



钢矿早报 2017/1/11

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	3120	3150	30	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	2950	3000	50	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2780	2820	40	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-168	-80	88	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	-73	-7	66	(-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	605	610	5	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-77	-11	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7319	0.7354	0.0034	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	6.05	5.95	-0.09	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	13.60	13.18	-0.41	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	78.05	79.15	1.1	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1213.90	1335	121	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	909.44	707.34	-202	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1396.3	1124.7	-272	(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	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。螺纹钢利润有所回升, 高炉开工继续下滑, 12月中旬粗钢日产继续回落, 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, 下方寻找强支撑区间做多。					
	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升, 操作上建议暂观望, 5-9正套逢高止盈。					

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。

煤焦早报 2017/1/11

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	2040	2040	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	2050	2050	0	/	
	期现价差：天津港（元/吨）	日	-451	-288	163.00	（-267， 270）	
	月间价差：J1705-J1709（元/吨）	日	196	199.5	3.50	（361， -208）	
	比价：J1705/JM1705	日	1.325	1.330	0.005	（1.068， 1.660）	
	比价：J1709/JM1709	日	1.326	1.344	0.018	（1.158， 1.560）	
	炼焦利润：河北（元/吨）	日	212.57	212.12	-0.45	（-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	187.00	0.00	-187.00	（75.25， 171）	
	期现价差：京唐港澳洲（元/吨）	日	-438.50	-401.00	37.50	（-308， 221）	
	月间价差：JM1705-JM1709	日	150.5	151.5	1.00	（-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	焦炭：主流焦炭现货累计回调150-200，炼焦利润逐步下滑。12月中旬粗钢继续回落，季节性需求利空显现。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，唐山雾霾限产逐步解除；日钢结算上涨50，河钢采购下调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。						
	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。						
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。							