



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 钢矿早报20160729

联系人:韩飞 盛佳峰  
职业编号: Z0011995/F3021430  
电话: 0571-28132639  
邮箱: 525108901@qq.com

品种	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	2320	2360	40	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2380	2400	20	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2050	2080	30	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	26	47	21	(-349, 205)
	边际利润: 河北 (元/吨)	日	167	177	11	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	78.53	78.53	0.00	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	78.45	78.59	0.14	(73.76, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量 (万吨)	旬	170.42	168.97	-1.45	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1379.87	1396.88	17.01	(1175, 1746)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	362.54	379.76	17.22	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	22053	22766	713	(2000, 50000)
	仓单 (吨)	日	5634	5634	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	435	440	5	
	期现价差 (元/吨)	日	-14	-13	1	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7513	0.7509	-0.0003	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	4.02	3.95	-0.07	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	8.73	8.73	0.00	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	59.2	60.55	1.35	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1200.00	1122.9	-77	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	771.16	698.11	-73	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1253.3	1133.4	-120	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	10840	10884	44	(6654, 11621)
	国内矿山开工率 (%)	周	43.1	42.9	-0.20	(29.8, 82.7)
	大中钢厂库存可用天数 (天)	周	22	21	-1	(21, 37)
小结	<p><b>螺纹钢:</b> 整体来看, 当前钢厂利润有所回落, 高炉开工率微幅增加, 社会库存反季节回升; 从产量看, 在利润驱动下, 粗钢日产维持稳定。上海线螺采购环比微幅增加, 需求持续存疑。在供给侧改革背景下, 钢铁去产能效果不明显, 供给端承压, 钢市下行压力显现, 但是社会库存仍处于低位, 且近期唐山限产进入加强阶段, 成品材资源紧张, 短期仍支撑钢价。考虑到近期限产、环保检查叠加炉料坚挺, 操作上建议中长期可逢低试多, 短期根据政策力度滚动操作。消息面, 江苏环保检查停产; 环保限产升级, 高炉电炉都要停。</p>					
	<p><b>铁矿石:</b> 从供给面来看, 外矿发货环比大幅回升, 到港量基本维稳; 港口库存持续增加, 同比增幅不减, 供给压力较大。钢厂利润尚可, 高炉开工微幅增加, 需求暂稳。铁矿石经历三周的持续上涨后, 开始有所回落。考虑中长期随着进口矿到港量持续增多, 原料端持续承压, 短期钢厂有补库动作。操作上建议观望为主或等待机会逢高沽空。消息面, 中国冶金矿山企业协会提出铁矿石反倾销调查。</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。



## 煤焦早报20160729

联系人: 韩飞 盛佳峰  
 职业编号: Z0011995/F3021430  
 电话: 0571-28132639  
 邮箱: 525108901@qq.com

品种	指标	频率	前值	现值	涨跌	历史区间	
焦炭	现货价格: 天津港准一 (元/吨)	日	1040	1040	0	(775, 2160)	
	现货价格: 邢台准一出厂 (元/吨)	日	940	940	0	(720, 2030)	
	现货价格: 唐山准一到厂 (元/吨)	日	1015	1015	0	/	
	期现价差: 天津港 (元/吨)	日	89.5	97	7.50	(-267, 270)	
	月间价差: J1609-J1701 (元/吨)	日	50.5	45	-5.50	(361, -208)	
	比价: J1609/JM1609	日	1.433	1.410	-0.023	(1.068, 1.660)	
	比价: J1701/JM1701	日	1.314	1.307	-0.007	(1.158, 1.560)	
	炼焦利润: 河北 (元/吨)	日	79.75	79.75	0.00	(-283, 285)	
	焦化厂开工率: (%)	大型	周	81	80	-1	(64, 93)
		中型	周	74	71	-3	(62, 89)
		小型	周	74	70	-4	(60, 88)
	独立焦化厂焦炭库存 (万吨)	周	46.06	35.50	-10.56	(17.86, 165.70)	
	港口焦炭库存四港 (万吨)	周	264.1	257.2	-6.9	(24.5, 380.6)	
	钢厂焦炭平均库存可用天数	周	8	8	-1	(7, 20)	
仓单(手)	日	0	0	0	(0, 6530)		
焦煤	现货价格: 京唐港澳洲 (元/吨)	日	760	760	0	(610, 1300)	
	现货价格: 普氏中挥发 (美元/吨)	日	96.75	98.25	1.50	(75.25, 171)	
	期现价差: 京唐港澳洲 (元/吨)	日	43.50	61.00	17.50	(-128, 221)	
	月间价差: JM1609-JM1701	日	-29.50	-26.00	3.50	(-174.5, 292)	
	港口焦煤库存六港 (万吨)	周	116.5	145.2	28.7	(182.2, 1384.6)	
	煤矿焦煤库存 (万吨)	周	346.1	284	-62.1	/	
	钢厂焦煤库存 (万吨)	周	15.08	16.10	1.02		
	钢厂焦煤可用天数	周	13.00	13.34	0.34		
	独立焦化厂焦煤库存 (万吨)	周	5.88	5.49	-0.39		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	11.08	10.71	-0.37		
	焦煤仓单 (手)	日	0	0	0	(0, 6600)	
小结	<p><b>焦炭:</b> 焦企开工率持续回落, 港口库存有所下降, 全国独立焦企库存再次回落, 低位运行格局不变; 上游炼焦煤价格坚挺, 焦炭下行空间有限; 高炉开工率基本维稳, 在利润的驱动下需求暂稳。唐山限产进入加强阶段, 焦炭供给端受到的影响大于需求端, 同时钢市利润尚可, 焦炭价格坚挺。目前山西局部地区运输陆续恢复顺畅, 山西焦价提涨。考虑到目前焦炭现货供给紧张, 成交良好, 操作上建议逢低试多。消息面, 唐山限产升级, 全面停止出焦。</p>						
	<p><b>焦煤:</b> 供给侧改革继续推进, 1-6月全国原煤产量16.3亿吨, 同比下降9.7%; 港口库存有所增加, 但仍持续低位运行, 市场资源维持偏紧格局, 对价格形成支撑。焦化厂开工连续三周回落, 钢厂开工率基本维稳, 钢厂及独立焦企库存持续下降, 需求不足显现, 部分地区炼焦煤价格有松动迹象。考虑到目前焦炭价格坚挺, 支撑煤价, 操作上建议震荡思路对待, 多单持有。消息面, 内蒙古严厉打击煤矿超能力生产; 发改委: 严控高耗煤项目新增产能; 山西焦煤集团8月欲上调部分焦煤品种价格。</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。