



信达期货
CINDA FUTURES

黑色早报20160219

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	1870	1870	0	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	1880	1910	30	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-67	-58	9	(-275, 205)
	边际利润 (元/吨)	日	-6	15	21	(-300, 340)
	全国高炉开工率 (%)	周	0.00	74.03	74.03	(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	340	345	5	
	期现价差 (元/吨)	日	-38	-39	0	(-102, -10)
	普氏指数 (美元/吨)	日	46.5	47.15	0.65	(40, 160)
	海运指数: BCI	日	223	220	-3	(350, 4000)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1388.3	844.1	-544.2	(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。盘面来看, 反弹上方存在压力, 震荡操作为主。					
	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。调研层面来看, 短期钢厂复工势头较好, 利多矿石。操作上建议, 多单逢高减仓, 回调择机买入。					

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	3	8	5	(-128, 221)
	焦煤四港库存（万吨）	周	238.3	206	-32.3	(318.8, 846)
	下游企业周平均库存（万吨）	周	11.96	11.75	-0.21	(10.85, 17.4)
	焦企开工率（%）	产能<100万吨	64	62.6	-1.4	(60, 88)
		产能100-200万吨	68	65.8	-2.2	(63, 84)
		产能>200万吨	75	76.7	1.7	(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	-156	-152	4	(-142, 290)
	炼焦利润（元/吨）	日	65.08	65.08	0	(-40, 240)
	样本焦企库存（万吨）	周	53.51	54.45	0.94	(37, 146)
	天津港库存（万吨）	周	153	130	-23	(113, 315)
	大中钢厂平均库存（天）	周	7.5	8.5	1	(7.5, 17)
小结	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。					
	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。					

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。