



信达期货
CINDA FUTURES

钢矿早报 2017/1/6

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	3150	3150	0	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2900	2880	-20	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2750	2790	40	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-317	-306	11	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	-132	-143	-11	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	71.78	69.33	-2.45	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	72.24	74.31	2.07	(73.76, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量 (万吨)	旬	171.24	165.56	-5.68	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1281.81	1272.96	-8.85	(1175, 1746)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	451.41	466.34	14.93	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	14950	17401	2451	(2000, 50000)
	仓单 (吨)	日	3011	3011	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	610	605	-5	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-115	-49	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7240	0.7287	0.0047	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	6.15	6.29	0.14	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	13.21	13.50	0.28	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	77.8	77.95	0.15	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1213.90	1335	121	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	909.44	707.34	-202	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1396.3	1124.7	-272	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	11165	11439	274	(6654, 11621)
	国内矿山开工率 (%)	周	46.7	46.6	-0.10	(29.8, 82.7)
	大中钢厂库存可用天数 (天)	周	29	30	1.0	(21, 37)
小结	<p>螺纹钢: 整体来看, 煤焦现货弱势回调, 高品位矿补库进入安全阈值, 成本端支撑逐步松动。螺纹钢利润回落, 高炉开工小幅反弹, 12月中旬粗钢日产继续回落, 钢企库存暂稳, 社会库存连续六周回升。需求方面, 线螺采购同比大幅回落后有所反弹, 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。12月制造业PMI保持扩张。消息面, 发改委发文对钢铁业差别电价实行加价; 澳大利亚对我国钢材实施零关税; 辽宁中频炉取缔涉及产能712万吨; 唐山今年去产能861万吨。考虑唐山去产能符合预期, 操作上建议空单持有, 谨慎中频炉继续发酵。</p>					
	<p>铁矿石: 从供给面来看, 上周外矿发货环比继续回升, 港口库存环比回落, 日均疏港回落, 成交冷淡。高炉开工小幅反弹, 钢厂可用库存进入安全阈值, 需求弱势显现。长期来看四季度矿山仍处于增产周期并处于季节性发货高峰, 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; 唐山雾霾烧结机全停产。考虑目前, 需求弱势叠加限产因素, 钢价上调有限, 操作上建议空单持有, 第一目标位520。</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 2017/1/6

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	2040	2040	0	(775, 2275)	
	现货价格: 邢台准一出厂 (元/吨)	日	1960	1960	0	(720, 2080)	
	现货价格: 唐山准一到厂 (元/吨)	日	2050	2050	0	/	
	期现价差: 天津港 (元/吨)	日	-545	-533.5	11.50	(-267, 270)	
	月间价差: J1705-J1709 (元/吨)	日	181	180.5	-0.50	(361, -208)	
	比价: J1705/JM1705	日	1.313	1.314	0.001	(1.068, 1.660)	
	比价: J1709/JM1709	日	1.307	1.312	0.005	(1.158, 1.560)	
	炼焦利润: 河北 (元/吨)	日	209.67	212.57	2.90	(-283, 285)	
	焦化厂开工率: (%)	大型	周	71.7	73.0	1.3	(64, 93)
		中型	周	68.6	69.8	1.2	(62, 89)
		小型	周	66.7	68.1	1.4	(60, 88)
	独立焦化厂焦炭库存 (万吨)	周	58.82	62.52	3.70	(17.86, 165.70)	
	港口焦炭库存四港 (万吨)	周	266.5	228.1	-38.4	(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	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	191.50	191.50	0.00	(75.25, 171)	
	期现价差: 京唐港澳洲 (元/吨)	日	-561.50	-553.50	8.00	(-308, 221)	
	月间价差: JM1705-JM1709	日	133.5	136	2.50	(-174.5, 292)	
	港口焦煤库存六港 (万吨)	周	225.8	217.0	-8.8	(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, 炼焦利润逐步下滑。12月上旬粗钢继续回落, 季节性需求利空显现。高炉开工大幅回落, 小幅反弹, 大中小型焦企大幅下挫小幅回升。港口库存持续回落; 华东钢厂焦炭补库持续, 华北暂稳; 全国独立焦企库存继续回升, 需求弱势显现。消息面, 唐山雾霾限产再起; 焦炭现货持续回调。目前短期焦炭震荡偏弱, 但期价贴水较深, 下方有支撑, 操作上建议单边暂观望, 空J1705多JM1705目标位逐步止盈。</p>						
	<p>焦煤: 焦煤产量逐步释放, 短期影响有限。进口炼焦煤价格大幅回调, 外煤进口或有所回升, 港口库存暂稳; 煤矿库存屡创新低后企稳回升; 钢厂焦煤库存持续累计, 焦企回落。焦化厂开工后企稳小幅反弹, 但需求端利空仍在。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, 临近春节铁路停运计划出炉, 或致运费短时上行。考虑目前期货贴水较大, 焦煤现货暂稳, 操作上建议单边暂观望。J1705多JM1705目标位逐步止盈。</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>							