



信达期货
CINDA FUTURES

黑色早报20150618

联系人: 陈磊 TZ002078 韩飞 F3002676
电话: 0571-28132639
邮箱: chenleic@cindasc.com
hanfei@cindasc.com

钢矿	指标	频率	前值	现值	涨跌	历史区间
螺纹钢	现货价格: 上海 (元/吨)	日	2120	2110	-10	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2110	2100	-10	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	57	48	-10	(-275, 205)
	边际利润 (元/吨)	日	164.02	154.02	-10	(-300, 340)
	全国高炉开工率 (%)	周	86.19	86.19	0.00	(87.38, 96.66)
	粗钢日均产量 (万吨)	旬	174.54	169.97	-4.57	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1656.66	1582.94	-73.72	(1175, 1615)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	629.39	626.86	-2.53	(380, 970)
	仓单 (吨)	日	29272	29272	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	465	465	0	
	期现价差 (元/吨)	日	-75	-88	-13	(-80, -10)
	普氏指数 (美元/吨)	日	62.5	61	-1.5	(50, 160)
	海运指数: BCI	日	904	1045	141	(350, 4000)
	北方六港到货量 (万吨)	周	864	868	4	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	8273	8074	-199	(6654, 11621)
	大中钢厂库存可以天数 (天)	周	28	27	-1	(24, 37)

小结

目前螺纹现货价格偏弱, 利润有所改善, 重点钢企库存仍然处于高位。考虑到上游铁矿处于产能释放周期, 下游需求数据依旧表现较差, 长期维持偏空思路。考虑到螺纹或有成本支撑, 操作上建议空单获利减持。

从供给面来看, 国外矿山仍处于增产周期; 需求面来看, 我国钢铁行业需求在逐步放缓, 长期来看, 供需矛盾依旧突出。短期港口库存持续下降, 但随后对到港量预期增加。操作上建议空单持有, 关注上方压力。

煤焦	指标	频率	前值	现值	涨跌	历史区间
焦煤	价格：京唐港（元/吨）	日	765	765	0	
	期现价差（元/吨）	日	-26	-40	-14	(-128, 221)
	山西焦煤库存（万吨）	日	305.97	306.68	0.71	(14, 465)
	焦煤四港库存（万吨）	周	357	369	12	(329, 846)
	下游企业周平均库存（万吨）	周	11.89	11.76	-0.13	(12.45, 17.4)
	焦企开工率 （%）	周	69	68	-1	(66, 88)
	产能<100万吨 产能100-200万吨 产能>200万吨	周	71	68	-3	(66, 84)
焦炭	现货价格：河北一级（元/吨）	日	850	850	0	
	期现价差（元/吨）	日	-41.5	-58.5	-17	(-110, 290)
	炼焦利润（元/吨）	日	109.30	109.30	0	(-40, 240)
	样本焦企库存（万吨）	周	49.46	49.07	-0.39	(37, 146)
	天津港库存（万吨）	周	198	198	0	(113, 315)
	大中钢厂平均库存（天）	周	9	8	-1	(8, 17)
	小结	<p>长期来看，炼焦煤市场供需矛盾依旧突出，目前国内炼焦煤市场持稳运行。消息层面，受中澳自由贸易协定影响，盘面大幅下行。操作上建议偏空操作。</p> <p>目前现货方面部分地区出现下调，市场情绪偏悲观。下游粗钢日均产量环比持续走低，需求不振，焦炭缺乏上行动力。操作上建议偏空操作。</p>				
<p>报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。</p>						