



钢矿早报 2017/1/20

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	3230	3230	0	
	现货价格: 天津 (元/吨)	日	3160	3160	0	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2860	2810	-50	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-38	-74	-36	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	113	122	9	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	70.55	71.17	0.62	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	72.24	72.38	0.14	(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	488.03	511.32	23.29	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	24150	23439	-711	(2000, 50000)
	仓单 (吨)	日	25209	25209	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	645	640	-5	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-66	-1	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7549	0.7506	-0.0044	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	5.79	5.87	0.08	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	13.28	14.07	0.79	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	81.9	80.65	-1.25	(40, 160)
	澳洲铁矿发运量 (万吨)	周	1190.90	1162.1	-29	(307.8, 1441.1)
	巴西铁矿发运量 (万吨)	周	593.02	585.87	-7	(342.7, 884.65)
	北方六港到货量 (万吨)	周	1010.3	1516.5	506	(700, 1100)
	港口库存 (万吨)	周	11732	11899	167	(6654, 11621)
	国内矿山开工率 (%)	周	46.6	46.5	-0.10	(29.8, 82.7)
	大中钢厂库存可用天数 (天)	周	29.5	30.5	1.0	(21, 37)
小结	螺纹钢: 整体来看, 焦炭期现双向回归, 矿石补库进入安全阈值, 高品位矿资源回升, 成本端支撑减弱。螺纹钢利润回升, 高炉开工小幅反弹, 12月下旬粗钢日产企稳, 钢企库存回落, 社会库存连续8周回升, 同比增幅扩大。需求方面, 线螺采购环比回落, 东北、西北需求停滞。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, 6/30前清除地条钢上升为政治任务; 河北置换产能不足1: 1.25停建整改; 去地条钢下补充通知。目前煤焦端支撑逐步减弱, 矿石承压。 操作建议: RB1705空单持有, 3350止损, 第一目标位3150。空热轧1705多螺纹1705持有, 第二目标位250, 止损下移至400。					
	铁矿石: 从供给面来看, 上周外矿发货环比继续回落; 港口库存持续累计, 但目前逐步进入发货淡季, 库存压力减弱; 日均疏港上行, 成交回暖。高炉开工小幅反弹。钢厂可用库存进入安全阈值, 需求淡季利空。长期来看四季度矿山仍处于增产周期。春节前需求端预期走弱, 但不排除调整计划。高品矿小幅回升, 对高低品位结构性短缺有所缓解。消息面, 6/30前清除地条钢上升为政治任务。目前地条钢炒作过热, 谨慎看待, 煤焦端回调, 矿石承压。 操作建议: I1705空单持有, 650点止损, 第一目标位600。5-9正套止盈。					

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。



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	1975	1915	-60	（775， 2275）	
	现货价格：邢台准一出厂（元/吨）	日	1910	1910	0	（720， 2080）	
	现货价格：唐山准一到厂（元/吨）	日	1950	1950	0	/	
	期现价差：天津港（元/吨）	日	-298.5	-237.5	61.00	（-267， 270）	
	月间价差：J1705-J1709（元/吨）	日	155.5	142.5	-13.00	（361， -208）	
	比价：J1705/JM1705	日	1.370	1.359	-0.010	（1.068， 1.660）	
	比价：J1709/JM1709	日	1.381	1.365	-0.016	（1.158， 1.560）	
	炼焦利润：河北（元/吨）	日	110.12	110.12	0.00	（-283， 285）	
	焦化厂开工率：（%）	大型	周	72.1	78.0	5.9	（64， 93）
		中型	周	68.1	65.6	-2.5	（62， 89）
		小型	周	66.8	65.1	-1.7	（60， 88）
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）	周	59.14	58.48	-0.66	（17.86， 165.70）	
港口焦炭库存四港（万吨）	周	256.8	261.0	4.2	（24.5， 380.6）		
钢厂焦炭平均库存可用天数	周	8.0	10.0	2.0	（7， 20）		
仓单(手)	日	1560	1560	0	（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	173.00	173.00	0.00	（75.25， 171）	
	期现价差：京唐港澳洲（元/吨）	日	-376.00	-366.00	10.00	（-308， 221）	
	月间价差：JM1705-JM1709	日	122.5	109.5	-13.00	（-174.5， 292）	
	港口焦煤库存六港（万吨）	周	230.0	242.6	12.6	（182.2， 1384.6）	
	煤矿焦煤库存（万吨）	周	99.55	97.28	-2.3	/	
	钢厂焦煤库存（万吨）	周	14.64	15.91	1.27		
	钢厂焦煤可用天数	周	14.25	14.81	0.56		
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）	周	9.04	9.35	0.31		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	19.06	18.73	-0.33		
	焦煤仓单（手）	日	42754.0	1600.0	-41154	（0， 6600）	
小结	焦炭： 主流焦炭现货继续回调近200，期现双向回归，炼焦利润逐步下滑。钢厂利润向好，高炉开工小幅反弹，12月下旬粗钢日产企稳，春节前钢厂大幅复产可能性小，需求利空仍将持续。受环保放松影响，焦企开工整体继续回升。港口库存继续增加，商家恐慌性出货为主；华东钢厂补库明显回升，华北跟进；独立焦企库存回升后暂稳。消息面，16日山西临汾焦企紧急停产；焦炭价格多滴补跌50。目前现货端仍震荡偏弱。操作建议：单边暂观望，多J1705空JM1705止盈，止损1.3。						
	焦煤： 焦煤产量继续回升，同比降幅收窄。进口炼焦煤价格大幅回调，港口库存连续三周增加，进口逐步回升；煤矿库存屡创新低后企稳，春节前煤矿逐步停工或致库存紧张；临近春节，钢焦企业集中补库，煤库存稳步回升。受焦企利润持续向好影响，焦煤补库进度快于焦炭。焦化厂开工后持续反弹成利好因素。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，山西朔州矿难致7人遇难。临近春节煤矿关停，低硫焦煤资源仍较紧张。澳焦煤大幅回调，补库进入安全阈值以及近期环保限产致焦煤承压。操作建议：单边暂观望。多J1705空JM1705止盈，止损1.3。						

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。