



信达期货
CINDA FUTURES

黑色早报20150703

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	2000	1980	-20	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2030	2020	-10	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	62	83	21	(-275, 205)
	边际利润 (元/吨)	日	84.02	74.02	-10	(-300, 340)
	全国高炉开工率 (%)	周	84.25	84.25	0.00	(87.38, 96.66)
	粗钢日均产量 (万吨)	旬	173.91	175.96	2.05	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1630.91	1745.65	114.74	(1175, 1615)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	626.9	632.19	5.29	(380, 970)
	仓单 (吨)	日	15592	15592	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	450	440	-10	
	期现价差 (元/吨)	日	-83	-69	14	(-80, -10)
	普氏指数 (美元/吨)	日	58.5	56.25	-2.25	(50, 160)
	海运指数: BCI	日	1251	1226	-25	(350, 4000)
	北方六港到货量 (万吨)	周	791	1054	263	(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, 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	720	720	0	
	期现价差（元/吨）	日	13	16	3	(-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	-66	-62	4	(-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。操作上建议观望为主。					
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	5.00	5.80	0.8	(-88, 44)
	秦皇岛港口库存（万吨）	日	657.00	663.00	6	(435, 863)
	沿海六大发电集团库存（万吨）	周	1333.80	1305.20	-28.6	(1142, 1786)
	发电厂日均耗煤量（万吨）	周	63.60	64.60	1	(34, 88)
	运价：秦皇岛-广州（元/吨）	日	30.90	31.10	0.2	(24.7, 67)
	运价：秦皇岛-上海（元/吨）	日	21.30	21.50	0.2	(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。