



信达期货
CINDA FUTURES

黑色早报20160216

联系人: 陈磊 TZ002078 韩飞 F3002676
电话: 0571-28132639
邮箱: chenleic@cindasc.com
hanfei@cindasc.com

钢矿	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	1860	1860	0	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	1830	1830	0	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-75	-46	29	(-275, 205)
	边际利润 (元/吨)	日	44	44	0	(-300, 340)
	全国高炉开工率 (%)	周	73.90	0	-73.90	(75.1, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量 (万吨)	旬	151.36	150.57	-0.79	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1250.33	1201.71	-48.62	(1175, 1746)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	407.67	508.79	101.12	(360, 970)
	仓单 (吨)	日	37347	37347	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	0	330	330	
	期现价差 (元/吨)	日	328	-27	-355	(-102, -10)
	普氏指数 (美元/吨)	日	42.9	46.3	3.4	(40, 160)
	海运指数: BCI	日	199	204	5	(350, 4000)
	北方六港到货量 (万吨)	周	897.5	844.4	-53.1	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	9558	9387	-171	(6654, 11621)
	大中钢厂库存可用天数 (天)	周	26	26	0	(21, 37)

小结

整体来看, 当前钢厂利润较前期有所修复, 但下游需求表现依旧较为清淡。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。

从供给面来看, 国外矿山仍处于增产周期; 需求面来看, 我国钢铁行业需求在逐步放缓, 长期来看, 供需矛盾依旧清晰。假日普氏下跌2.6美元, 关注铁矿的低开程度, 观望为主, 等待支撑位置的做多机会, 支撑在315-320一线。

煤焦	指标	频率	前值	现值	涨跌	历史区间
焦煤	价格：京唐港（元/吨）	日	610	610	0	
	期现价差（元/吨）	日	-2	-1.5	0.5	(-128, 221)
	焦煤四港库存（万吨）	周	218.3	238.3	20	(318.8, 846)
	下游企业周平均库存（万吨）	周	12.45	11.96	-0.49	(10.85, 17.4)
	焦煤开工率（%）	产能<100万吨	63	64	1	(60, 88)
		产能100-200万吨	68	68	0	(63, 84)
	产能>200万吨	74	75	1	(67, 93)	
焦炭	现货价格：河北一级（元/吨）	日	720	720	0	
	期现价差（元/吨）	日	-168.5	-168	0.5	(-142, 290)
	炼焦利润（元/吨）	日	60.93	62.43	1.5	(-40, 240)
	样本焦企库存（万吨）	周	62.9	53.51	-9.39	(37, 146)
	天津港库存（万吨）	周	147	153	6	(113, 315)
	大中钢厂平均库存（天）	周	7.5	8.5	1	(7.5, 17)
小结	<p>受下游节前补库影响，部分地区焦煤资源偏紧，价格以稳为主。短期建材弱稳以及下游补库对焦煤形成一定利好。操作上建议观望为主。</p> <p>下游钢厂供大于求格局变化不大，短期来看，钢厂利润修复，对焦企打压压力暂减，暂时维稳为主。操作上建议观望为主。</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>						