



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 钢矿早报 2017/2/7

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	3200	40	
	现货价格: 唐山方坯 (元/吨)	日	2810	2750	-60	
	期现价差: 上海 (元/吨)	日	-217	-248	-31	(-349, 205)
	即期利润: 河北 (元/吨)	日	131	218	87	(-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	630	-10	
	期现价差 (元/吨)	日	-66	-89	-24	(-102, -10)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7656	0.7676	0.0020	(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	80.75	80.8	0.05	(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	<p><b>螺纹钢:</b> 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; 唐山加大煤钢去产能奖补力度。短期炉料端支撑减弱, 供给承压, 终端需求大幅下滑, 但目前钢厂坚持挺价。 操作建议: 止盈, 后市择机再入场。</p>					
	<p><b>铁矿石:</b> 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。</p>					

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 2017/2/7

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	1885	1885	0	(775, 2275)	
	现货价格：邢台准一出厂（元/吨）	日	1830	1830	0	(720, 2080)	
	现货价格：唐山准一到厂（元/吨）	日	1950	1925	-25	/	
	期现价差：天津港（元/吨）	日	0	-306	-306.00	(-267, 270)	
	月间价差：J1705-J1709（元/吨）	日	129.5	83	-46.50	(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	67.42	67.42	0.00	(-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	-428.00	-445.50	-17.50	(-308, 221)	
	月间价差：JM1705-JM1709	日	101.5	69.5	-32.00	(-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	<p> <b>焦炭：</b>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。         </p>						
	<p> <b>焦煤：</b>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。         </p>						
<p>           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。         </p>							