

钢材价格及价差

螺纹钢	地区	价格	周涨跌	主力合约	主力基差	2310合约	2310基差	2401合约	2401基差	05-10价差	10-01价差
	北京	4110	-120		3.0		50.0		133.0		
	上海	4210	-140	4107	103.0	4060	150.0	3977	233.0	47	83
	广州	4340	-130		233.0		280.0		363.0		
热轧卷板	地区	价格	周涨跌	主力合约	主力基差	2310合约	2310基差	2401合约	2401基差	05-10价差	10-01价差
	北京	4400	-20		147.0		236.0		309.0		
	上海	4300	-90	4253	47.0	4164	136.0	4091	209.0	89	73
	广州	4300	-80		47.0		136.0		209.0		
其他品种	品种	地区	价格	周涨跌	生产利润	项目	数额	盘面利润	螺纹主力	螺纹2310	螺纹2401
	生铁	唐山	3500	-20		螺纹利润	143.08		204.87	371.53	396.26
	废钢(不含税)	张家港	2860	0		热卷利润	22.48		热卷主力	热卷2310	热卷2401
	钢坯	唐山	3860	-140		钢坯利润	-66.52		140.27	264.93	299.66

钢材周度供需情况

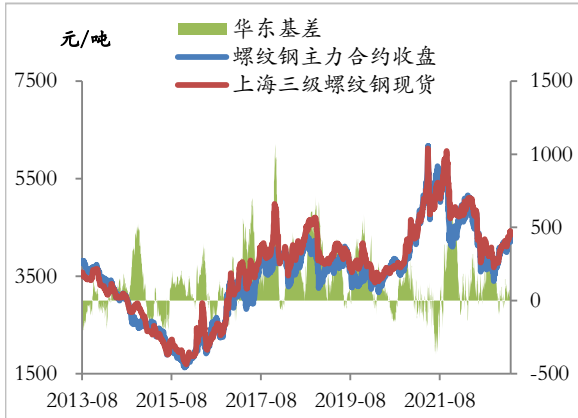
钢材社会库存(万吨)				钢厂建材库存(万吨)				钢坯库存(万吨)		中钢协旬钢材库存(万吨)	
品种	合计	螺纹钢	热卷	企业类别	钢厂螺纹钢库存	长流程	短流程	地区	唐山	库存量	旬环比
库存量	1512.92	837.57	249.53	库存量	279.7	249.56	30.14	库存量	133.16	库存量	1895.74
周环比	-38.97	-20.94	-8.32	周环比	-1.47	-1.312	-0.16	周环比	-8.29	旬环比	125.33
钢厂高炉生产情况				分品种生产情况				需求指标			
高炉开工率(%)		高炉产能利用率(%)		品种	螺纹钢		热卷		需求指标		
地区	全国	唐山	全国	唐山	项目	产能利用率	周产量(万吨)	产能利用率	周产量(万吨)	上海线螺终端采购量(吨)	
数值	82.73	57.94	89.28	76.55	数值	65.77	300.02	78.09	305.66	数值	14700
周环比	0.44	0	0.84	1.1	周环比	-0.86	-3.91	0.92	3.6	周环比	-1700

铁矿石

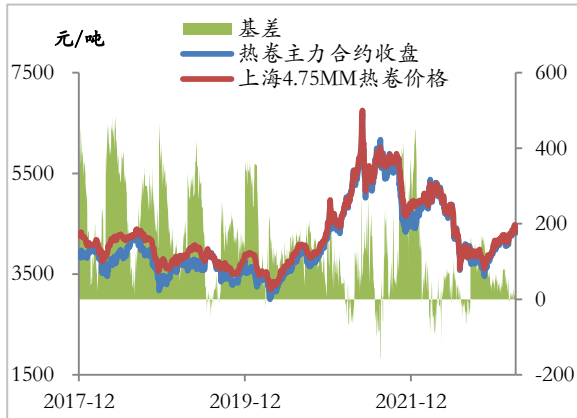
基差与跨期价差	港口	价格	周涨跌	主力合约	主力基差	2309合约	2309基差	2401合约	2401基差	2305-2309价差	2309-2401价差
	日照港	884	-40		102.18		178.18		217.18		
	青岛港	885	-39		103.28		179.28		218.28		
	天津港	898	-45	866.5	117.52	790.5	193.52	751.5	232.52	76	39
Platts62%(美元/吨)	93	-1.2		-91.21		-15.21		23.79			
高低品位价差	PB粉矿	杨迪	PB-杨迪	周环比	卡粉	PB粉矿	卡粉-PB	周环比	铁矿石价格指数(65%)	铁矿石价格指数(58%)	65%-58%价差
	765	720	45	-27	852	765	87	19	218.9	144.95	73.95
港口库存(万吨)				外矿发货量(万吨)				到港及日均疏港量(万吨)			
地区	合计	澳矿	巴西矿	贸易矿	地区	合计	澳洲	巴西	项目	到港量	日均疏港量
数量	13604.66	6420.49	4647.9	7982.8	数量	2162.6	1701.6	461	数量	1126.8	303.34
周环比	-78.22	-57.32	-92.99	-96.33	周环比	37.8	195.6	-158	周环比	79.7	0.03

内矿开工率 (%)		铁精粉日均产量 (万吨/日)		铁精粉库存 (万吨)		钢厂进口矿库存天数		港口矿石现货成交 (万吨/日)				
数量	57.94	数量	36.55	数量	169.9	数量	19	数量		周环比		
周环比	1.05	周环比	0.65	周环比	-11.25	周环比	2	-		-		
焦煤焦炭												
焦炭价格及价差	地区	价格	涨跌	主力合约	主力基差	2309合约	2309基差	2401合约	2401基差	2305-2309价差	2309-2401价差	
	天津港准一级	2810	0	2736	74	2623	187	2526	284.5	113	97.5	
	唐山二级	2550	0		-186		-73		24.5			
	山西二级	2480	0		-256		-143		-45.5			
焦煤价格及价差	地区	价格	周涨跌	主力合约	主力基差	2309合约	2309基差	2401合约	2401基差	2305-2309价差	2309-2401价差	
	天津港(澳洲产)	2350	-20	1858.5	491.5	1745	605	1672	678.5	113.5	73.5	
	京唐港(山西产)	2500	0		641.5		755		828.5			
	澳洲到岸(美元/吨)	348.8	-6.8		966.82		1080.32		1153.82			
焦炭库存情况				焦化厂开工情况 (%)				焦化厂盈利情况 (元/吨)				
项目	港口库存	独立焦化厂库存	钢厂焦炭库存天数	产能	合计	>200	100-200	<100	项目	焦化加工利润	全利润	
数量	182.3	64.5	12.22	数量	72.27	81	67.9	67.9	数量	-570.4	-274.625	
周环比	0.5	-2.7	-0.24	周环比	0.17	0.3	-0.4	0.6	周环比	26.00	7.4	
焦煤港口库存 (万吨)	钢厂及焦化厂库存 (万吨)				钢厂及焦化厂焦煤库存天数				焦煤进口库润 (元/吨)			
	项目	合计	钢厂焦煤库存	焦化厂焦煤库存	项目	合计	钢厂焦煤库存天数	焦化厂焦煤库存天数				
	数量	164.3	数量	1670.4	826.65	843.7	数量	12.32	13.23	11.4	数量	-325.32
	周环比	20	周环比	-13.25	9.45	-22.7	周环比	-0.01	0.18	-0.2	周环比	82.61
行情影响因素分析:												
利多因素:												
1. 国内稳增长力度继续加大, 央行降准释放资金约6000亿元。												
2. 各地重大项目仍在继续推进之中。												
3. 经过连续两周下跌之后, 盘面较现货贴水有所扩大												
利空因素:												
1. 钢材供应继续回升, 铁水及5大材产量均在回升通道。												
2. 钢材成本支撑力度有减弱迹象。												
3. 外围金融市场风险的爆发导致市场避险情绪明显提升。												
下周重要经济数据:												
周三找钢网周度产量及库存数据; 周四钢联周度产量及库存数据; 周五高炉开工情况, 矿石港口库存及疏港量, 焦化厂企业开工及库存情况。												
操作建议:												
单边:												
螺纹、热卷以偏空思路对待, 但短期需注意反弹风险												
铁矿石以偏空思路对待, 短期有反弹风险												
套利:												
做多远月螺矿比策略短期注意规避风险, 中线仍可逢低介入												

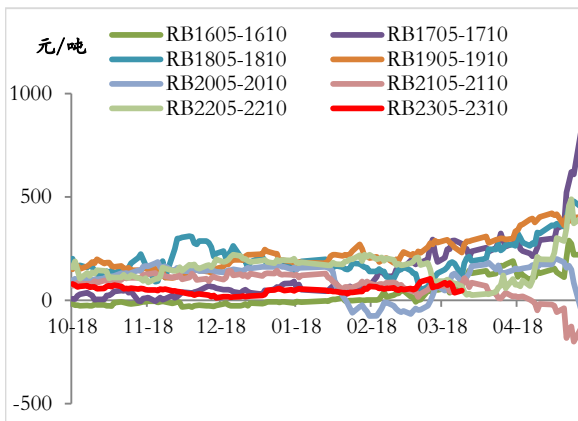
螺纹主力合约期现价差走势



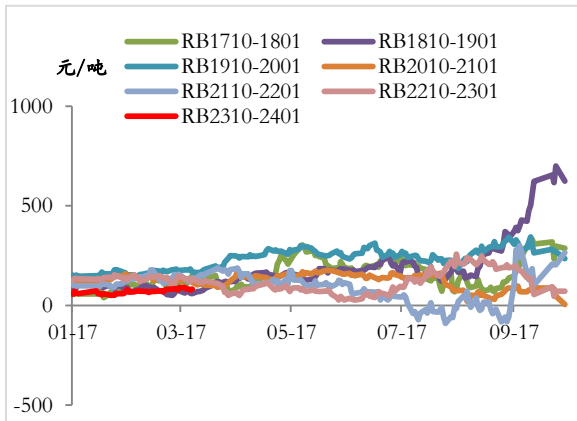
热卷主力合约期现价差走势



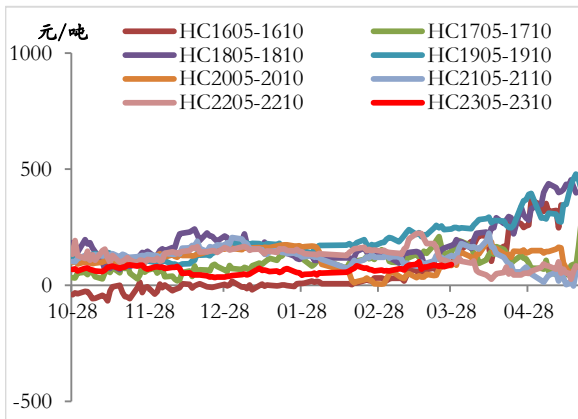
螺纹钢05、10合约价差走势



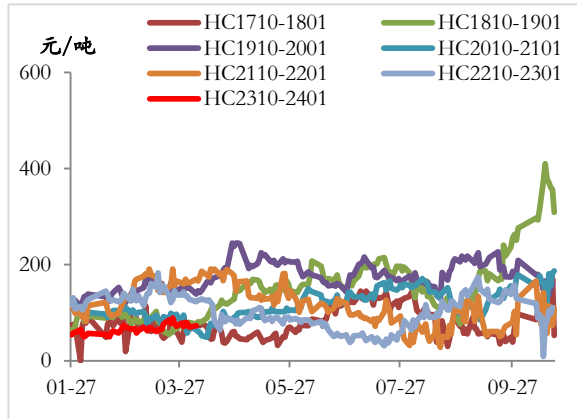
螺纹钢10、01合约价差走势



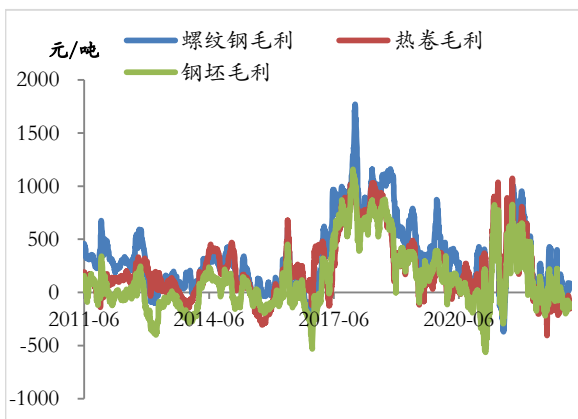
热卷05、10合约价差走势



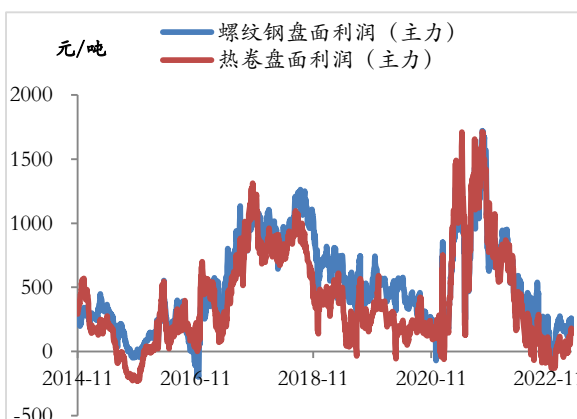
热卷10、01合约价差走势



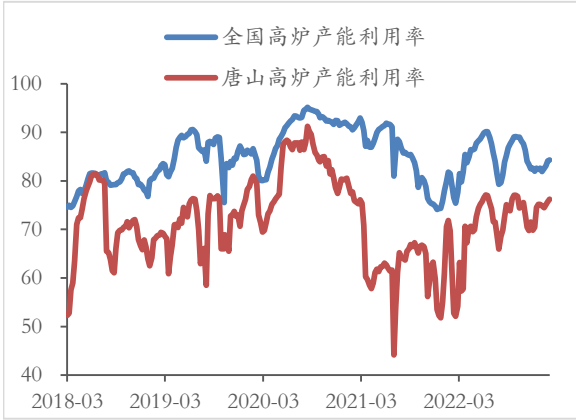
钢材主要品种生产利润变化



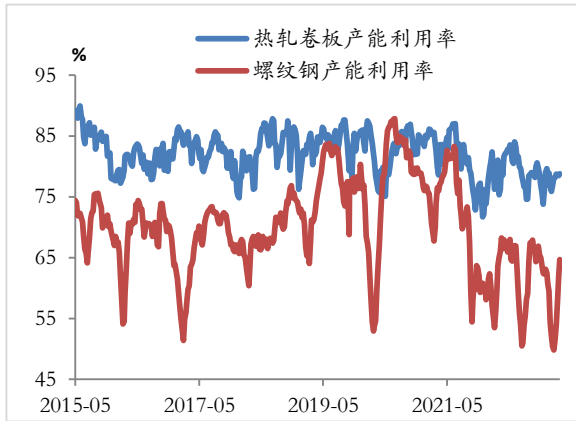
钢材盘面利润变化



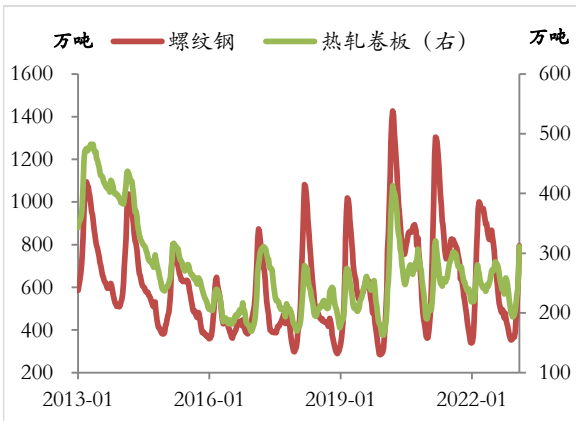
全国高炉开工率及产能利用率变化



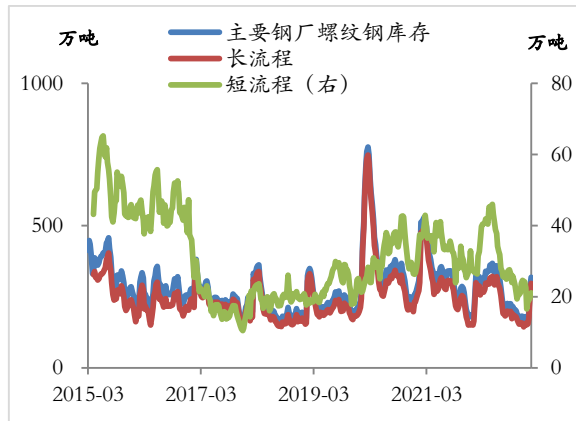
螺紋及热卷产能利用率变化



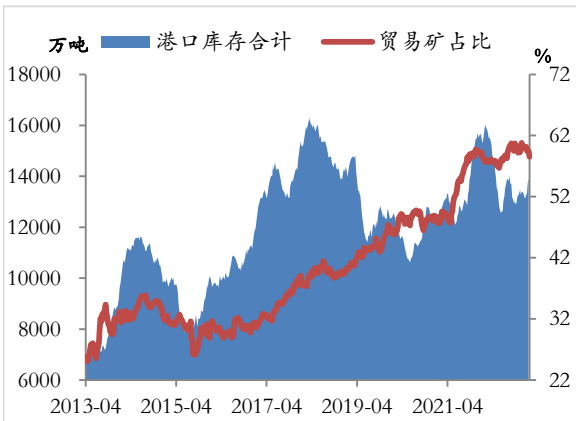
螺紋、热卷社会库存走势



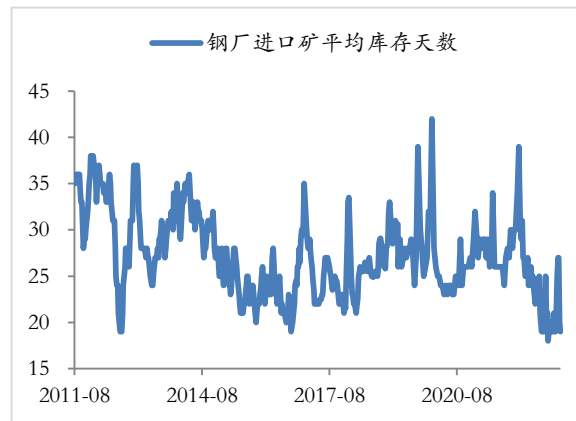
钢厂螺紋钢库存变化



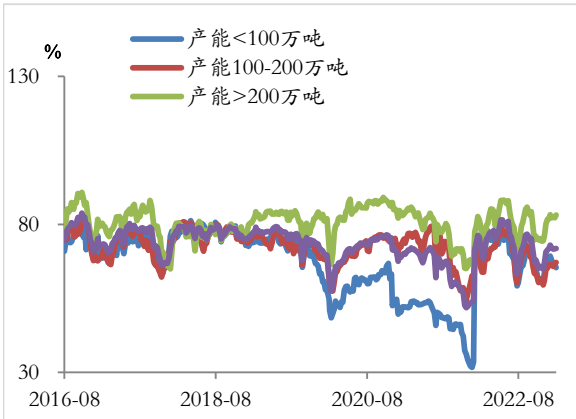
铁矿石港口库存变化



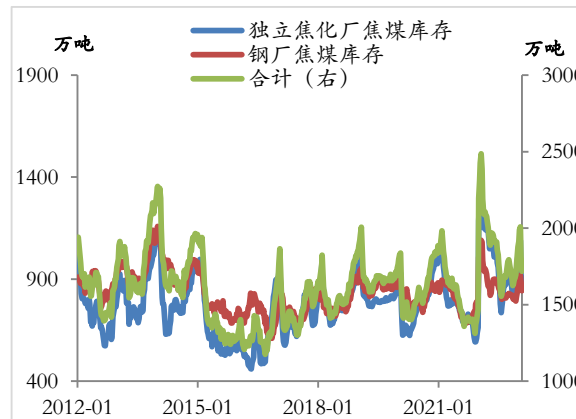
钢厂进口矿库存天数



独立焦化企业开工率变化



钢厂及焦化厂焦煤库存



数据来源: WInd、Mysteel, 由东海期货研究所整理

注: 煤焦部分基本面数据因口径调整导致图表波动较大

东海期货有限责任公司

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

风险提示

本报告中的信息均源自于公开资料，我司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，在任何情况下本报告亦不构成对所述期货品种的买卖建议。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款

本报告内容仅供符合《证券期货投资者适当性管理办法》规定可参与期货交易的投资者参考。

本报告内容所涉及信息或数据主要来源第三方信息提供商或者其他公开信息，东海期货不对该类信息或者数据的准确性及完整性做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海期货有限责任公司，或任何其附属公司的立场，公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应征求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何作用，投资者需自行承担风险。

分析师：

刘慧峰

从业资格证号：F3033924

投资咨询证号：Z0013026

电话：021-68757089

邮箱：Liuhf@qh168.com.cn

联系人：

吴思伶

从业资格证号：F3079398

电话：021-68758771

邮箱：wusl@qh168.com.cn

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市东方路1928号东海证券大厦8F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL:Jialj@qh168.com.cn