



信达期货
CINDA FUTURES

钢矿早报20160926

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	2310	2310	0	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2430	2420	-10	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2110	2110	0	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-101	-72	29	(-349, 205)
	边际利润: 河北 (元/吨)	日	8	-17	-25	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	80.37	68.10	-12.27	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	80.52	80.8	0.28	(73.76, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量 (万吨)	旬	168.08	175.89	7.81	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1239.4	1375.14	135.74	(1175, 1746)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	438.75	440.53	1.78	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	18926	30160	11234	(2000, 50000)
	仓单(吨)	日	64731	64438	-293	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	427	435	8	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-67	-1	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7636	0.7645	0.0009	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	6.27	6.46	0.19	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	12.57	12.78	0.21	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	55.95	55.95	0	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1178.10	1279.3	101	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	830.52	715.77	-115	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1184.2	917.6	-267	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	10401	10272	-129	(6654, 11621)
	国内矿山开工率 (%)	周	45.1	45.4	0.30	(29.8, 82.7)
	大中钢厂库存可用天数 (天)	周	21	23	2.0	(21, 37)
小结	<p>螺纹钢: 整体来看, 由于原料端持续提涨, 钢厂盈利面大幅收窄, 测算利润处在盈亏边缘, 高炉开工率开始回落; 从产量看, 8月全国粗钢产量同比增长3%, 钢企库存累积, 社会库存再次回升接近同期高点; 需求方面, 上海线螺采购环比增59.36%, 增幅明显。8月房地产数据同比继续下滑, “金九”兑现存疑, 黑色产业链上行承压。消息面, PPP政策、落地、业绩超预期; 运输新政后钢材运费涨幅或达30%。近期受下游需求提振及炉料端提涨影响, 期价上行, 预期短期震荡为主, 观望。</p>					
	<p>铁矿石: 从供给面来看, 外矿发货周环比回升, 港口库存连续持续回落, 高位运行不变; 8月全国粗钢产量同比增长3%, 高炉开工受库存累积以及盈利大幅收窄影响开始回落; 日均疏港持续下行, 钢厂可用天数再次回落, 预计短期需求不佳。考虑下半年矿山仍小幅增产, 同时中长期需求端预期走弱, 原料端或将承压下行。操作上建议中长期或可依附420一线或40日均线沽空。</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。



信达期货
CINDA FUTURES

煤焦早报20160926

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	1460	1475	15	(775, 2160)	
	现货价格: 邢台准一出厂 (元/吨)	日	1310	1310	0	(720, 2030)	
	现货价格: 唐山准一到厂 (元/吨)	日	1465	1465	0	/	
	期现价差: 天津港 (元/吨)	日	-193	-177.5	15.50	(-267, 270)	
	月间价差: J1701-J1705 (元/吨)	日	53	53.5	0.50	(361, -208)	
	比价: J1705/JM1705	日	1.295	1.309	0.014	(1.068, 1.660)	
	比价: J1701/JM1701	日	1.321	1.323	0.002	(1.158, 1.560)	
	炼焦利润: 河北 (元/吨)	日	182.51	236.01	53.50	(-283, 285)	
	焦化厂开工率: (%)	大型	周	90.5	83.8	-6.7	(64, 93)
		中型	周	77.9	74.6	-3.3	(62, 89)
		小型	周	73.4	73.6	0.2	(60, 88)
	独立焦化厂焦炭库存 (万吨)	周	15.25	16.28	1.03	(17.86, 165.70)	
	港口焦炭库存四港 (万吨)	周	280.4	271.8	-8.6	(24.5, 380.6)	
	钢厂焦炭平均库存可用天数	周	7.5	7.5	0.0	(7, 20)	
仓单(手)	日	1000	0	-1000	(0, 6530)		
焦煤	现货价格: 京唐港澳洲 (元/吨)	日	1250	1250	0	(610, 1300)	
	现货价格: 普氏中挥发 (美元/吨)	日	186.50	187.50	1.00	(75.25, 171)	
	期现价差: 京唐港澳洲 (元/吨)	日	-278.50	-257.00	21.50	(-308, 221)	
	月间价差: JM1701-JM1705	日	22.50	31.00	8.50	(-174.5, 292)	
	港口焦煤库存六港 (万吨)	周	156.3	142.4	-13.9	(182.2, 1384.6)	
	煤矿焦煤库存 (万吨)	周	159.5	166	6.5	/	
	钢厂焦煤库存 (万吨)	周	14.25	12.47	-1.78		
	钢厂焦煤可用天数	周	12.73	11.79	-0.94		
	独立焦化厂焦煤库存 (万吨)	周	5.47	5.51	0.04		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	9.80	9.84	0.04		
	焦煤仓单 (手)	日	3900	0	-3900	(0, 6600)	
小结	<p>焦炭: 目前炼焦利润尚可, 焦企开工率企稳, 供给端逐步释放。港口库存上升后开始回落, 成交良好。钢厂可用库存和全国独立焦企库存处于历史低位, 已有回升迹象。8月粗钢日产同比增速3%, 钢厂库存累计, 高炉开工率受盈利大幅收窄影响开始回落, 势必传导至焦炭端, 叠加后期下游钢材需求存疑, 预计后期回落概率较大。消息面, 运输新政后焦炭运费涨幅或达30%左右。操作上建议多单减仓, 部分滚动。</p>						
	<p>焦煤: 供给侧改革继续推进, 7月全国炼焦煤产量同比下降12.73%, 8月炼焦煤进口累计同比增18.01%; 受外煤暴涨影响, 港口库存持续回落, 煤矿库存有所回升, 市场资源偏紧格局持续, 对价格形成支撑。焦化厂开工企稳, 但仍处于相对高位, 焦企库存回升, 但钢厂库存开始回落, 下游需求存疑, 同时焦炭产量逐步释放, 利空显现。消息面, 发改委: 10.8大秦铁路检修; 运输新政后焦煤运费涨幅或达30%左右; 发改委今再开会协调煤炭供应。操作上建议可多单减仓, 部分滚动。</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>							