



信达期货
CINDA FUTURES

钢矿早报 2017/1/12

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	3180	30	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	3000	3030	30	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2820	2850	30	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-80	-96	-16	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	-7	4	12	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	69.33	70.55	1.22	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	74.31	72.24	-2.07	(73.76, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量 (万吨)	旬	165.56	166.38	0.82	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1272.96	1230.79	-42.17	(1175, 1746)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	466.34	487.67	21.33	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	17401	24150	6749	(2000, 50000)
	仓单 (吨)	日	2421	2421	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	610	620	10	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-80	-15	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7354	0.7364	0.0011	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	5.95	5.69	-0.27	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	13.18	12.70	-0.49	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	79.15	80.75	1.6	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1335.00	1190.9	-144	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	707.34	593.02	-114	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1124.7	1010.3	-114	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	11439	11732	293	(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	30	29.5	-0.5	(21, 37)
小结	<p>螺纹钢: 整体来看, 煤焦现货继续弱势回调, 高品位矿补库进入安全阈值, 成本端支撑松动。炉料跌成才涨, 螺纹钢利润回升, 高炉开工继续下滑, 12月下旬粗钢日产有所回升, 钢企库存暂稳, 社会库存连续7周回升, 同比增幅。需求方面, 线螺采购同比回升, 东北需求停滞。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; 春节前钢铁去产能计划出炉; 6/30前清除地条钢上升为政治任务。考虑上涨情绪高涨, 操作上建议暂观望。</p>					
	<p>铁矿石: 从供给面来看, 上周外矿发货环比回落, 港口库存环比增加, 日均疏港回落, 成交清淡。高炉开工继续下滑, 钢厂可用库存进入安全阈值, 需求淡季显现。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。消息面, 6/30前清除地条钢上升为政治任务利好炉料端。考虑黑色整体大幅拉涨, 操作上建议暂观望, 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。



信达期货
CINDA FUTURES

煤焦早报 2017/1/12

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	1975	1975	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	2000	2000	0	/	
	期现价差: 天津港 (元/吨)	日	-288	-308	-20.00	(-267, 270)	
	月间价差: J1705-J1709 (元/吨)	日	199.5	220	20.50	(361, -208)	
	比价: J1705/JM1705	日	1.330	1.336	0.006	(1.068, 1.660)	
	比价: J1709/JM1709	日	1.344	1.343	-0.001	(1.158, 1.560)	
	炼焦利润: 河北 (元/吨)	日	212.12	160.12	-52.00	(-283, 285)	
	焦化厂开工率: (%)	大型	周	73.0	72.1	-0.9	(64, 93)
		中型	周	69.8	68.1	-1.7	(62, 89)
		小型	周	68.1	66.8	-1.3	(60, 88)
	独立焦化厂焦炭库存 (万吨)	周	62.52	59.14	-3.38	(17.86, 165.70)	
	港口焦炭库存四港 (万吨)	周	254.1	256.8	2.7	(24.5, 380.6)	
	钢厂焦炭平均库存可用天数	周	7.5	8.0	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	1600.00	1600.00	0	(610, 1500)	
	现货价格: 普氏中挥发 (美元/吨)	日	185.00	181.50	-3.50	(75.25, 171)	
	期现价差: 京唐港澳洲 (元/吨)	日	-401.00	-332.00	69.00	(-308, 221)	
	月间价差: JM1705-JM1709	日	151.5	176.5	25.00	(-174.5, 292)	
	港口焦煤库存六港 (万吨)	周	217.0	230.0	13.0	(182.2, 1384.6)	
	煤矿焦煤库存 (万吨)	周	96.32	99.55	3.2	/	
	钢厂焦煤库存 (万吨)	周	14.26	14.64	0.38		
	钢厂焦煤可用天数	周	14.00	14.25	0.25		
	独立焦化厂焦煤库存 (万吨)	周	8.98	9.04	0.06		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	19.11	19.06	-0.05		
	焦煤仓单 (手)	日	42635.0	0.0	-42635	(0, 6600)	
小结	<p>焦炭: 主流焦炭现货累计回调150-200, 炼焦利润逐步下滑。12月下旬粗钢日产有所回升。高炉开工继续下滑, 受环保略有放松影响, 焦企开工整体有所回升。港口库存增加; 华东钢厂补库明显回升, 华北暂稳; 全国独立焦企库存回升后暂稳, 需求弱势显现。消息面, 唐山雾霾限产解除; 河北地区焦炭现货补跌50, 山东主流钢厂采购普降50。目前短期受清楚地条钢影响黑色系整体拉涨, 操作上建议单边暂观望, 多J1705空JM1705持有, 目标位1.4。</p>						
	<p>焦煤: 焦煤产量逐步释放, 但短期影响有限。进口炼焦煤价格大幅回调后企稳, 进口有所回升, 港口库存继续增加; 煤矿库存屡创新低后企稳回升; 钢厂、独立焦企焦煤库存持续回升, 受焦企利润持续向好影响, 焦煤补库进度快于焦炭。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; 春节前煤炭去产能计划出炉。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, 多J1705空JM1705持有, 目标位1.4。</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>							