



钢矿早报 2017/1/26

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	2810	2810	0	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-38	-31	7	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	141	122	-18	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	71.17	74.23	3.06	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	72.38	73.9	1.52	(73.76, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量 (万吨)	旬	166.38	170.91	4.53	(140, 180)
	重点钢企钢材库存 (万吨)	旬	1230.79	1259.67	28.88	(1175, 1746)
	螺纹社会库存 (万吨)	周	511.32	561.88	50.56	(360, 970)
	沪终端线螺采购量 (吨)	周	23439	13175	-10264	(2000, 50000)
	仓单(吨)	日	25209	25209	0	(0, 92176)
铁矿石	价格: 61.5%PB粉 (元/吨)	日	630	640	10	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-62	4	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7593	0.7585	-0.0008	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	5.60	5.39	-0.21	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	13.41	12.88	-0.53	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	83.25	82.85	-0.4	(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	11899	11951	52	(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	30.5	35.0	4.5	(21, 37)
小结	螺纹钢: 炉料端, 焦炭现货持续回落, 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。供给端, 螺纹钢利润回升, 高炉开工持续反弹, 1月上旬粗钢日产上行, 钢企库存增加, 社会库存连续9周回升, 同比增幅继续扩大, 供给端承压。需求端, 线螺采购环比大幅回落; 11月房地产固投惯性回升, 基建投资增速回落, 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; 大气污染防治征求意见稿发布; 京津冀大气持续重污染。临近节日炉料端支撑减弱, 供给承压, 终端需求大幅下滑。 操作建议: 逢高布少量空单, 3450止损, 第一目标位3150。					
	铁矿石: 供给端, 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。需求端, 日均疏港明显上行, 成交较前期回暖; 高炉开工持续反弹, 但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, 但不排除调整计划, 春节前需求端预期走弱。高品矿有所小幅回升, 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, 焦炭回调, 矿石承压。 操作建议: I1705单边暂观望。					

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 2017/1/26

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	1915	1915	0	（775， 2275）
	现货价格：邢台准一出厂（元/吨）		日	1880	1880	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	-267	-292.5	-25.50	（-267， 270）
	月间价差：J1705-J1709（元/吨）		日	118	103	-15.00	（361， -208）
	比价：J1705/JM1705		日	1.357	1.352	-0.005	（1.068， 1.660）
	比价：J1709/JM1709		日	1.355	1.359	0.004	（1.158， 1.560）
	炼焦利润：河北（元/吨）		日	115.62	115.62	0.00	（-283， 285）
	焦化厂开工率：（%）	大型	周	78.0	77.0	-1.0	（64， 93）
		中型	周	65.6	65.7	0.1	（62， 89）
		小型	周	65.1	61.1	-4.0	（60， 88）
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）		周	58.48	49.84	-8.64	（17.86， 165.70）
港口焦炭库存四港（万吨）		周	261.0	270.0	9.0	（24.5， 380.6）	
钢厂焦炭平均库存可用天数		周	10.0	11.5	1.5	（7， 20）	
仓单(手)		日	1560	0	-1560	（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	169.50	167.50	-2.00	（75.25， 171）
	期现价差：京唐港澳洲（元/吨）		日	-386.00	-400.00	-14.00	（-308， 221）
	月间价差：JM1705-JM1709		日	85	82	-3.00	（-174.5， 292）
	港口焦煤库存六港（万吨）		周	242.6	264.8	22.2	（182.2， 1384.6）
	煤矿焦煤库存（万吨）		周	97.28	95.18	-2.1	/
	钢厂焦煤库存（万吨）		周	15.91	16.83	0.92	
	钢厂焦煤可用天数		周	14.81	17.19	2.38	
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）		周	9.35	9.51	0.16	
	独立焦化厂焦煤可用天数		周	18.73	19.64	0.91	
	焦煤仓单（手）		日	42755.0	0.0	-42755	（0， 6600）
	小结	焦炭： 供给端，主流焦炭现货持续回调，炼焦利润逐步下滑；环保限产再起，焦企开工整体回落。需求端，港口库存继续增加，商家积极出货为主；华东、华北钢厂补库持续回升，目前略有放缓；独立焦企库存回落；钢厂利润向好，高炉开工持续反弹，12月下旬粗钢日产企稳，但春节前钢厂大幅复产可能性小，需求利空仍将持续。消息面，16日山西临汾焦企紧急停产；本周23号起环保限产可能再起。目前现货端仍震荡偏弱，焦煤端有支撑。 操作建议：单边暂观望。					
焦煤： 供给端，焦煤产量继续回升，同比降幅收窄。进口炼焦煤持续回调，港口库存连续四周增加，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。需求端，临近春节，钢焦企业集中补库，煤库存持续回升。受焦企利润下滑影响，焦煤补库进度或将放缓，焦化厂开工回落成利空因素。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；山东兖煤收购澳洲煤企。目前，临近春节煤矿关停，低硫焦煤资源仍较紧张；澳焦煤回落，补库进入安全阈值以及本周环保限产致焦煤上下承压。 操作建议：单边暂观望，5-9正套可少量介入							
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。							