



钢矿早报 2016/12/5

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	3110	3140	30	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2960	2960	0	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2730	2780	50	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-19	-111	-92	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	-224	-234	-9	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	47.24	47.24	0.00	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	76.52	75.83	-0.69	(73.76, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量 (万吨)	旬	170.15	172.22	2.07	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1247.55	1291.48	43.93	(1175, 1746)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	389.98	408.03	18.05	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	28520	23720	-4800	(2000, 50000)
	仓单 (吨)	日	897	897	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	630	635	5	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-124	-58	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7399	0.7423	0.0024	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	6.26	6.08	-0.18	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	13.04	12.93	-0.11	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	79.1	77.3	-1.8	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1382.40	1220.8	-162	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	725.91	1047.13	321	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1036.6	1097.7	61	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	11073	11212	139	(6654, 11621)
	国内矿山开工率 (%)	周	45.4	45.7	0.30	(29.8, 82.7)
	大中钢厂库存可用天数 (天)	周	24	26	2.0	(21, 37)
小结	螺纹钢: 整体来看, 非主流焦价下调, 钢厂考虑低品位矿使用, 成本端支撑有松动迹象。钢厂盈利面继续回落, 高炉开工稳步下滑, 但热轧、电炉电钢利润仍较好。产量看, 11月上旬粗钢日产回升, 钢企库存同比低位, 社会库存连续两周回升; 需求方面, 短期线螺采购环比回落, 同比向好, 后期需求季节性回落将逐步显现。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, 江苏限期拆中频炉; 山东中频炉限产影响3.5万吨日产; 四川严查中频炉; 钢厂上调上旬采购价。考虑目前大幅限产停产叠加钢厂提价, 供需俩弱格局逐步显现, 高位震荡为主, 操作上建议区间操作。					
	铁矿石: 从供给面来看, 外矿发货季节性回升, 巴西发货量创历史新高或对高品位矿供给有所缓解; 港口库存继续回升。日均疏港小幅增加, 同比向好。高炉开工稳步下滑, 钢厂冬储补库高峰后进入安全范围, 需求后期或将转弱。长期来看四季度矿山仍处于增产周期并迎来发货高峰, 中长期需求端预期走弱, 但不排除调整计划。高低品位矿价差再次扩大, 钢厂逐步考虑提高低品位矿配比。消息面, 淡水河谷明年或提产3000万吨。操作上建议I1705单边试空, 第一目标位520, 5-9正套逢高止盈。					

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 2016/12/5

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	2275	2275	0	（775， 2275）
	现货价格：邢台准一出厂（元/吨）		日	2080	2080	0	（720， 2080）
	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	-493	-547	-54.00	（-267， 270）
	月间价差：J1701-J1705（元/吨）		日	310	336	26.00	（361， -208）
	比价：J1705/JM1705		日	1.364	1.354	-0.010	（1.068， 1.660）
	比价：J1701/JM1701		日	1.373	1.357	-0.016	（1.158， 1.560）
	炼焦利润：河北（元/吨）		日	327.32	327.32	0.00	（-283， 285）
	焦化厂开工率：（%）	大型	周	78.8	75.1	-3.7	（64， 93）
		中型	周	78.9	77.1	-1.8	（62， 89）
		小型	周	76.1	73.6	-2.5	（60， 88）
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）		周	43.08	45.96	2.88	（17.86， 165.70）
	港口焦炭库存四港（万吨）		周	282.0	278.0	-4.0	（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	1710.00	1711.00	1	（610， 1500）
	现货价格：普氏中挥发（美元/吨）		日	283.00	283.00	0.00	（75.25， 171）
	期现价差：京唐港澳洲（元/吨）		日	-403.50	-435.00	-31.50	（-308， 221）
	月间价差：JM1701-JM1705		日	217.5	245	27.50	（-174.5， 292）
	港口焦煤库存六港（万吨）		周	184.0	182.0	-2.0	（182.2， 1384.6）
	煤矿焦煤库存（万吨）		周	109.3	109.3	0.0	/
	钢厂焦煤库存（万吨）		周	12.67	13.49	0.82	
	钢厂焦煤可用天数		周	11.50	12.17	0.67	
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）		周	8.13	8.34	0.21	
	独立焦化厂焦煤可用天数		周	15.44	17.01	1.57	
	焦煤仓单（手）		日	3900.0	0.0	-3900	（0， 6600）
小结	焦炭： 焦炭现货非主流焦企有下调动作，炼焦利润仍维持高位。高炉开工稳步下滑，大中小型焦企开工回落明显。港口库存小幅下降，钢厂焦炭有回升迹象，其中华北、华东均有上升趋势，此外全国独立焦企库存有所回升。目前汽运紧张有所缓解，焦企或向钢厂让渡汽运下调利润。11月上旬粗钢有所回升，但季节性需求端仍利空。消息面，江苏、山东、四川严查中频炉，利空需求端。目前煤焦弱势局面延续，短期仍以高位震荡为主，操作上建议暂观望，关注J1705的1700支撑位。						
	焦煤： 短期焦煤释放有限，粗估要到明年逐步释放。炼焦煤产量同比降幅显著，进口端增速维持高位，但受价格限制增量有上限。港口库存变化不大，煤矿库存屡创新低；钢厂焦企焦煤库存累计，补库进行时，短期市场资源偏紧格局延续。焦化厂开工回落明显，需求端利空。目前运力紧张有所缓解，汽运费有所下调，但不排除后期极端天气再度加剧紧张局面。消息面，焦煤长协锁量不锁价；发改委推出稳煤市五制度。05盘面大幅回调后修复长协炒作预期。操作上建议暂观望，关注JM1705的1250支撑位。						
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。							

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。