



信达期货
CINDA FUTURES

黑色早报20150630

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	2020	2010	-10	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2080	2060	-20	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	131	109	-22	(-275, 205)
	边际利润 (元/吨)	日	123.62	103.62	-20	(-300, 340)
	全国高炉开工率 (%)	周	85.64	84.25	-1.39	(87.38, 96.66)
	粗钢日均产量 (万吨)	旬	169.97	173.91	3.94	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1582.94	1630.91	47.97	(1175, 1615)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	626.9	632.19	5.29	(380, 970)
	仓单 (吨)	日	15889	15889	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	460	460	0	
	期现价差 (元/吨)	日	-71	-79	-8	(-80, -10)
	普氏指数 (美元/吨)	日	60.5	60.5	0	(50, 160)
	海运指数: BCI	日	1393	1346	-47	(350, 4000)
	北方六港到货量 (万吨)	周	868	791	-77	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	7962	7871	-91	(6654, 11621)
	大中钢厂库存可以天数 (天)	周	26	25	-1	(24, 37)
小结	目前螺纹现货价格偏弱, 钢厂盈利面持续下降, 重点钢企库存仍然处于高位。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。短期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。考虑到市场对钢厂减产有一定预期, 操作上建议空单持有。					

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	720	720	0	
	期现价差（元/吨）	日	3.5	4	0.5	(-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	354	361	7	(329, 846)
	下游企业周平均库存（万吨）	周	12.19	11.77	-0.42	(12.45, 17.4)
	焦企开工率（%）	产能<100万吨	67	69	2	(66, 88)
		产能100-200万吨	69	69	0	(66, 84)
		产能>200万吨	81	81	0	(79, 93)
焦炭	现货价格：河北一级（元/吨）	日	850	850	0	
	期现价差（元/吨）	日	-63	-71	-8	(-110, 290)
	炼焦利润（元/吨）	日	110.00	110.00	0	(-40, 240)
	样本焦企库存（万吨）	周	47.52	46.53	-0.99	(37, 146)
	天津港库存（万吨）	周	203	202	-1	(113, 315)
	大中钢厂平均库存（天）	周	8	9	1	(8, 17)
小结	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。操作上建议观望为主。 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。					
动力煤	现货价格：秦皇岛5500平仓	日	400.00	400.00	0	
	期现价差（元/吨）	日	6.00	5.60	-0.4	(-88, 44)
	秦皇岛港口库存（万吨）	日	638.04	647.00	8.96	(435, 863)
	沿海六大发电集团库存（万吨）	周	1323.60	1313.30	-10.3	(1142, 1786)
	发电厂日均耗煤量（万吨）	周	64.80	62.50	-2.3	(34, 88)
	运价：秦皇岛-广州（元/吨）	日	29.70	30.30	0.6	(24.7, 67)
	运价：秦皇岛-上海（元/吨）	日	20.60	21.00	0.4	(18.5, 67.4)
小结	目前动力煤现货企稳，六大电厂库存增至1300万吨，处于近两月高位。长江中下游雨季加上中澳减税协定使得短期反弹概率较小。操作上建议偏空操作。					

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。