

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年04月09日

早评及操作建议：

基本面：

宏观面：假期期间中美贸易战继续发酵，经济增长不确定性陡增，市场规避风险情绪抬升，资产价格出现重大调整，市场氛围偏空。

基本面：节日期间成材市场价格弱势下行，结合节日期间 Mysteel 发布的库存数据大幅下降约 116 万吨，计入钢厂库存降幅后的总社会库存下降约为 182 万吨，创出历史记录，我们预计是提前透支节日期间及其后一段时间消费能力，此对市场或造成进一步下滑风险（详见本周周报分析），成材调整格局未变；原料方面，在下游钢厂采取低库存策略下以消耗原料库存为主，造成原料市场疲软的主要原因；同时在钢厂复产预期支撑下，焦炭为首的生产端仍未见减产迹象，将进一步恶化其基本面，因此黑色系总体弱势下行格局依旧。

盘面分析

成材偏弱震荡。

操作建议：

黑色系空单继续持有并逢高沽空。

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、做空煤焦比继续持有并加持。

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	3690	-20	上海 Q235B	市场价	3830	+10
天津 HRB400	市场价	3750	-20	天津 Q235B	市场价	3880	+20
广州 HRB400	市场价	4130	0	乐从 Q235B	市场价	3850	-50
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	590	-6
京唐港 62%印度矿	车板价	415.0	0	CCI 进口(Q5500)	市场价	590	0

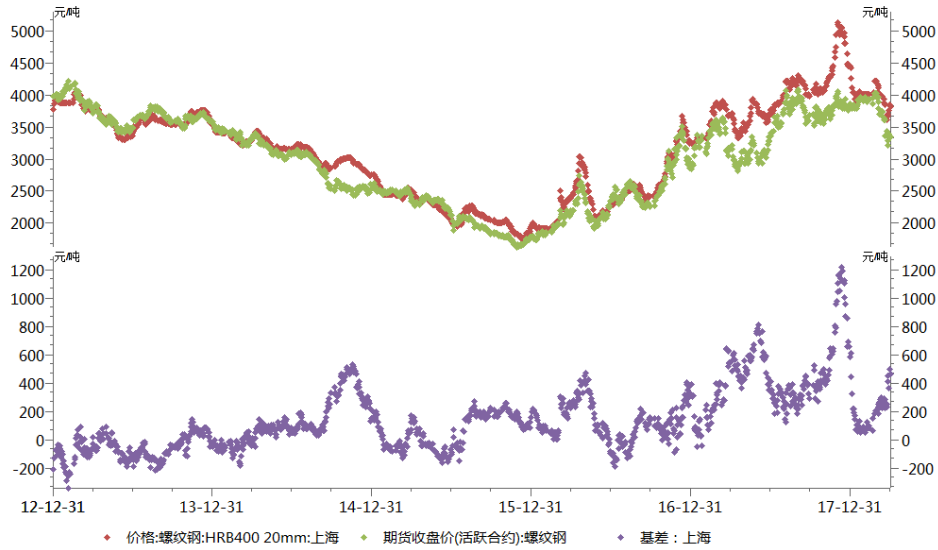
第二部分：现货基本面数据

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：

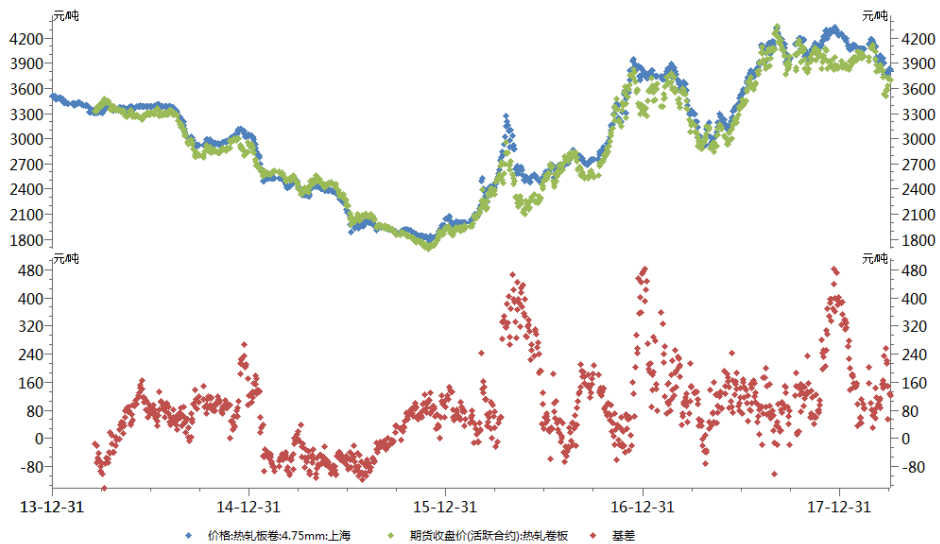
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：471.0；今值 486.0 库存上期值：981；本期值：918

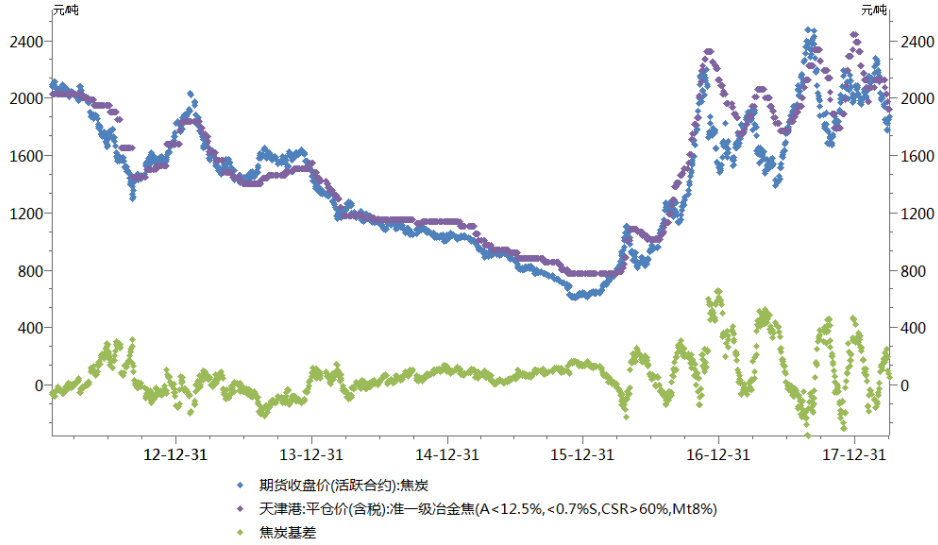


热轧卷板基差及库存:

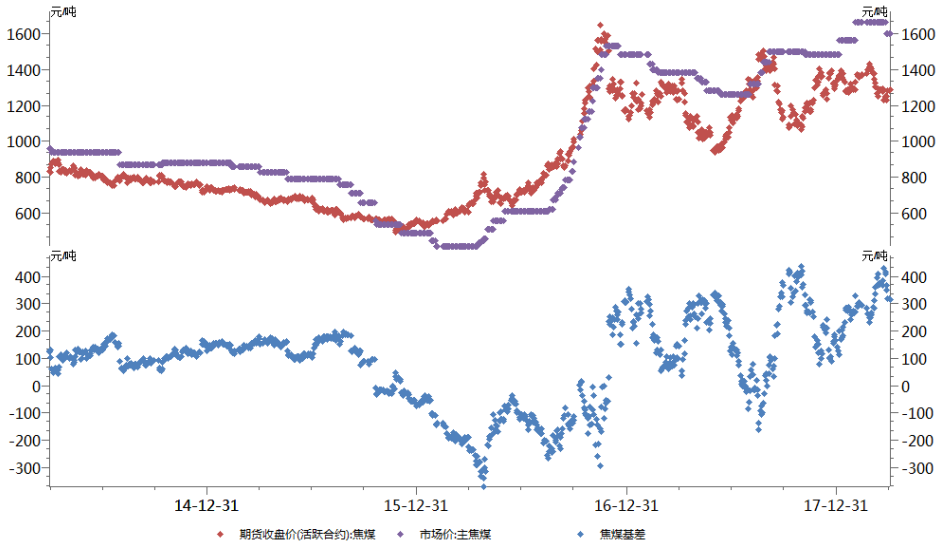
基差昨值 122.0; 今值: 97.0 库存上期值: 271; 本期值: 273



焦炭基差: 昨值: 77.0 今值: 52.0

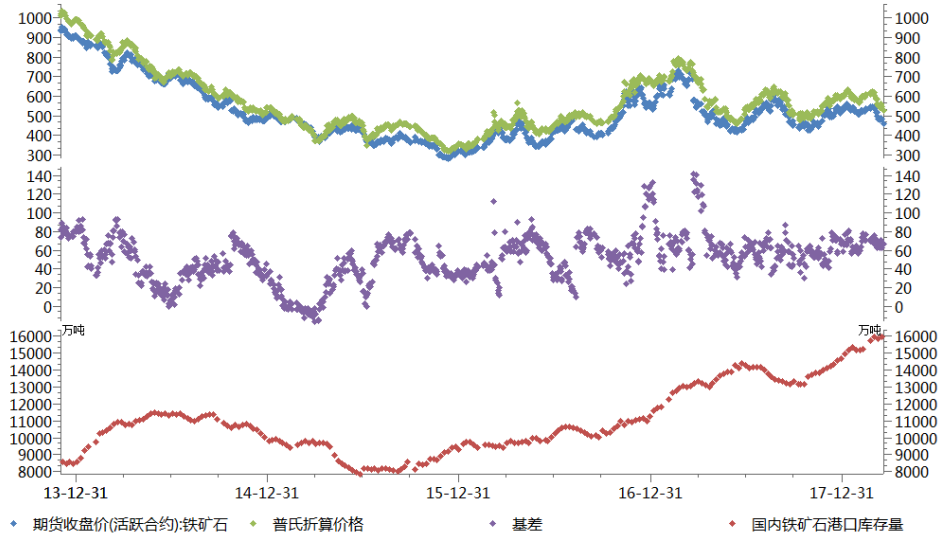


焦煤基差: 基差昨值: 313.0 今值: 299.0

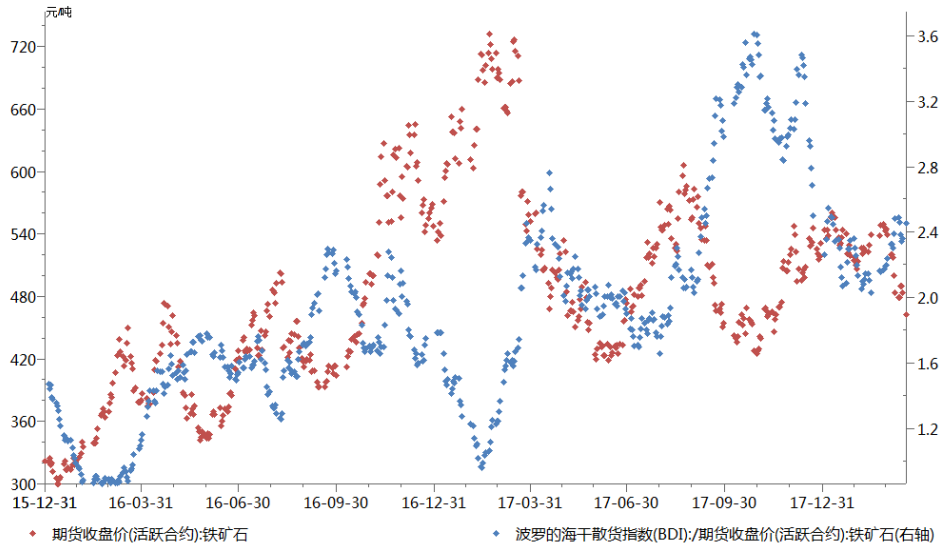


铁矿基差及库存:

基差昨值: 58.0 ; 今值: 55.0 库存上周值: 16140.0 ; 本周值: 16285.0

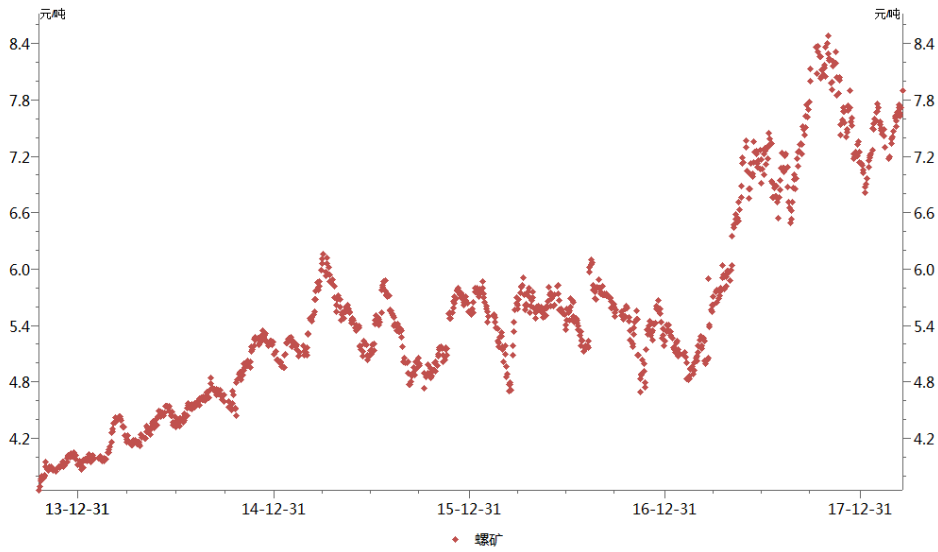


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.30 今值 2.23

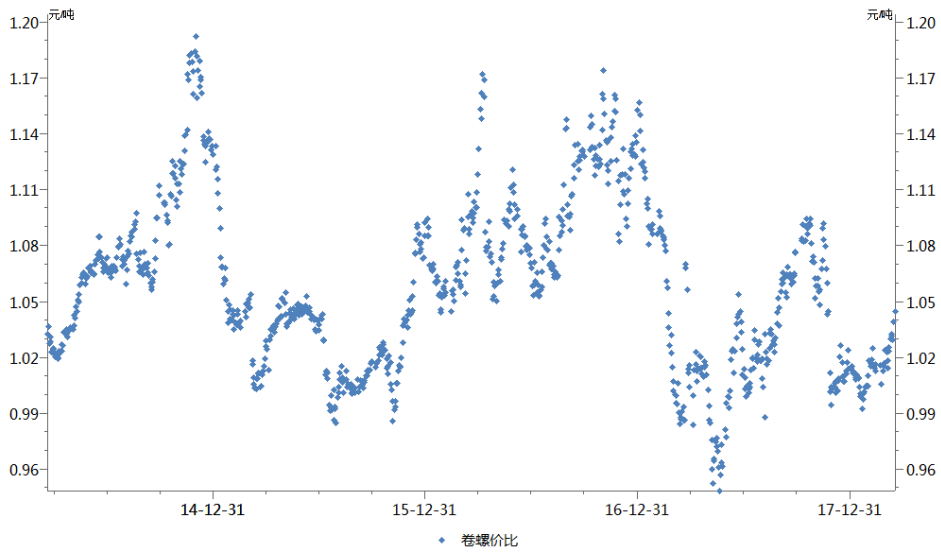


第四部分：价差分析

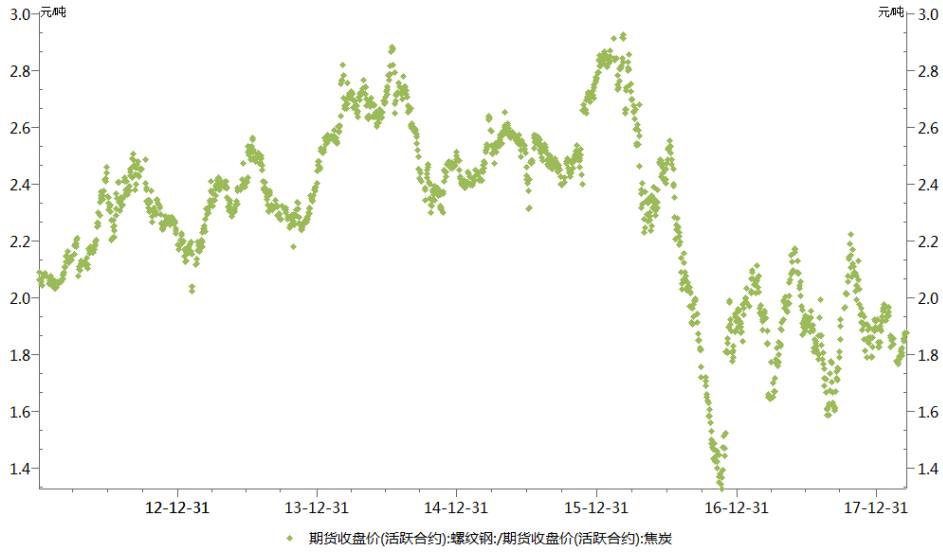
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：8.04；今值：8.16



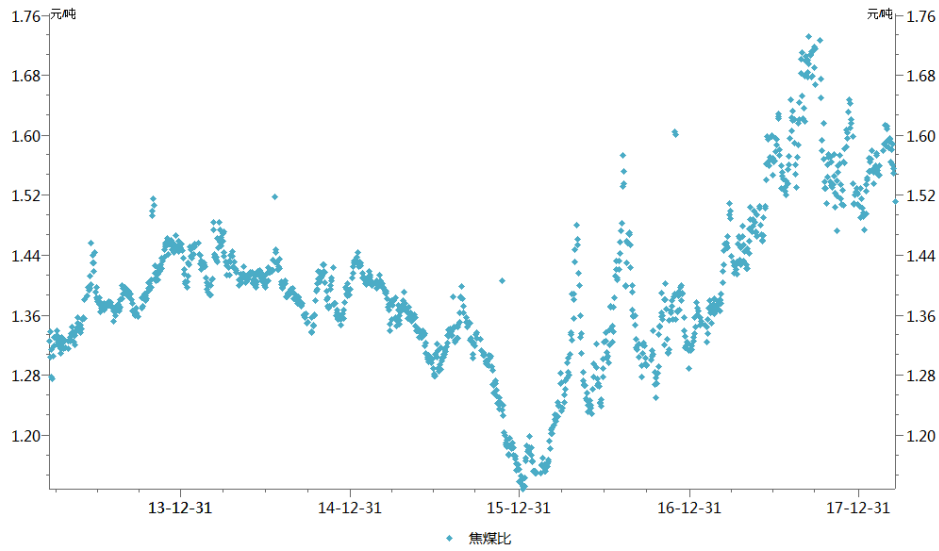
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.03；今值 1.02



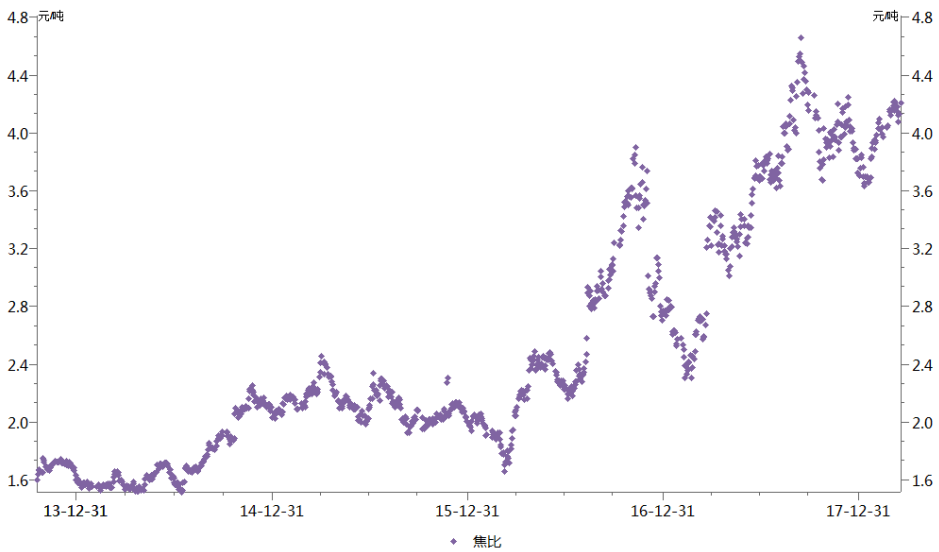
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.94 今值：1.92



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.44 今值：1.45

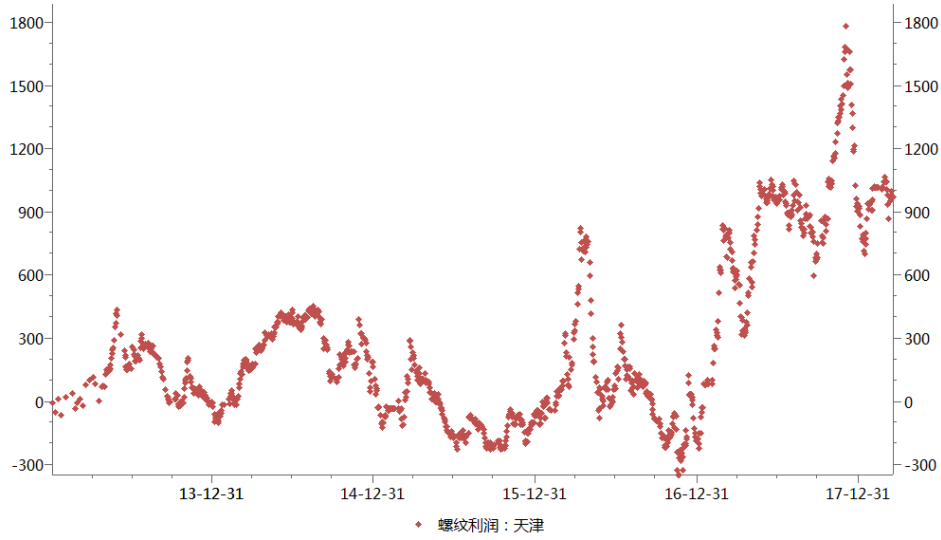


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.14：今值 4.24

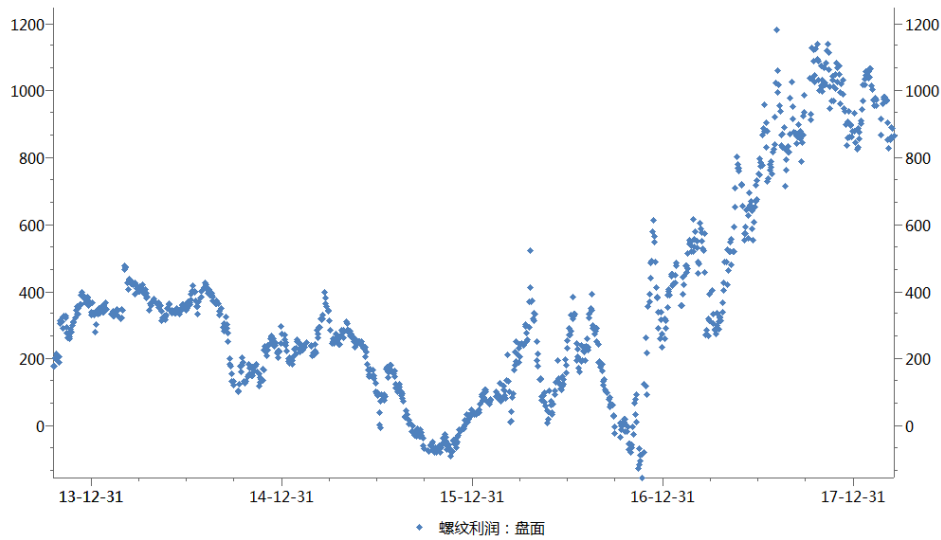


第五部分：利润

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。