



钢矿早报 2017/1/4

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	2940	2930	-10	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2720	2750	30	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-380	-396	-16	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	-102	-102	-1	(-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	5688	4804	-884	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	615	610	-5	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-137	-71	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7230	0.7207	-0.0023	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	5.10	5.41	0.31	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	12.25	12.97	0.72	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	79.65	78.35	-1.3	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1251.00	1213.9	-37	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	578.48	909.44	331	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1168.2	1396.3	228	(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	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, 沙钢1月上旬螺纹价格3550不变; 唐山轧线全停, 钢坯涨20-30。考虑目前限产因素边际影响减弱, 季节性弱势显现, 操作上建议空单持有, 第一目标位2800。					
	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570逢高沽空, 第一目标位520。					

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。

煤焦早报 2017/1/4

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	2080	2080	0	（775， 2275）	
	现货价格：邢台准一出厂（元/吨）	日	2080	2080	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	-562	-599.5	-37.50	（-267， 270）	
	月间价差：J1705-J1709（元/吨）	日	175.5	180.5	5.00	（361， -208）	
	比价：J1705/JM1705	日	1.290	1.315	0.026	（1.068， 1.660）	
	比价：J1709/JM1709	日	1.288	1.308	0.019	（1.158， 1.560）	
	炼焦利润：河北（元/吨）	日	253.07	203.07	-50.00	（-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	0.00	-191.50	（75.25， 171）	
	期现价差：京唐港澳洲（元/吨）	日	-523.00	-574.50	-51.50	（-308， 221）	
	月间价差：JM1705-JM1709	日	135	131.5	-3.50	（-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	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。高炉开工大幅回落后小幅反弹，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;焦炭价格普降50-160。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。						
	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；西南高灰炼焦煤跌100-120，优质补涨30。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。						

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。