



钢矿早报 2016/11/24

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	2890	2910	20	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2840	2910	70	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2410	2480	70	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-79	-46	33	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	-261	-228	33	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	56.44	53.37	-3.07	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	77.35	76.8	-0.55	(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	386.16	381.97	-4.19	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	22680	20650	-2030	(2000, 50000)
	仓单 (吨)	日	9282	897	-8385	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	585	605	20	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-49	17	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7377	0.7402	0.0025	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	6.91	7.02	0.11	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	13.10	12.93	-0.17	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	75.35	76.1	0.75	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1300.90	1382.4	82	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	648.64	725.91	77	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1352.5	1036.6	-316	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	10909	11135	226	(6654, 11621)
	国内矿山开工率 (%)	周	45.4	45.4	0.00	(29.8, 82.7)
	大中钢厂库存可用天数 (天)	周	24.5	24	-0.5	(21, 37)
小结	螺纹钢: 整体来看, 煤焦现货坚挺, 仍有成本支撑。钢厂盈利面再次回落, 高炉开工逐步下滑; 产量看, 粗钢日产下滑, 钢企库存同比低位, 社会库存季节性稳定回落; 需求方面, 短期线螺采购环比继续回落, 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。在成本上升的背景下, 钢价大幅回调, 考虑成本支撑影响, 后期预期震荡为主。消息面, 中天螺纹线检修影响铁水4万吨。近期雨雪天气影响运力, 支撑煤焦, 操作上建议单边观望, RB10/I09螺矿比择机介入。					
	铁矿石: 从供给面来看, 外矿发货环比回升, 港口库存持续上升, 高位运行不变。本周日均疏港下浮下调, 但仍处高位。高炉开工逐步下滑, 粗钢产量持续回落, 钢厂补库进行中。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, 但不排除调整计划。高品位矿结构性短缺未改。消息面, 淡水河谷明年或提产3000万吨。考虑上周盘面大幅下调, 期货贴水幅度扩大, 但补库需求未完结, 预计520点位有支撑。操作上建议单边观望, 1-5正套止盈, 5-9正套持有。					

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 2016/11/24

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	2225	2225	0	（775， 2160）	
	现货价格：邢台准一出厂（元/吨）	日	2080	2080	0	（720， 2030）	
	现货价格：唐山准一到厂（元/吨）	日	2180	2180	0	/	
	期现价差：天津港（元/吨）	日	-41.5	-65	-23.50	（-267， 270）	
	月间价差：J1701-J1705（元/吨）	日	388.5	381	-7.50	（361， -208）	
	比价：J1705/JM1705	日	1.355	1.364	0.009	（1.068， 1.660）	
	比价：J1701/JM1701	日	1.366	1.379	0.013	（1.158， 1.560）	
	炼焦利润：河北（元/吨）	日	317.17	317.67	0.50	（-283， 285）	
	焦化厂开工率：（%）	大型	周	83.5	82.2	-1.3	（64， 93）
		中型	周	81.3	78.4	-2.9	（62， 89）
		小型	周	81.3	77.1	-4.2	（60， 88）
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）	周	60.10	46.22	-13.88	（17.86， 165.70）	
	港口焦炭库存四港（万吨）	周	266.4	280.0	13.6	（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	1610.00	1710.00	100	（610， 1500）	
	现货价格：普氏中挥发（美元/吨）	日	279.00	278.00	-1.00	（75.25， 171）	
	期现价差：京唐港澳洲（元/吨）	日	-11.50	-144.00	-132.50	（-308， 221）	
	月间价差：JM1701-JM1705	日	273.5	261.5	-12.00	（-174.5， 292）	
	港口焦煤库存六港（万吨）	周	142.0	153.0	11.0	（182.2， 1384.6）	
	煤矿焦煤库存（万吨）	周	138	119.4	-18.6	/	
	钢厂焦煤库存（万吨）	周	12.06	12.75	0.69		
	钢厂焦煤可用天数	周	10.53	11.41	0.88		
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）	周	7.18	7.63	0.45		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	12.86	14.02	1.16		
	焦煤仓单（手）	日	3900.0	0.0	-3900	（0， 6600）	
小结	焦炭： 焦炭现货坚挺，炼焦利润维持高位，受下游钢厂高炉下滑影响，大型焦企开工率企稳，小型焦企回落。港口库存持续增加。目前汽运紧张有所缓解，钢厂可用库存有所增加，全国独立焦企库存继续回升。粗钢产量下滑，需求端利空。消息面，华北地区雨雪天气来袭影响运力；唐山环保限产至年底。考虑目前华东华北补库后库存有所回升，但现货坚挺，期货贴水较大，近期或高位震荡。操作上建议多单滚动。						
	焦煤： 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；港口库存上升，煤矿库存处于低位，市场资源偏紧格局延续。焦化厂开工持续回落，利空需求端。目前汽运有所缓解，火运提价已到上限。消息面，华北地区雨雪天气来袭影响运力；山焦与六大钢企签订长协。考虑目前焦煤现货端仍坚挺，短期焦煤供给增量有限，近期以高位震荡盘整为主。操作上建议多单滚动。						

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。