



# 钢矿早报 2016/11/16

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  | 3000    | 2960    | -40     |                 |
|     | 现货价格: 天津 (元/吨)                                                                                                                                                                                                        | 日  | 3000    | 2950    | -50     |                 |
|     | 现货价格: 唐山方坯 (元/吨)                                                                                                                                                                                                      | 日  | 2520    | 2520    | 0       |                 |
|     | 期现价差: 上海 (元/吨)                                                                                                                                                                                                        | 日  | -148    | -194    | -46     | (-349, 205)     |
|     | 边际利润: 河北 (元/吨)                                                                                                                                                                                                        | 日  | -51     | -119    | -68     | (-300, 340)     |
|     | 全国钢厂盈利面 (%)                                                                                                                                                                                                           | 周  | 44.17   | 56.44   | 12.27   | (3.07, 92.59)   |
|     | 全国高炉开工率 (%)                                                                                                                                                                                                           | 周  | 77.49   | 77.35   | -0.14   | (73.76, 96.8)   |
|     | 重点钢企粗钢日均产量 (万吨)                                                                                                                                                                                                       | 旬  | 172.02  | 170.15  | -1.87   | (140, 180)      |
|     | 重点钢企钢材库存 (万吨)                                                                                                                                                                                                         | 旬  | 1361.38 | 1247.55 | -113.83 | (1175, 1746)    |
|     | 螺纹社会库存 (万吨)                                                                                                                                                                                                           | 周  | 389.01  | 386.16  | -2.85   | (360, 970)      |
|     | 沪终端线螺采购量 (吨)                                                                                                                                                                                                          | 周  | 30121   | 22680   | -7441   | (2000, 50000)   |
|     | 仓单(吨)                                                                                                                                                                                                                 | 日  | 17056   | 17056   | 0       | (0, 92176)      |
| 铁矿石 | 价格: 61.5%PB粉 (元/吨)                                                                                                                                                                                                    | 日  | 605     | 615     | 10      |                 |
|     | 期现价差 (元/吨)                                                                                                                                                                                                            | 日  | -66     | -85     | -19     | (-102, -10)     |
|     | 中间价: 澳元兑美元                                                                                                                                                                                                            | 日  | 0.7541  | 0.7575  | 0.0034  | (0.687, 1.103)  |
|     | 铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)                                                                                                                                                                                                    | 日  | 6.40    | 6.26    | -0.13   | (2.84, 50.85)   |
|     | 铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)                                                                                                                                                                                                 | 日  | 13.08   | 13.04   | -0.04   | (5.35, 108.75)  |
|     | 普氏指数 (美元/吨)                                                                                                                                                                                                           | 日  | 79.35   | 73.05   | -6.3    | (40, 160)       |
|     | 澳洲铁矿发运量 (万吨)                                                                                                                                                                                                          | 周  | 1412.30 | 1055.4  | -357    | (307.8, 1441.1) |
|     | 巴西铁矿发运量 (万吨)                                                                                                                                                                                                          | 周  | 616.68  | 582.44  | -34     | (342.7, 884.65) |
|     | 北方六港到货量 (万吨)                                                                                                                                                                                                          | 周  | 1036.6  | 1089.1  | 53      | (700, 1100)     |
|     | 港口库存 (万吨)                                                                                                                                                                                                             | 周  | 11119   | 10909   | -210    | (6654, 11621)   |
|     | 国内矿山开工率 (%)                                                                                                                                                                                                           | 周  | 44.5    | 45.4    | 0.90    | (29.8, 82.7)    |
|     | 大中钢厂库存可用天数 (天)                                                                                                                                                                                                        | 周  | 24      | 24.5    | 0.5     | (21, 37)        |
| 小结  | <b>螺纹钢:</b> RB1610 整体来看, 煤焦持续上涨, 成本支撑强。钢厂盈利面回升, 高炉开工逐步下滑; 产量看, 粗钢日产下滑, 钢企库存同比处于低位, 社会库存小幅回落; 需求方面, 短期线螺采购环比回落, 同比尚可; 10月房地产中游数据向好, 长期终端需求仍存回落预期。消息面, 钢材出口连降四月; 沙钢、宝钢等上调采购价。在成本上升的背景下, 钢厂挺价保价, 后期预期高位震荡为主。操作上建议单边观望为主。 |    |         |         |         |                 |
|     | <b>铁矿石:</b> 从供给面来看, 外矿发货环比回落, 港口库存有所下降, 高位运行不变。本周日均疏港持续向好, 粗钢产量受盈利影响开始回落, 高炉开工逐步下滑, 钢厂目前有补库动作。长期来看四季度矿山仍处于增产周期, 中长期需求端预期走弱。消息面, 淡水河谷明年或提产3000万端。目前煤焦价格暴涨对高品位矿的需求增加, 钢厂挺价报价利好需求, 操作上建议单边暂观望, 1-5正套持有, 可部分止盈, 下一目标位60。  |    |         |         |         |                 |

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。

|  <div>信达期货<br/>CINDA FUTURES</div> |                                                                                                                                                                                                                                |        | 煤焦早报 2016/11/16                                                                 |        |               |                 |          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|-----------------|----------|
|                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                |        | 联系人：韩飞 盛佳峰<br>职业编号：Z0011995/F3021430<br>电话：0571-28132639<br>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      | 2065                                                                            | 2140   | 75            | （775， 2160）     |          |
|                                                                                                                     | 现货价格：邢台准一出厂（元/吨）                                                                                                                                                                                                               | 日      | 1930                                                                            | 1930   | 0             | （720， 2030）     |          |
|                                                                                                                     | 现货价格：唐山准一到厂（元/吨）                                                                                                                                                                                                               | 日      | 2030                                                                            | 2030   | 0             | /               |          |
|                                                                                                                     | 期现价差：天津港（元/吨）                                                                                                                                                                                                                  | 日      | 118                                                                             | -163   | -281.00       | （-267， 270）     |          |
|                                                                                                                     | 月间价差：J1701-J1705（元/吨）                                                                                                                                                                                                          | 日      | 250.5                                                                           | 221    | -29.50        | （361， -208）     |          |
|                                                                                                                     | 比价：J1705/JM1705                                                                                                                                                                                                                | 日      | 1.288                                                                           | 1.282  | -0.006        | （1.068， 1.660）  |          |
|                                                                                                                     | 比价：J1701/JM1701                                                                                                                                                                                                                | 日      | 1.328                                                                           | 1.310  | -0.018        | （1.158， 1.560）  |          |
|                                                                                                                     | 炼焦利润：河北（元/吨）                                                                                                                                                                                                                   | 日      | 337.60                                                                          | 487.60 | 150.00        | （-283， 285）     |          |
|                                                                                                                     | 焦化厂开工率：（%）                                                                                                                                                                                                                     | 大型     | 周                                                                               | 87.1   | 83.5          | -3.6            | （64， 93） |
|                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                | 中型     | 周                                                                               | 81.7   | 81.3          | -0.4            | （62， 89） |
|                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                | 小型     | 周                                                                               | 77.1   | 81.3          | 4.2             | （60， 88） |
|                                                                                                                     | 独立焦化厂焦炭库存（万吨）                                                                                                                                                                                                                  | 周      | 55.46                                                                           | 60.10  | 4.64          | （17.86， 165.70） |          |
| 港口焦炭库存四港（万吨）                                                                                                        | 周                                                                                                                                                                                                                              | 261.0  | 268.4                                                                           | 7.4    | （24.5， 380.6） |                 |          |
| 钢厂焦炭平均库存可用天数                                                                                                        | 周                                                                                                                                                                                                                              | 6.0    | 6.0                                                                             | 0.0    | （7， 20）       |                 |          |
| 仓单(手)                                                                                                               | 日                                                                                                                                                                                                                              | 1000   | 0                                                                               | -1000  | （0， 6530）     |                 |          |
| 焦煤                                                                                                                  | 现货价格：京唐港山西（元/吨）                                                                                                                                                                                                                | 日      | 1460                                                                            | 1460   | 0             | （610， 1500）     |          |
|                                                                                                                     | 现货价格：普氏中挥发（美元/吨）                                                                                                                                                                                                               | 日      | 278.00                                                                          | 278.00 | 0.00          | （75.25， 171）    |          |
|                                                                                                                     | 期现价差：京唐港澳洲（元/吨）                                                                                                                                                                                                                | 日      | 74.00                                                                           | -60.50 | -134.50       | （-308， 221）     |          |
|                                                                                                                     | 月间价差：JM1701-JM1705                                                                                                                                                                                                             | 日      | 144                                                                             | 140    | -4.00         | （-174.5， 292）   |          |
|                                                                                                                     | 港口焦煤库存六港（万吨）                                                                                                                                                                                                                   | 周      | 149.0                                                                           | 142.0  | -7.0          | （182.2， 1384.6） |          |
|                                                                                                                     | 煤矿焦煤库存（万吨）                                                                                                                                                                                                                     | 周      | 177.58                                                                          | 157    | -20.6         | /               |          |
|                                                                                                                     | 钢厂焦煤库存（万吨）                                                                                                                                                                                                                     | 周      | 12.69                                                                           | 12.55  | -0.14         |                 |          |
|                                                                                                                     | 钢厂焦煤可用天数                                                                                                                                                                                                                       | 周      | 11.51                                                                           | 10.71  | -0.80         |                 |          |
|                                                                                                                     | 独立焦化厂焦煤库存（万吨）                                                                                                                                                                                                                  | 周      | 6.79                                                                            | 6.72   | -0.07         |                 |          |
|                                                                                                                     | 独立焦化厂焦煤可用天数                                                                                                                                                                                                                    | 周      | 11.71                                                                           | 11.82  | 0.11          |                 |          |
| 焦煤仓单（手）                                                                                                             | 日                                                                                                                                                                                                                              | 3900.0 | 0.0                                                                             | -3900  | （0， 6600）     |                 |          |
| 小结                                                                                                                  | <b>焦炭：</b> 炼焦利润维持高位，受下游钢厂高炉下滑影响，大型焦企开工率回落，小型焦企回升。港口库存有所增加。受焦炭价格高企及运力影响钢厂可用库存仍处于历史低位，全国独立焦企库存继续回升。粗钢产量开始下滑，需求端利空。消息面，交易所接连上调手续费、保证金；沙钢焦炭采购涨250；14日唐山解除应急减排措施。考虑目前钢厂库存低位叠加冬储预期，且目前运力紧张，近期或高位震荡，操作上2000一线多单滚动，谨慎高位风险。             |        |                                                                                 |        |               |                 |          |
|                                                                                                                     | <b>焦煤：</b> 短期焦煤释放有限，炼焦煤产量同比降幅显著，进口端增量上行，但受价格限制增量有上限；港口库存继续下滑，煤矿库存再创新低，市场资源偏紧格局延续。焦化厂开工持续回落，利空需求端。汽运新政以及火运紧张也使得焦煤供给偏紧格局加剧，但火运提价已到上限。消息面，交易所接连上调手续费、保证金。考虑目前焦煤暴涨的情况下，发改委连续召开紧急会议，调控后期煤炭供给，短期影响有限。近期焦煤或高位震荡，操作上1500一线多单滚动，谨慎高位风险。 |        |                                                                                 |        |               |                 |          |
| 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。     |                                                                                                                                                                                                                                |        |                                                                                 |        |               |                 |          |