



煤焦钢节后回顾

2016年2月14日

陈磊 研究员

执业编号:TZ002078

电话：

0571-28132639

邮箱：

chenleic@cindasc.com

韩飞 研究员

执业编号：F3002676

电话：

0571-28132639

邮箱：

hanfei@cindasc.com

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO.,LTD

中国 杭州 文晖路108号

浙江出版物资大厦12/16楼

全国统一服务电话：

4006-728-728

信达期货网址：

www.cindaqh.com

黑色产业链品种春节状况和后期操作建议

春节期间全球金融市场依然动荡不安，风险资产大幅下行。自2月6日以来，全球股市可谓“哀鸿遍野”。发达经济体中，日本、法国、韩国、瑞士、德国、英国股指持续下跌超过11%、4.9%、4.3%、3.8%、3.4%、2.4%，其中韩国创业板科斯达克(KOSDAQ)指数更是在2月12日触发了8%的熔断机制，香港恒生指数刷新3年低位，美国股指跌幅一度接近3%。新兴市场股市也出现大幅调整，印度、俄罗斯股指下跌幅度一度超过6%，阿根廷、巴西、墨西哥、菲律宾股指也出现大幅下跌。

原油市场波动剧烈，虽然周五上涨10%以上，但由于前期跌幅过大，整体仍然收跌，美国WTI原油节前收盘31美金，最新报29美金。

黑色品种铁矿石与外盘联系紧密，钢、焦、煤等整体波动不大，具体情况如下：

1、螺纹钢：

春节期间唐山普方坯一直执行锁定价格1540现金含税出厂，节后看盘报价上升10元到1550元/吨，螺纹现货平稳运行，上海现货价格区间在1830-1870，由于下游和贸易商仍未开工，市场仍然清淡，钢厂仍处于累积库存的阶段，到正月十五以后才有实际的需求释放。

操作建议：螺纹与国际市场的关联不大，市场对国内供给侧改革和基建政策等预期较好，这些因素较利多，短期支撑点位在1800-1810一线，逢低试多考虑。

风险因素：基建和供给侧改革进度放缓

2、铁矿：

节前铁矿涨幅过大，普氏指数达到45.5美金，12日报价为42.9美金，下跌2.6美金。3个月铁矿掉期从40.16跌至38.79，下跌1.37美金，假期铁矿现货波动不大，青岛港价格以稳为主，61.5PB粉330，PB块390，65卡粉358，纽曼粉335，YANDI 310。天津港价格趋稳，61.5PB粉370，PB块400，65卡粉385，YANDI 340

操作：关注铁矿的低开程度，根据掉期和普氏预估低开在10个点左右，铁矿期货前期涨幅过大，观望为主，等待支撑位置的做多机会，支撑在315-320一线。

3、焦炭、焦煤

河北焦炭市场稳，焦企稳定生产，钢厂正常采购；唐山准一710二级680，邯邢准一630二级610，定州准一700出厂。全国焦炭市场稳；安阳二级650七台河620；准一淮北760徐州700萍乡790，二级常州710徐州650出厂。

12日，普氏指数中国到岸价峰景78.25，低挥发主焦77.75，中挥发硬焦75.25；半软67，喷吹中等71，低挥发喷吹72.75，均与上周同期持平



操作：建议逢低买多为主，近月合约由于节前上涨，面临压力，焦煤5月关注570的压力，焦炭压力670。煤炭供给侧改革力度更强，远期焦煤9月合约，530以下考虑布局多单。

4、动力煤

春节煤矿出现放假等情况，供应压力较往年同期减小，整体看动力煤处于供需两弱的格局，煤矿放假，下游电厂的日均耗煤量也下降到低点，秦皇岛港口船舶数量处于低位。后期来看，工业用电的增速仍不乐观，水电、核能等新能源对火电继续挤出，动力煤价格仍将承压。

操作：ZC605以逢高放空的思路为主，335一线的压力较大，目标在300-310一线；

远月ZC1701由于交易所修改，对挥发、灰分做了限制，并取消南方港口25元的升水，电厂接货的积极性大大增加，且季节性较利多，考虑逢低做多为主，价位在320-325一线。

风险因素：做空的风险在于煤炭行业供给侧改革的实质性推进



公司简介

信达期货有限公司成立于1995年10月，系经中国证券监督管理委员会核发《经营期货业务许可证》（许可证号32060000），专营国内期货业务的有限责任公司。

公司由信达证券股份有限公司全资控股，注册资本3亿元人民币，是国内规范化、信誉高的大型期货公司之一；是中国金融期货交易所15家全面结算会员之一（会员号0017）。

公司现拥有中金所、上海、大连、郑州商品交易所四大期货交易所的全权会员资格和交易席位，可以为客户代理所有已上市品种的期货交易及中金所交易会员的代理结算，并依托强大股东背景向客户提供全方位金融信息服务。

雄厚金融央企背景

信达证券股份有限公司注册地在北京市，是国内AMC系第一家证券公司。公司属综合类证券券商，注册资本为25.687亿元人民币，拥有68家营业部。

信达证券主要出资人及控股股东是中国信达资产管理股份有限公司。中国信达资产管理股份有限公司是经国务院和人民银行批准，由财政部出资于1999年4月设立的国有独资非银行金融机构，注册资本金301亿人民币，是国内第一家金融资产管理公司。

经过多年的发展，信达资产管理股份有限公司取得了良好的业绩，各项指标居行业领先水平。信达资产管理股份有限公司现搭建了证券、基金、保险、信托等金融服务平台，综合服务金融集团的框架初步形成。

信达资产拥有全牌照金融服务平台





信达期货分支机构

- 北京营业部 北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座506室
(咨询电话 : 010-82252929-8012或8011)
- 上海营业部 上海市静安区北京西路1399号信达大厦(建京大厦)11楼E座
(咨询电话 : 021-50819383)
- 广州营业部 广州市天河区体育西路111号建和中心大厦11层C单元
(咨询电话 : 020-28862026)
- 沈阳营业部 沈阳市沈河区惠工街56号8层
(咨询电话 : 024-31061955 ; 024-31061966)
- 哈尔滨营业部 哈尔滨市南岗区长江路157号欧倍德中心5层3号、25号
(咨询电话 : 0451-87222480转815)
- 石家庄营业部 石家庄市平安南大街30号万隆大厦5层
(咨询电话 : 0311-89691960 ; 0311-89691961)
- 大连营业部 大连市沙河口区会展路129号期货大厦2409室
(咨询电话 : 0411-84807575 ; 0411-84807776)
- 金华营业部 金华市中山路331号海洋大厦8层
(咨询电话 : 0579-82328747 ; 0579-82300876)
- 乐清营业部 乐清市乐成镇乐怡路2号乐怡大厦3层
(咨询电话 : 0577-27826500)
- 富阳营业部 富阳市江滨西大道57号国贸中心写字楼901-902
(咨询电话 : 0571-23238918)
- 台州营业部 台州市路桥区银安街679号耀江广场商务楼5层
(咨询电话 : 0576-82696333)
- 义乌营业部 义乌市宾王路158号银都商务楼6层
(咨询电话 : 0579-85400021)
- 温州营业部 温州市车站大道545号京龙大厦11层
(咨询电话 : 0577-88128810)
- 宁波营业部 宁波市江东区江东区姚隘路792号东城国际212-217室
(咨询电话 : 0574-28839988)
- 绍兴营业部 浙江省绍兴市越城区梅龙湖路56号财源中心1903室
(咨询电话 : 0575- 88122652)



重要声明

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。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。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。

期市有风险，入市需谨慎。



重要声明

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。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。

客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。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。

期市有风险，入市需谨慎。