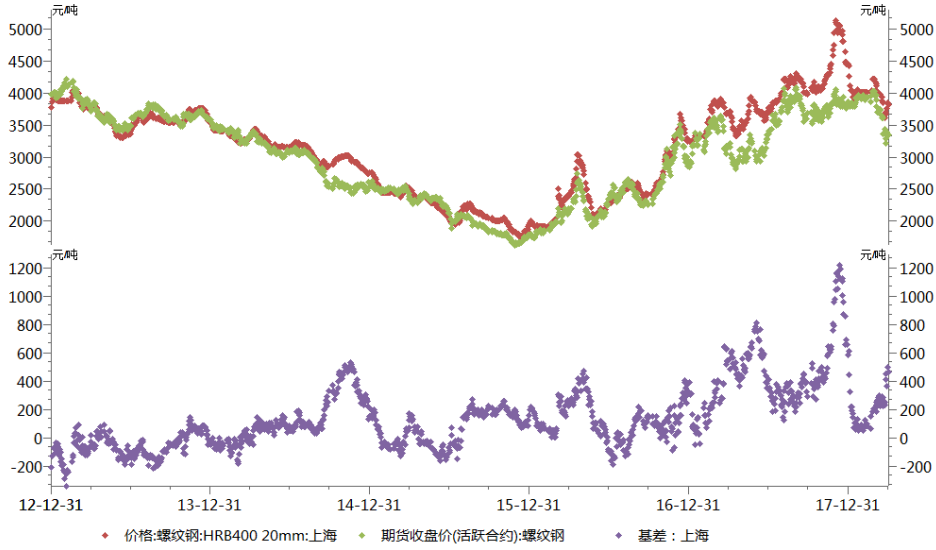
## 第二部分：现货基本面数据

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	50.6	+1.1

## 第三部分：期现基本数据：

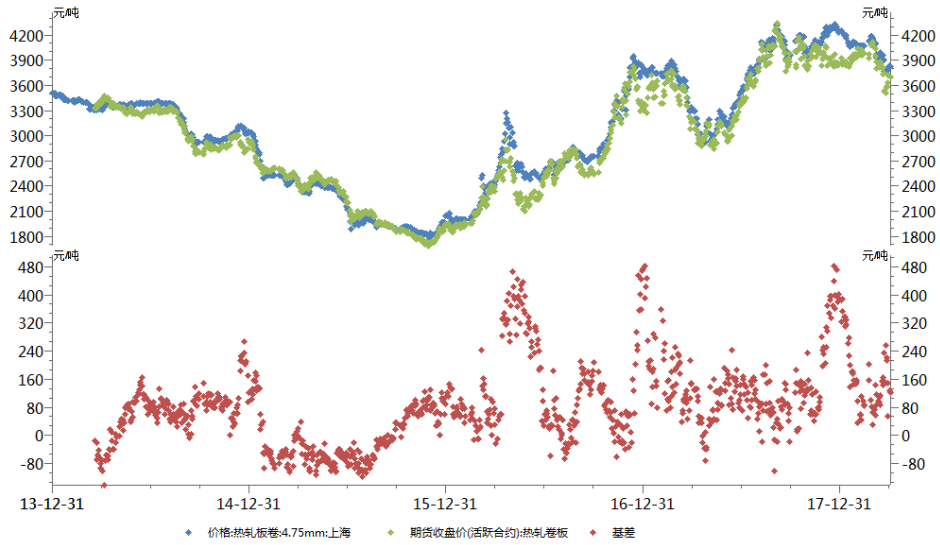
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：501.0；今值 471.0 库存上期值：1035；本期值：981

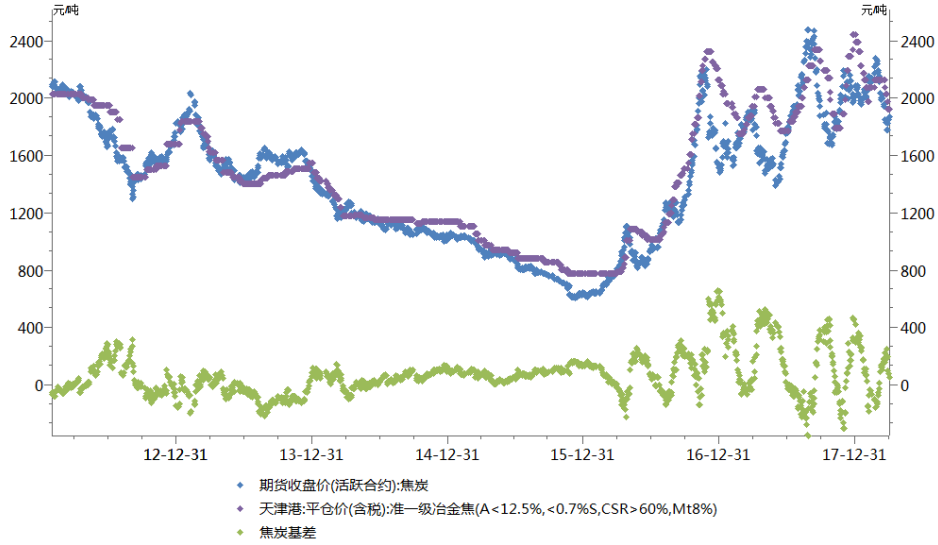


**热轧卷板基差及库存:**

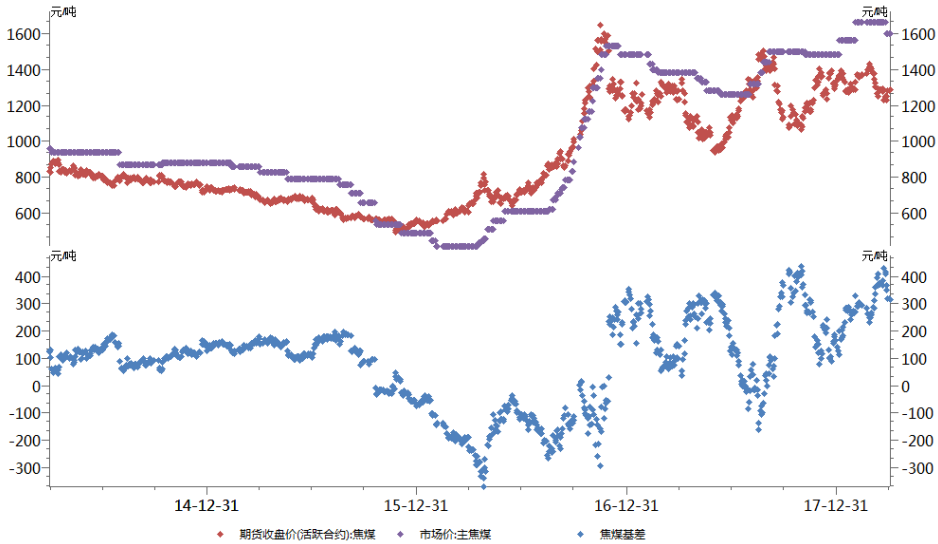
基差昨值 128.0; 今值: 122.0 库存上期值: 271; 本期值: 273



焦炭基差: 昨值: 77.0 今值: 52.0

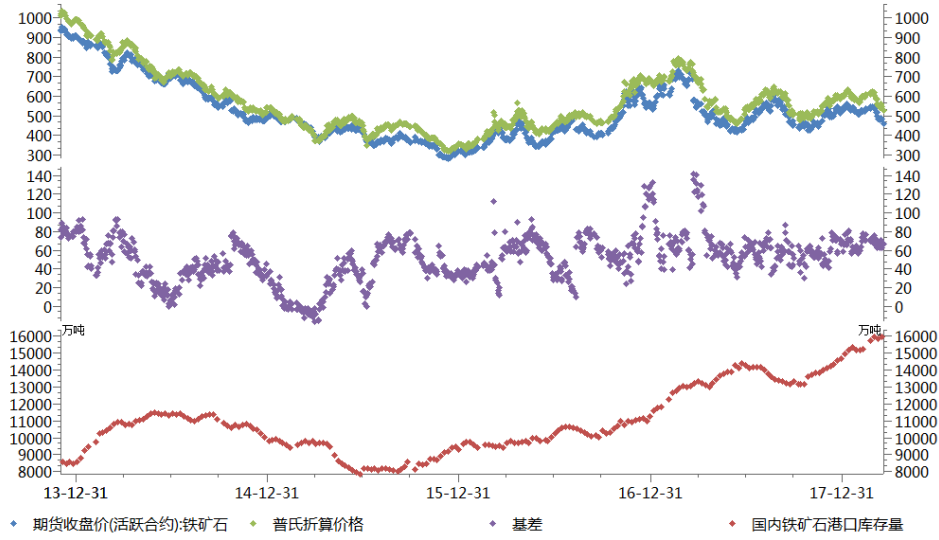


焦煤基差：基差昨值：319.0 今值：313.0

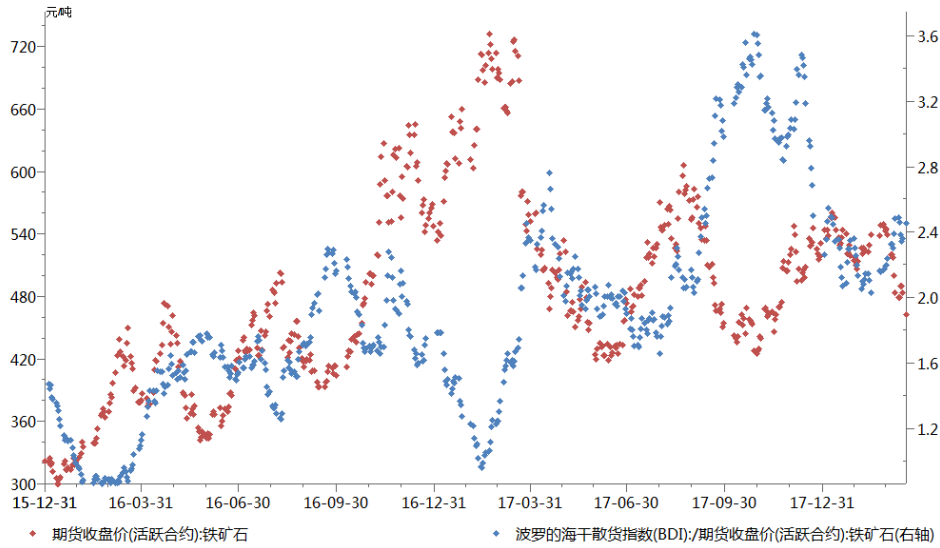


铁矿基差及库存：

基差昨值：54.0 ； 今值：63.0 库存上周值：16140.0 ； 本周值：16285.0

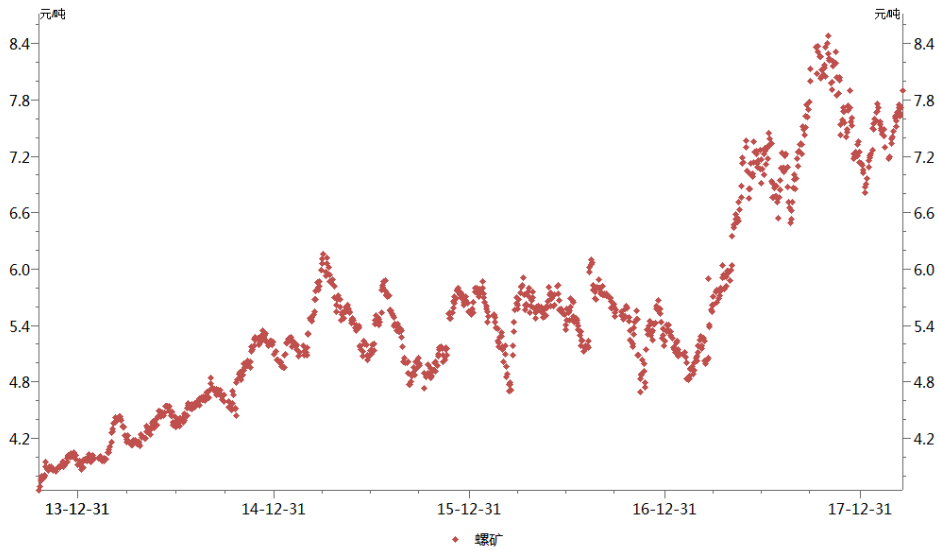


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.52 今值 2.46

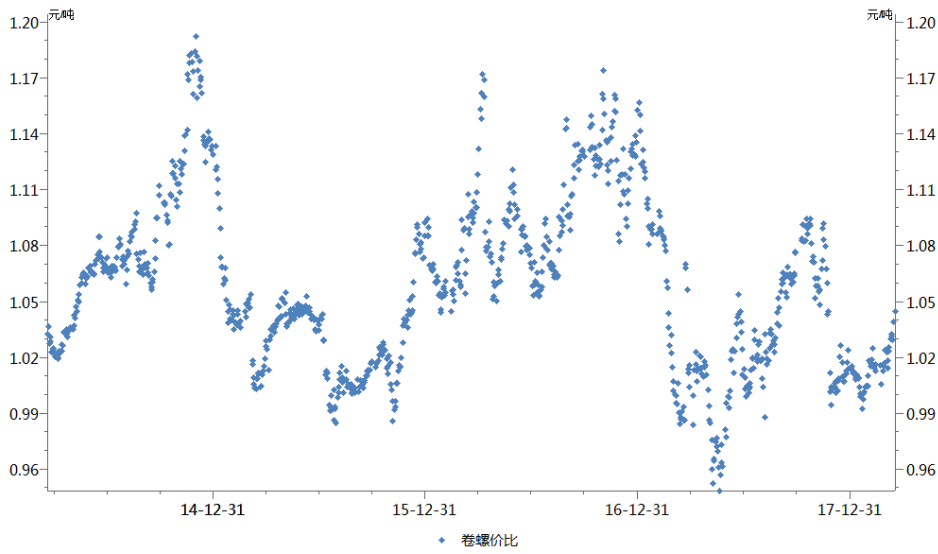


### 第四部分：价差分析

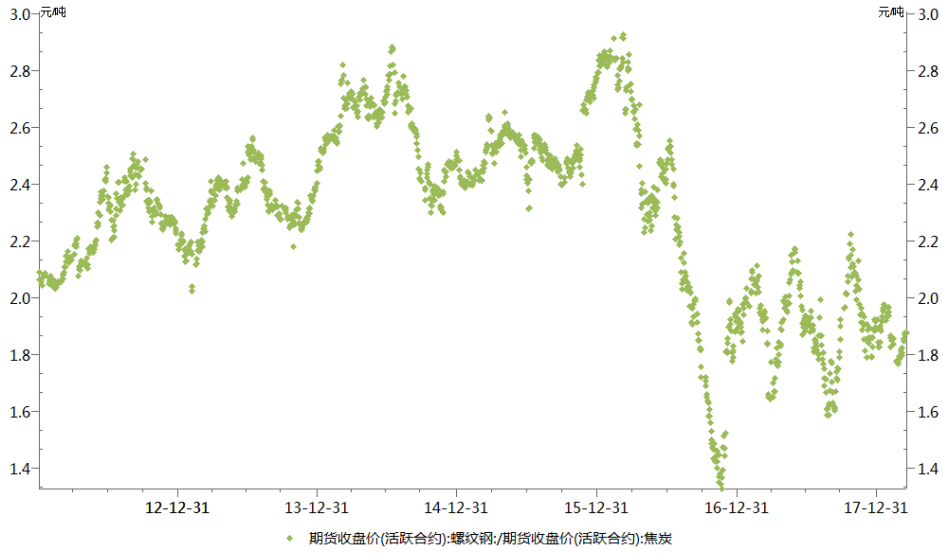
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：8.04；今值：8.16



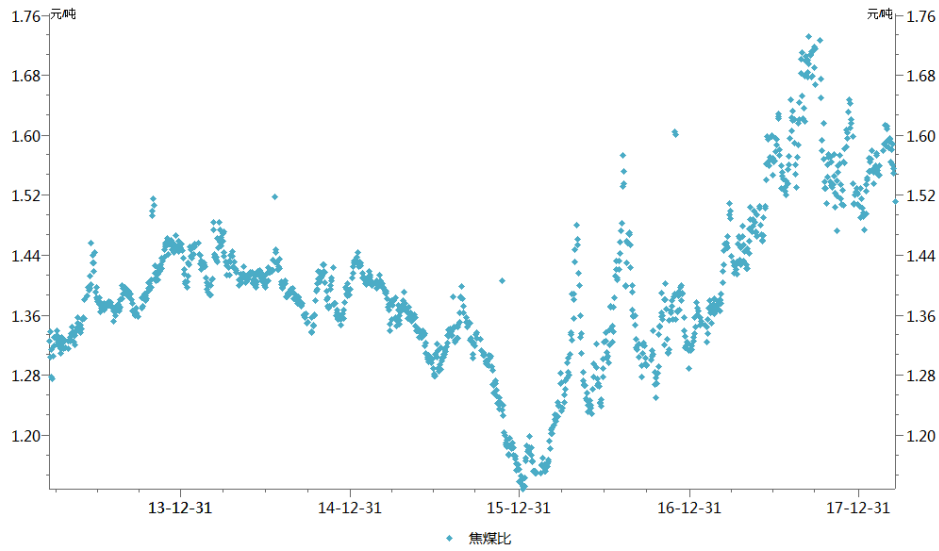
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.03；今值 1.02



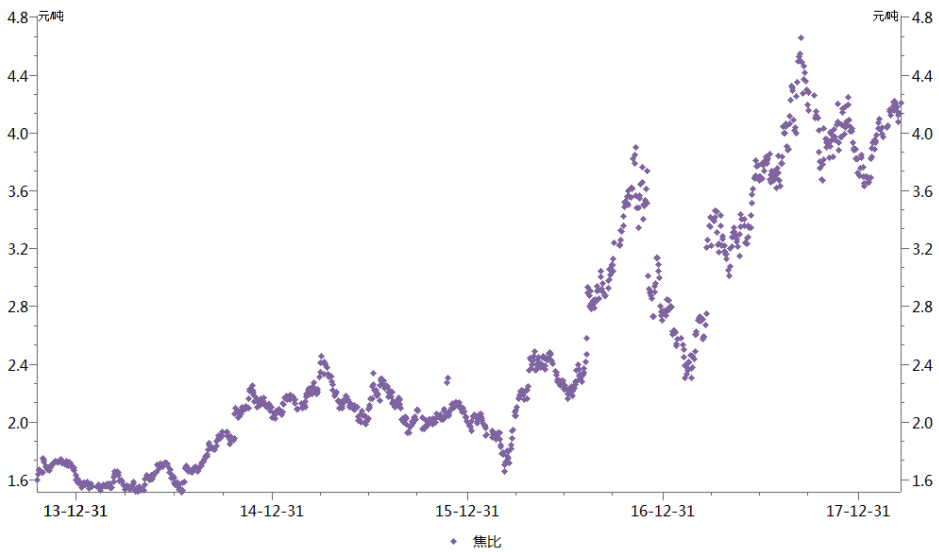
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.94 今值：1.92



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.44 今值：1.45

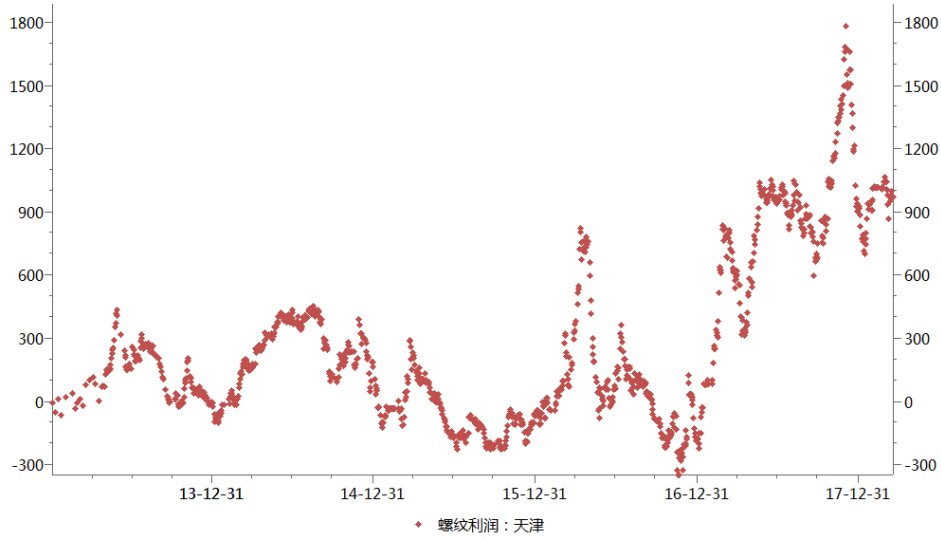


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.14：今值 4.24

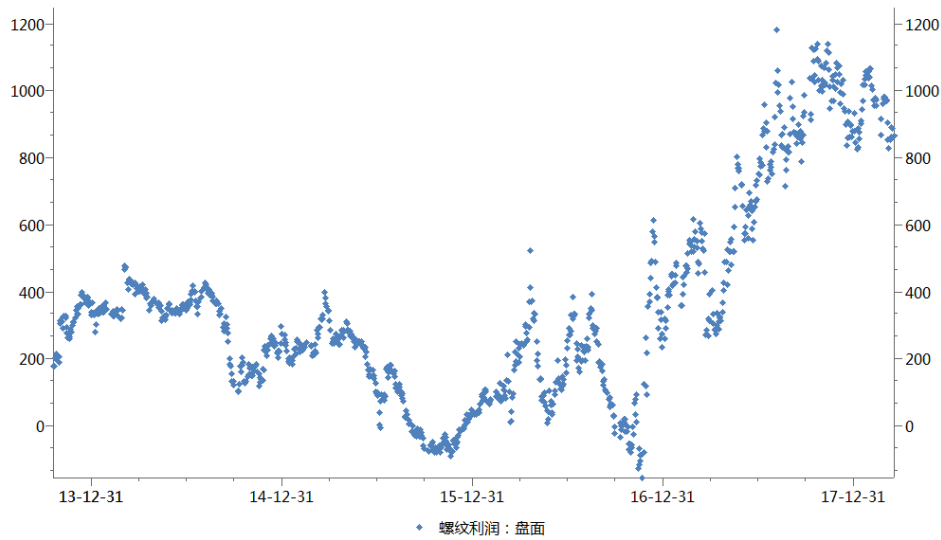


### 第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：723；今值：655



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：980；今值：1011





## 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。