

中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年04月11日

早评及操作建议：

基本面：

宏观面：国家主席习近平在博鳌论坛发表演讲，贸易逆差不是追求的目标，中国将扩大进口、放开汽车等行业外资持股比例，并加大知识产权保护力度等措施，化解中美贸易战冲突疑虑，市场风险情绪得到消解，情绪利多大宗商品。

基本面：昨市场成交表现依旧良好，库存再次大幅去化预期提振市场，从今日了解到的上游水泥价格全面提涨来看，开工复苏季处于加速启动中，钢材环比需求的显著改善带来钢价上行动力；另昨徐州市发布2018年大气污染防治攻坚方案，也助力供需关系走强的预期，提振成材市场情绪；而下游市场建设密闭大棚，将阶段性出现减少原料库存堆放，对原料市场形成明显冲击；不过鉴于此前发布过的类似市场方案，仅仅停留在政策侧面，因此我们对此保持密切观察。成材系阶段性上行总趋势继续，偏强操作；但鉴于高位库存和钢厂复产增加，高位钢价或难以持久，建议逢高适度减仓；原料方面，焦炭疲软态势依旧，而铁矿受钢厂复产影响，供需关系边际改善，有望止跌反弹并低位震荡运行；成本端对铁矿的支撑并不显著。

盘面分析

成材偏强震荡、原料偏弱震荡。

操作建议：

黑色系多单继续持有并逢低加持。

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、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	3720	+50	上海 Q235B	市场价	3880	0
天津 HRB400	市场价	3740	+20	天津 Q235B	市场价	3900	+20
广州 HRB400	市场价	4160	+30	乐从 Q235B	市场价	3880	+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	1610	0	吕梁	出厂含税价	1600	0
连云港一级焦	平仓价	1900	-50	内蒙	出厂含税价	1170	0
天津港准一级焦	平仓价	1875	0	京唐港	港口提货价	1640	-50
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	65.85	+1.8	CCI(Q5500)	市场价	580	-4
京唐港 62%印度矿	车板价	415.0	+10	CCI 进口(Q5500)	市场价	583	-7

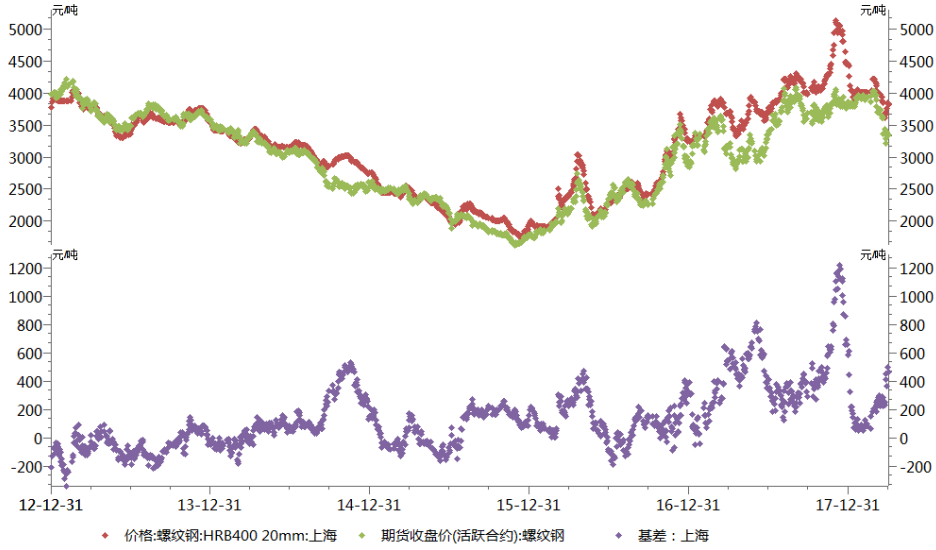
第二部分：现货基本面数据

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	93	-7	港口铁矿石库存/万吨	周	16285	+145
国内螺纹市场库存 (万吨)	周	918	-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：

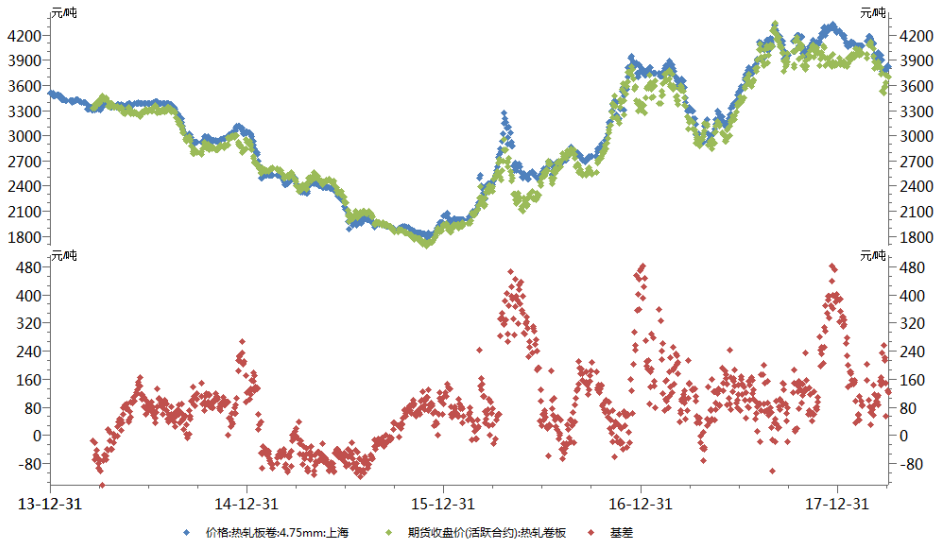
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：375.0；今值 416.0 库存上期值：981；本期值：918

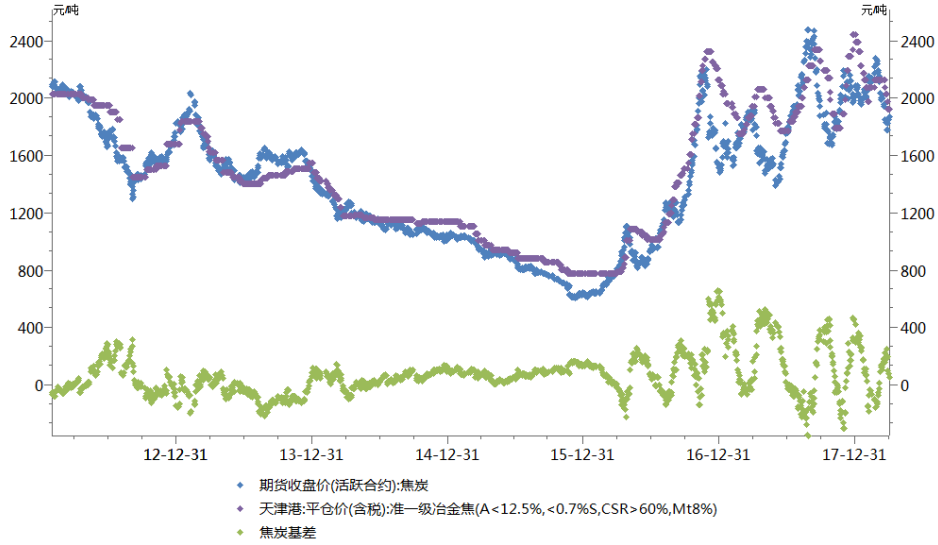


热轧卷板基差及库存:

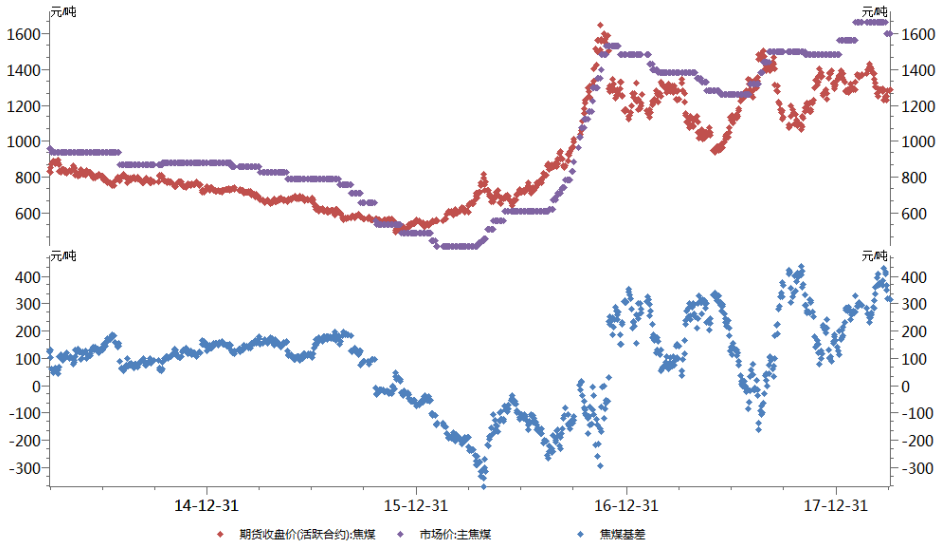
基差昨值 364.0; 今值: 349.0 库存上期值: 271; 本期值: 273



焦炭基差: 昨值: -2.0 今值: -1.0

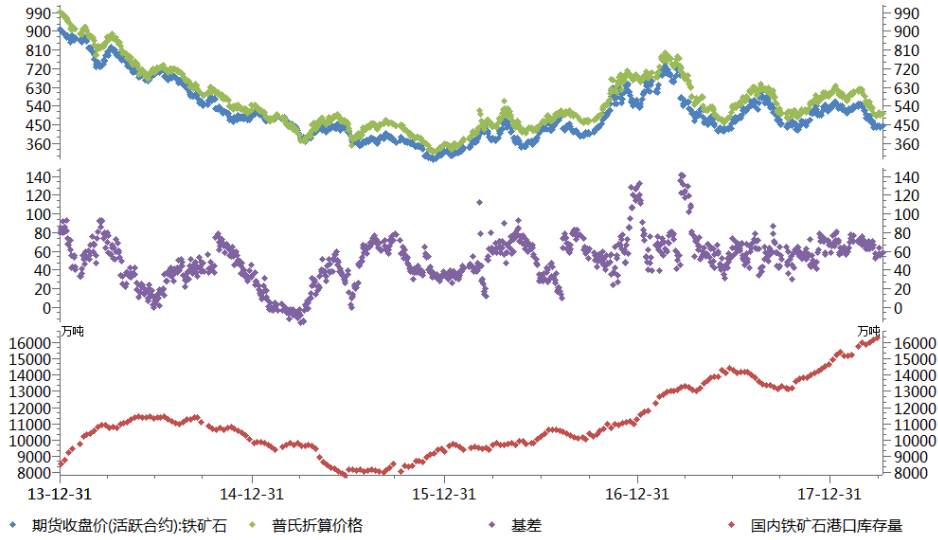


焦煤基差: 基差昨值: 309.0 今值: 315.0

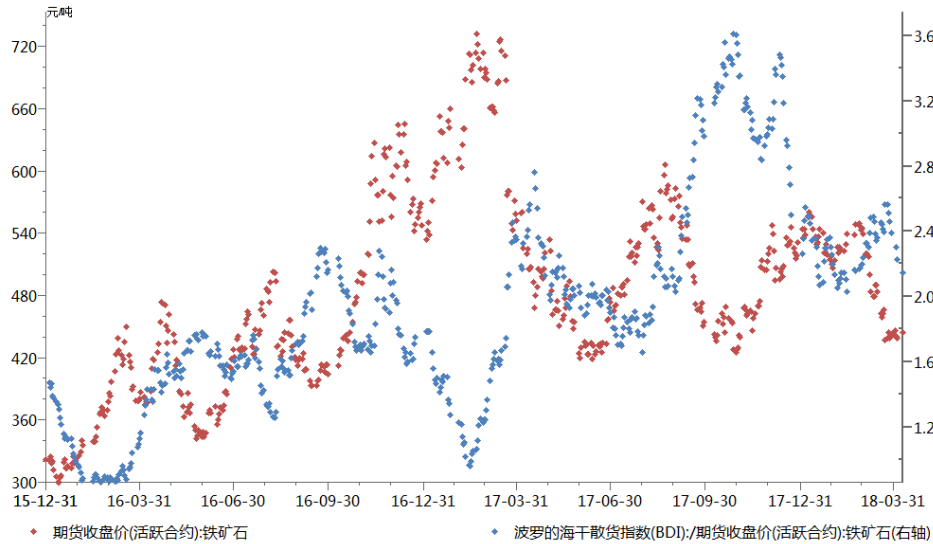


铁矿基差及库存:

基差昨值: 58.0 ; 今值: 64.0 库存上周值: 16140.0 ; 本周值: 16285.0

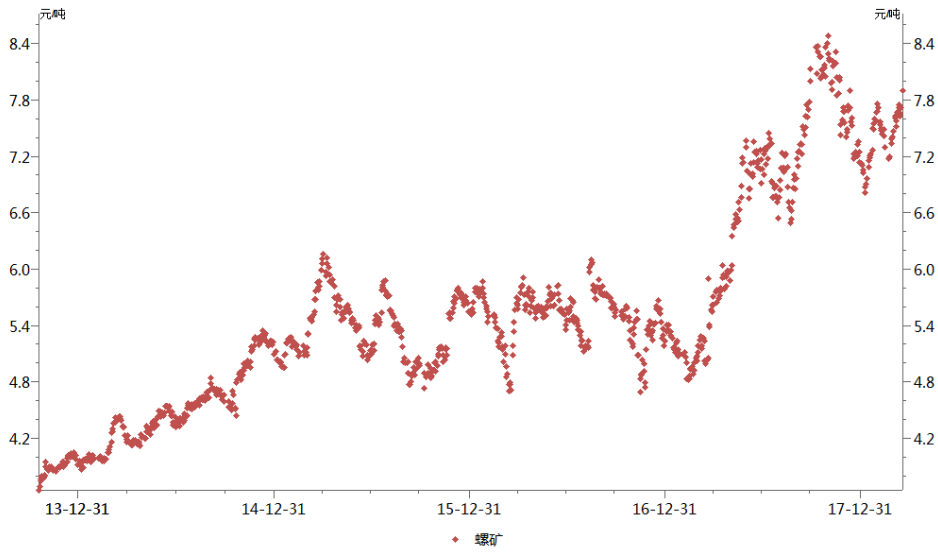


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.14 今值 2.16

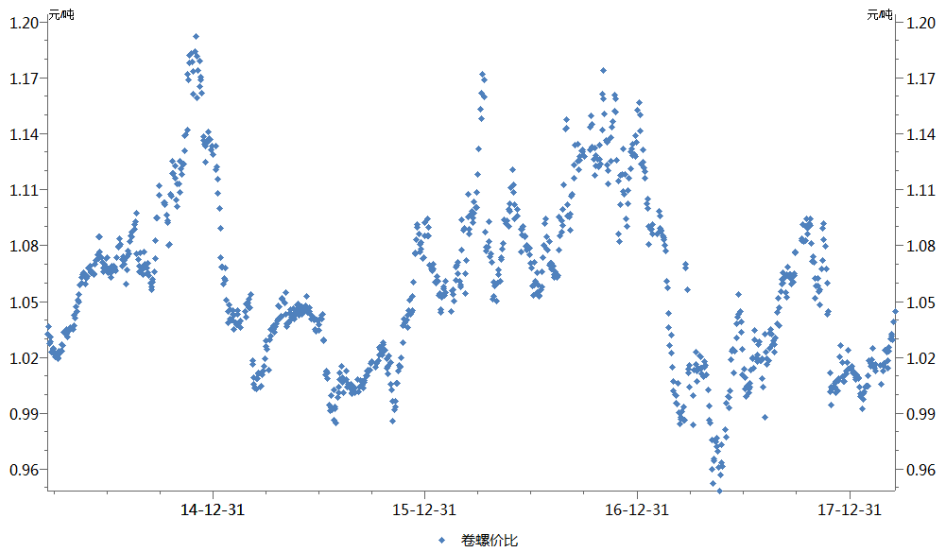


第四部分：价差分析

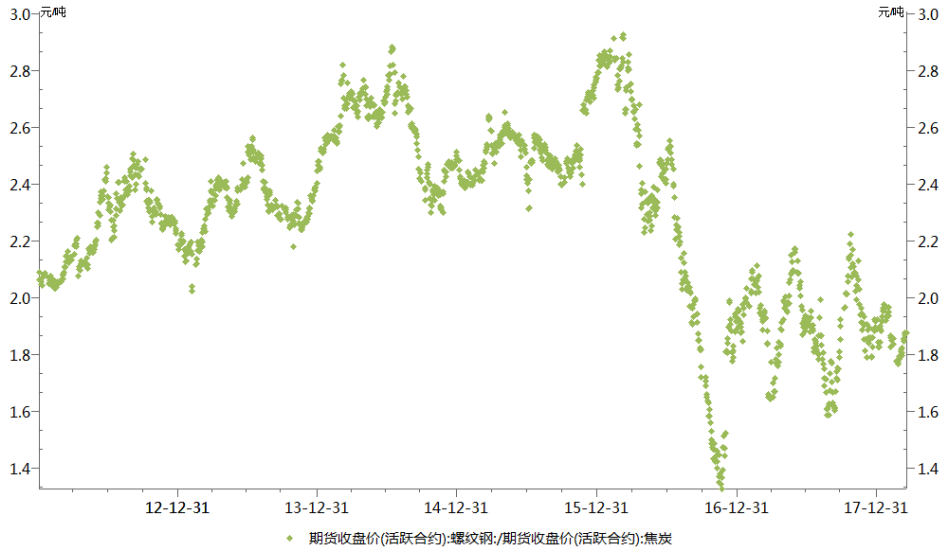
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.68；今值：7.58



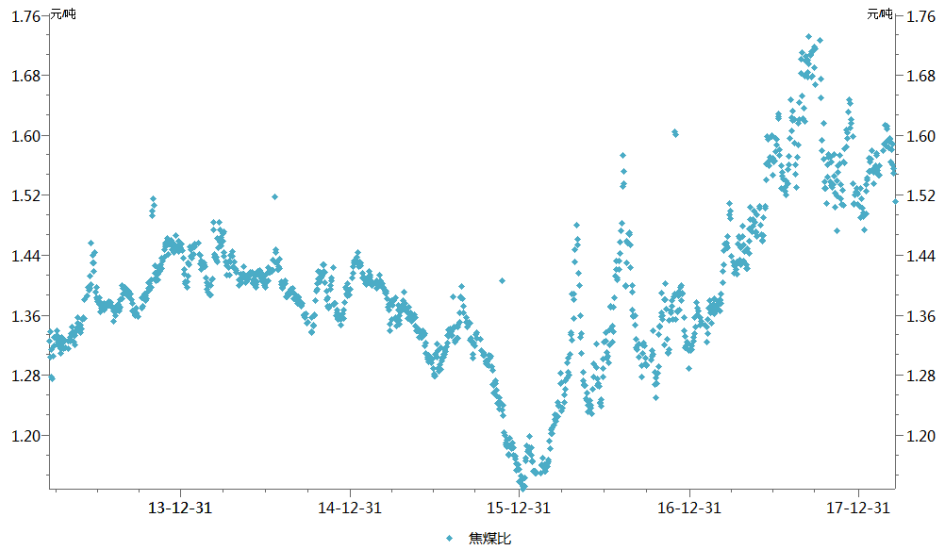
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.03；今值 1.03



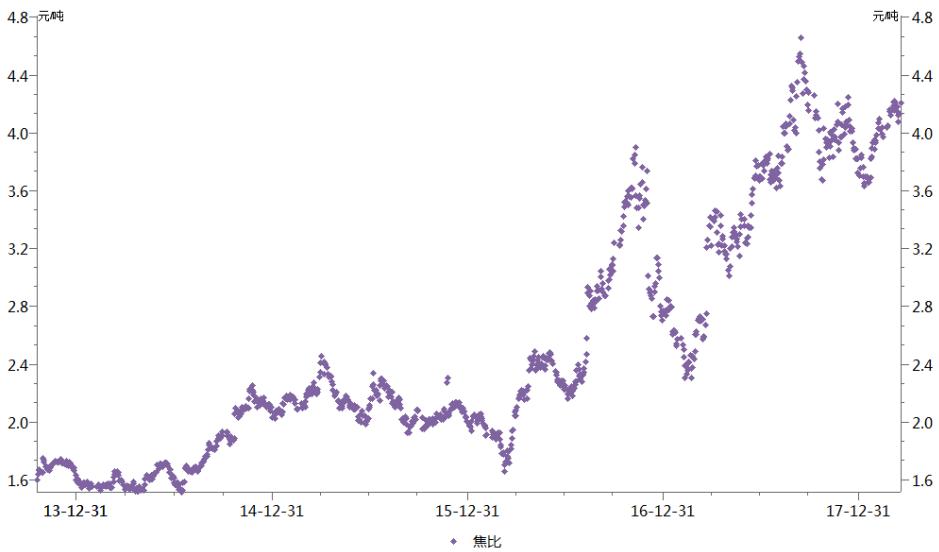
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.82 今值：1.82



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.45 今值：1.46

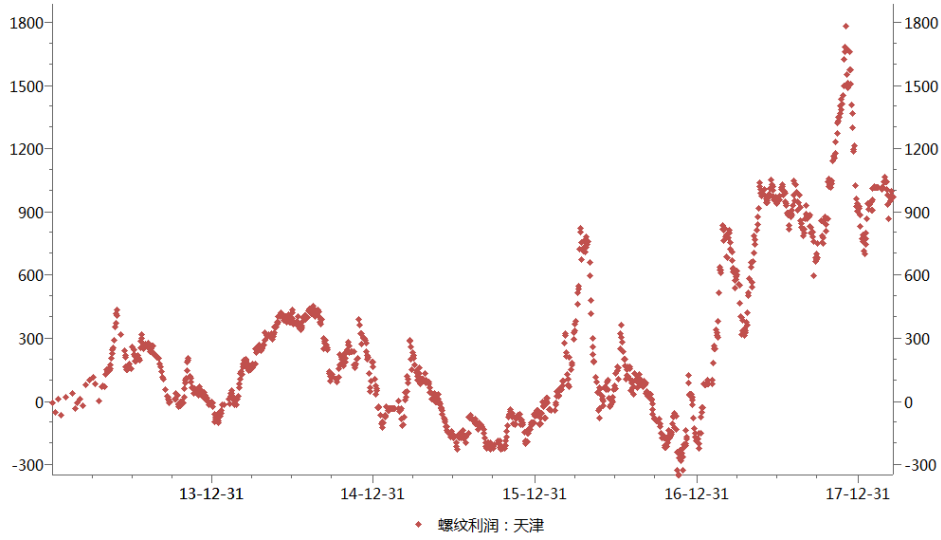


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.23 今值 4.16

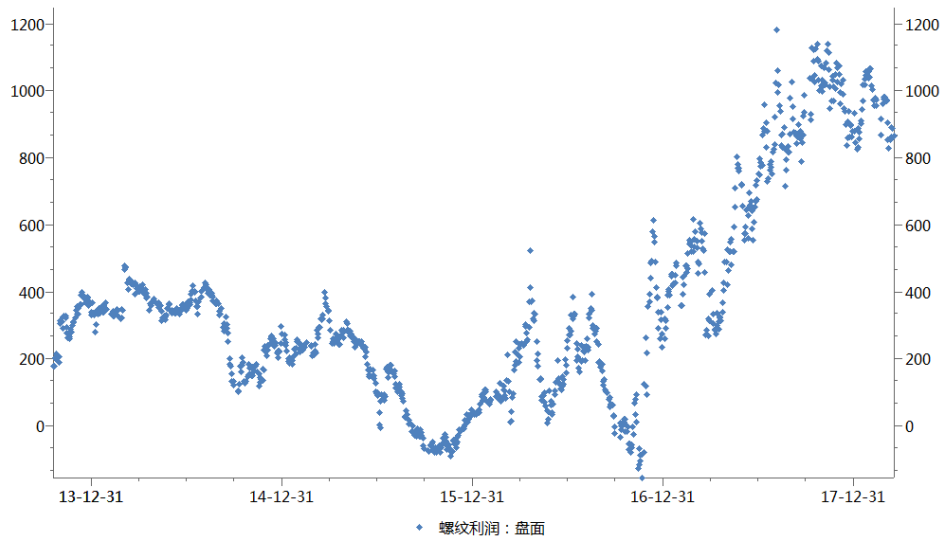


第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：700；今值：698



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：958；今值：975



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。