



信达期货
CINDA FUTURES

钢矿早报 2016/12/29

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	3160	3190	30	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2980	3000	20	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2740	2800	60	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-252	-300	-48	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	-107	-87	20	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	70.55	71.78	1.23	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	75.14	72.24	-2.90	(73.76, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量 (万吨)	旬	171.96	171.24	-0.72	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1239.64	1281.81	42.17	(1175, 1746)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	431.95	451.41	19.46	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	20598	14950	-5648	(2000, 50000)
	仓单 (吨)	日	7163	6868	-295	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	610	610	0	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-106	-41	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7238	0.7224	-0.0014	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	5.10	5.41	0.31	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	12.25	12.97	0.72	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	79.3	81.25	1.95	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1251.00	1213.9	-37	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	578.48	909.44	331	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1168.2	1396.3	228	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	11299	11165	-134	(6654, 11621)
	国内矿山开工率 (%)	周	45.7	46.7	1.00	(29.8, 82.7)
	大中钢厂库存可用天数 (天)	周	26.5	29	2.5	(21, 37)
小结	<p>螺纹钢: 整体来看, 煤焦现货弱势回调, 钢厂考虑逐步使用低品位矿, 成本端支撑逐步松动。螺纹钢利润再次回落, 高炉开工稳步下滑, 12月上旬粗钢日产小幅回落, 钢企库存回落暂稳, 社会库存连续五周回升。需求方面, 线螺采购同比大幅回落, 季节性需求弱势显现。11月房地产开始下滑, 长期终端需求仍存回落预期。消息面, 多地房地产调控进一步收紧; 国务院开展落后产能专项清理。本周钢坯大幅回调, 临近春节需求端大概率萎缩, 考虑目前期价大幅贴水, 操作上建议空单离场观望。</p>					
	<p>铁矿石: 从供给面来看, 外矿发货、港口库存环比回落, 日均疏港回落, 成交冷淡。高炉开工稳步下滑, 钢厂可用库存进入安全阈值, 需求转弱已现。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。高低品位矿价差创历史新高, 结构性短缺持续, 但目前已有回落迹象, 钢厂逐步考虑使用低品位矿。消息面, 淡水河谷S11D项目明年1月启动。考虑目前钢价已大幅回调, 需求回落显现, 操作上建议空单离场观望。5-9正套逢高止盈。</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 2016/12/29

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	2155	2080	-75	(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	2100	2100	0	/	
	期现价差: 天津港 (元/吨)	日	-608	-535	73.00	(-267, 270)	
	月间价差: J1701-J1705 (元/吨)	日	618	637	19.00	(361, -208)	
	比价: J1705/JM1705	日	1.314	1.323	0.008	(1.068, 1.660)	
	比价: J1701/JM1701	日	1.408	1.417	0.009	(1.158, 1.560)	
	炼焦利润: 河北 (元/吨)	日	252.07	252.07	0.00	(-283, 285)	
	焦化厂开工率: (%)	大型	周	73.1	71.7	-1.4	(64, 93)
		中型	周	68.8	68.6	-0.2	(62, 89)
		小型	周	73.3	66.7	-6.6	(60, 88)
	独立焦化厂焦炭库存 (万吨)	周	60.96	58.82	-2.14	(17.86, 165.70)	
	港口焦炭库存四港 (万吨)	周	269.0	266.5	-2.5	(24.5, 380.6)	
	钢厂焦炭平均库存可用天数	周	7.0	7.5	0.5	(7, 20)	
仓单(手)	日	10	0	-10	(0, 6530)		
焦煤	现货价格: 京唐港山西 (元/吨)	日	1700.00	1700.00	0	(610, 1500)	
	现货价格: 普氏中挥发 (美元/吨)	日	210.00	207.00	-3.00	(75.25, 171)	
	期现价差: 京唐港澳洲 (元/吨)	日	-523.00	-532.00	-9.00	(-308, 221)	
	月间价差: JM1701-JM1705	日	361	372	11.00	(-174.5, 292)	
	港口焦煤库存六港 (万吨)	周	215.5	225.8	10.3	(182.2, 1384.6)	
	煤矿焦煤库存 (万吨)	周	70.6	112	41.4	/	
	钢厂焦煤库存 (万吨)	周	13.72	14.06	0.34		
	钢厂焦煤可用天数	周	12.86	13.91	1.05		
	独立焦化厂焦煤库存 (万吨)	周	8.60	9.00	0.40		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	19.51	19.67	0.16		
	焦煤仓单 (手)	日	3900.0	0.0	-3900	(0, 6600)	
小结	<p>焦炭: 主流焦炭现货逐步回调, 炼焦利润开始回落。12月上旬粗钢继续回落, 季节性需求利空显现。高炉开工稳步下滑, 大中小型焦企开工大幅下挫。港口库存持续下降; 华北钢厂焦炭补库持续, 华东暂稳; 全国独立焦企库存暂稳。消息面, 焦炭采购价普降; 12/28 山西省召开焦化行业研讨会。目前短期焦炭震荡偏弱, 山西炼焦煤下跌20-50, 徐州焦炭下调80。操作上建议单边暂观望。空J1705多JM1705目标位1.3止盈。</p>						
	<p>焦煤: 焦煤产量逐步释放, 短期影响有限。进口炼焦煤价格回调, 外煤进口或有所回升, 港口库存持续上行; 煤矿库存屡创新低后企稳回升; 钢厂焦企焦煤库存持续累计。焦化厂开工回落明显, 需求端利空。汽运炒作暂平息, 铁运费或因发改委取消不合理收费进一步回落。消息面, 沙钢山焦例行签订长协。目前中高硫仍有价无市, 元旦过后炼焦煤存下行风险; 西南地区煤矿关停, 资源紧张, 部分上涨。操作上建议单边暂观望。J1705多JM1705目标位1.3止盈。</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>							