



钢矿早报 2017/2/6

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	39	-217	-256	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	122	131	9	(-300, 340)
	全国钢厂盈利面 (%)	周	74.23	74.85	0.62	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率 (%)	周	73.90	74.72	0.82	(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	561.88	697.32	135.44	(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	640	640	0	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-92	-26	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7585	0.7656	0.0071	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛 (美元/吨)	日	4.90	4.84	-0.07	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛 (美元/吨)	日	11.59	11.05	-0.53	(5.35, 108.75)
	普氏指数 (美元/吨)	日	83.45	80.75	-2.7	(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	46.5	39.1	-7.40	(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, 焦炭现货年后继续回落, 节日期间钢厂矿石库存消耗为主, 成本端支撑减弱。供给端, 螺纹钢利润良好, 多数钢厂仍正常生产, 钢企库存累积, 社会库存同环比大幅增加, 供给承压。需求端, 线螺采购环比大幅回落, 需求基本停滞; 1月钢材出口或继续下滑; 12月房地产数据整体下滑, 基建投资增速回落, 长期终端需求仍存回落预期; 制造业PMI维持在扩张区间。消息面, 6/30前清除地条钢上升为政治任务; 央行上调逆回购、SLF利率; 周末钢坯降60。短期炉料端支撑减弱, 供给承压, 终端需求大幅下滑。 操作建议: 空单持有, 3100左右可部分止盈, 第二目标位3000。					
	铁矿石: 供给端, 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, 春节期间多数钢厂春节期间生产正常, 开工率上行, 现货钢厂库存水平偏低, 节后以按需补库为主。长期来看四季度矿山仍处于增产周期, 但不排除调整计划。高品矿略有回升, 但高低品位结构性短缺仍存。消息面, 6/30前清除地条钢上升为政治任务。目前在钢厂利润良好、结构性短缺持续的背景下, 不建议贸然做空。 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 2017/2/6

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	1885	-30	（775， 2275）	
	现货价格：邢台准一出厂（元/吨）	日	1880	1830	-50	（720， 2080）	
	现货价格：唐山准一到厂（元/吨）	日	1951	1952	1	/	
	期现价差：天津港（元/吨）	日	-215. 5	-336	-120. 50	（-267， 270）	
	月间价差：J1705-J1709（元/吨）	日	103	129. 5	26. 50	（361， -208）	
	比价：J1705/JM1705	日	1. 349	1. 347	-0. 002	（1. 068， 1. 660）	
	比价：J1709/JM1709	日	1. 355	1. 357	0. 002	（1. 158， 1. 560）	
	炼焦利润：河北（元/吨）	日	65. 92	67. 42	1. 50	（-283， 285）	
	焦化厂开工率：（%）	大型	周	77. 0	75. 0	-2. 0	（64， 93）
		中型	周	65. 7	66. 9	1. 2	（62， 89）
		小型	周	61. 1	65. 1	4. 0	（60， 88）
	独立焦化厂焦炭库存（万吨）	周	49. 84	61. 39	11. 55	（17. 86， 165. 70）	
	港口焦炭库存四港（万吨）	周	270. 0	237. 0	-33. 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	167. 00	167. 00	0. 00	（75. 25， 171）	
	期现价差：京唐港澳洲（元/吨）	日	-340. 00	-428. 00	-88. 00	（-308， 221）	
	月间价差：JM1705-JM1709	日	82	101. 5	19. 50	（-174. 5， 292）	
	港口焦煤库存六港（万吨）	周	264. 8	255. 4	-9. 4	（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	16. 83	16. 90	0. 07		
	钢厂焦煤可用天数	周	17. 19	17. 26	0. 07		
	独立焦化厂焦煤库存（万吨）	周	9. 51	7. 59	-1. 92		
	独立焦化厂焦煤可用天数	周	19. 64	15. 51	-4. 13		
	焦煤仓单（手）	日	42755. 0	0. 0	-42755	（0， 6600）	
小结	焦炭： 供给端，局部区域下跌50，炼焦利润继续下滑；春节期间焦企正常生产，开工维持节前水平。需求端，港口库存下滑，商家积极出货为主；钢厂库存略有下滑，采购偏弱；焦企焦炭库存回升，对焦煤采购偏弱，焦企焦煤库存回落；钢厂利润向好，高炉开工上行。消息面，旭阳焦化下调50；日钢下调焦炭采购价。目前现货端仍震荡偏弱，焦价承压，但期价深贴水下谨慎做空。 操作建议：单边暂观望，5-9正套止损。						
	焦煤： 供给端，焦煤产量回升，同比降幅继续收窄。进口炼焦煤大幅回调，港口小幅下滑，进口同比维持高位，并有望继续回升；煤矿库存屡创新低后企稳，春节后煤矿逐步开工。需求端，春节期间，焦煤成交较少，受焦企利润下滑影响，焦煤补库进度放缓。春节期间铁路发运正常，公路运输初三后陆续恢复。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，低硫焦煤资源仍较紧张；澳焦煤回落，补库进入安全阈值或致焦煤上下承压。 操作建议：单边暂观望，5-9正套止损。						
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。							