

周度策略报告 2019.03.18-03.22

钢材:供给增加市场再度调整

研究员: 李卫东、吴世凯
电话: 021-60281622
邮箱: wuskai@zhqh.com.cn
咨询编号: F3027896

报告要点:

本周成材方面主要数据变化:

价格方面: 黑色系各品种延续震荡运行。本周钢材价格指数 4150 元/吨, 较上周涨 40 元/吨; 铁矿石价格指数 760, 较上周持平; 其中 62%铁矿石指数录得 86.8 美元/吨, 较上周涨 0.6\$/吨; 焦炭指数 1740 元/吨, 较上周下跌 150 元/吨; 煤炭指数 575 元/吨, 较上周跌 3 元/吨。

库存方面: 钢材市场库存继续, 降幅较上周出现扩大。上周钢材市场总库存降100万吨至1687万吨, 其中螺纹钢库存降56万吨至920万吨; 线材库存降22万吨至277万吨; 热卷库存降10至257万吨; 中厚板库存降10至117万吨; 冷轧卷板库存降3万吨至117万吨。

Mysteel 调研163家钢厂高炉开工率为63.4%, 环比增1.11%。

本周铁矿石方面主要数据变化:

本周港口库存 14805万吨, 较上周增加18万吨。

行业热点:

无。

本周成材市场行情分析与下周展望:

宏观方面, 美国经济增速显著放缓, 利率倒挂, 全球经济风险加大, 使中国国内经济面临的宏观风险在增大。产业方面, 本周我们不管是从现货市场的销售还是本周库存的降幅考虑, 目前市场表现出来的是一种温和的态势, 这对价格的支撑力不足; 而市场目前的担忧除来自于需求回落上之外, 原料成本的下降以及增值税下调, 使得生产利润再度扩大, 如此供给的增加也加重了市场下行的压力, 这是除需求外的另一因素。上周铁矿石价格以及焦炭价格调整下, 成本的下行是确定的, 这都增加了在当前市场需求疲软下, 加重力市场的担忧; 同时自3月底河北等地区采暖季限产正式结束, 这对市场构成供给压力, 将使价格再度承压下行; 另外, 电炉钢产能的释放, 也是重要的价格下行压力, 因此我们也从根本上保持沽空的态度, 而这也在我们此前的日度报告中阐述过; 而从价格路径上考虑, 更多的是价格下行调整之后, 可能的贴水修复。

市场策略:

单边: 成材空单持有并加持;

套利: 成材正套减持; 做空钢厂利润减持(成材和铁矿石); 做空卷螺差减持;

免责声明

本报告由中辉期货研发中心编制

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。

本报告的信息均来源于公开资料，中辉期货对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所含的信息和建议不会发生任何变更。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中辉期货不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中辉期货的立场。中辉期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中辉期货于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中辉期货未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

本报告的版权属中辉期货，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中辉期货。未经中辉期货事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中辉期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中辉期货有限公司的商标、服务标记及标识。

期货有风险，投资需谨慎！

中辉期货有限公司

<http://www.zhqh.com.cn>

中辉期货客户服务电话 400-006-6688