



信达期货
CINDA FUTURES

钢矿早报20160805

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	2400	2370	-30	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2380	2330	-50	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2110	2090	-20	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	23	10	-13	(-349, 205)
	边际利润: 河北 (元/吨)	日	115	65	-50	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	78.53	77.30	-1.23	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	78.59	78.04	-0.55	(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	379.76	385.34	5.58	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	22766	24481	1715	(2000, 50000)
	仓单 (吨)	日	7394	7394	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	-24	-34	-10	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7600	0.7595	-0.0006	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	3.84	3.83	-0.01	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	8.69	8.86	0.17	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	61	59.7	-1.3	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1122.90	1239.65	117	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	698.11	730.47	32	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1133.4	996.2	-137	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	10884	10864	-20	(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	21	21	0	(21, 37)
小结	<p>螺纹钢: 整体来看, 当前由于成本端的增加, 钢厂利润有所回落, 高炉开工率持续下降, 社会库存反季节性回升; 从产量看, 钢厂利润尚可, 粗钢日产小幅下跌。上海线螺采购环比增加, 需求未明显下滑。供给侧改革背景下, 上半年去产能效果不明显, 下半年去产能压力较大。考虑到近期唐山限产结束, 环保检查无缝对接, 供给端压力会继续减弱, 同时“金九银十”预期托底, 预计后期钢市震荡偏强运行, 操作上建议多单可逐步止盈, 空单清仓尝试。消息面, 7月中国制造业PMI低于荣枯线; 欧盟对中国螺纹钢落下反倾销大棒; 中国考虑创建南北两大钢铁集团。</p>					
	<p>铁矿石: 从供给面来看, 外矿发货环比有所回落, 到港量小幅下跌; 港口库存维持高位, 同比增幅不减, 供给压力较大。高炉开工持续下降, 需求回落。由于成本端上升, 钢厂利润开始收窄。在低库存的支撑下, 铁矿石价格持续上涨, 但是由于钢厂限产等因素, 实际成交并不理想。考虑中长期随着进口矿到港量持续增多, 原料端持续承压, 操作上建议短期观望为主。消息面, 人民币汇率中间价连涨五日 短期企稳迹象明显; 冶金矿山协会副会长: 铁矿石反倾销调查申请为误传。</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20160805

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	1055	1070	15	（775， 2160）	
	现货价格：邢台准一出厂（元/吨）	日	940	960	20	（720， 2030）	
	现货价格：唐山准一到厂（元/吨）	日	1045	1045	0	/	
	期现价差：天津港（元/吨）	日	121	101.5	-19.50	（-267， 270）	
	月间价差：J1609-J1701（元/吨）	日	6	23	17.00	（361， -208）	
	比价：J1609/JM1609	日	1.443	1.457	0.015	（1.068， 1.660）	
	比价：J1701/JM1701	日	1.366	1.341	-0.025	（1.158， 1.560）	
	炼焦利润：河北（元/吨）	日	109.20	111.21	2.01	（-283， 285）	
	焦化厂开工率：（%）	大型	周	80	80	0	（64， 93）
		中型	周	71	69	-2	（62， 89）
		小型	周	70	67	-3	（60， 88）
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）	周	35.50	35.24	-0.26	（17.86， 165.70）	
	港口焦炭库存四港（万吨）	周	257.2	263.0	5.8	（24.5， 380.6）	
	钢厂焦炭平均库存可用天数	周	7.5	8.0	0.5	（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	99.25	100.00	0.75	（75.25， 171）	
	期现价差：京唐港澳洲（元/吨）	日	70.50	59.50	-11.00	（-128， 221）	
	月间价差：JM1609-JM1701	日	-39.50	-49.50	-10.00	（-174.5， 292）	
	港口焦煤库存六港（万吨）	周	145.2	196.7	51.5	（182.2， 1384.6）	
	煤矿焦煤库存（万吨）	周	284	285.81	1.8	/	
	钢厂焦煤库存（万吨）	周	16.10	15.54	-0.56		
	钢厂焦煤可用天数	周	13.34	13.19	-0.15		
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）	周	5.49	4.90	-0.59		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	10.71	10.14	-0.57		
	焦煤仓单（手）	日	0	0	0	（0， 6600）	
小结	<p>焦炭： 焦企开工率持续三周回落，港口库存有所增加，全国独立焦企库存基本维稳，低位运行；上游炼焦煤价格坚挺，焦炭下行空间有限；高炉开工率持续下降，钢厂利润尚可，需求暂稳。唐山限产结束，环保限产无缝对接，焦炭供给端仍偏紧。低库存支撑下，焦炭价格持续坚挺，钢厂采购积极性高。目前焦炭市场继续拉涨，或带动焦煤上涨。考虑目前焦炭有成本端支撑，同时供给紧张，预计焦价仍将震荡偏强运行，操作上建议多单逐步止盈。消息面，环保企业进驻八省份；淮北焦化二期焦炉出焦。</p>						
	<p>焦煤： 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。虽然焦化厂开工连续三周回落，钢厂及独立焦企库存持续下降，在供不应求的局面下，焦煤价格仍然坚挺。昨日焦煤下挫后又拉回继续探涨。操作上建议可多单逐步止盈。消息面，发改委：严控高耗煤项目新增产能；山西将推出CDS为煤企增信 为全国省级层面首家；山西省与相关企业签订煤钢去产能目标责任书。</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。