

钢材早报

2018年9月5日

研究员: 刘明亮

电话: 13880805515

从业证号: Z0000672

微信/QQ: 236594269

现货	上海		南京		天津		唐山	
螺纹	4510	+40	4580	+20	4380	0	钢坯	3980
热卷	4310	0	4440	+10	4260	-20		+10

期货	1901 主力合约				1810 合约		10月-1月	
	收盘价	基差	变化	去年均值	收盘价	基差	价差	去年9月均值
螺纹	4115	515	+12	451	4400	230	285	210
热卷	4136	174	-28	140	4303	7	167	80

资金	前二十大多头持仓 (万手)		前二十大空头持仓 (万手)		日增减仓	资金流出入
螺纹	102.37	+1.60	103.70	+2.53	+5.53 万手	+2.67 亿元
热卷	18.02	+1.63	16.83	+0.61	+2.52 万手	+9169 万元

现货	京唐港 PB 粉 61.5%		现货	日照港二级冶金焦		现货	江苏重废 (不含税)	
铁矿石	508	+2	焦炭	2550	0	废钢	2360	0

利润	钢厂毛利 (估算)		盘面利润		电炉钢利润 (100%废钢)		电炉钢成本 (估算)	
螺纹	1222	+20	1105	+13	520	+20	4060	0

库存	社会库存 (万吨)			钢厂库存 (万吨)			总库存 (万吨)		
	量	增减	同比	量	增减	同比	量	增减	同比
螺纹 8-23	437	-4.89	4.45%	163	-0.23	-31.69%	601	-5.12	-8.68%
螺纹 8-30	438	0.70	2.83%	181	17.84	-20.47%	619	18.54	-5.29%
热卷 8-23	215	-1.95	4.59%	97	-0.24	16.13%	312	-2.19	7.92%
热卷 8-30	207	-8.54	-0.42%	98	1.12	16.41%	305	-7.42	4.44%

市场信息与分析	<p>唐山复产对市场有一定负面影响, 近期终端采购谨慎, 关注现货上涨后成交跟进情况。期货市场黑色系处于下跌调整后震荡反抽走势。受焦企计划再度提价、临汾环保限产提振, 焦炭反抽板块中偏强。铁矿石处于相对低位, 现货趋稳, 期货调整空间有限横盘震荡。成品材因前期中间商拉涨后终端需求对高价的接受度不高, 但库存总量仍大大低于去年, 钢厂有挺价资本, 短期市场对部分钢厂复产和需求不旺有个消化过程。期货持续下跌调整后技术上有反抽修正要求, 螺纹短线 4190 压力、4000 整数关支撑。</p>
操作策略	<p>螺纹 1901 空单轻持, 回靠 4050 不破获利减持, 上 4190 平出; 热卷 1901 空单轻持, 回靠 4060 不破获利减持, 上 4180 平出。矿石横盘震荡市, 不持仓, 短线交易。</p>

负责声明	<p>本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 倍特期货研发中心力求准确可靠, 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。本报告不构成个人投资建议, 也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。本报告仅向特定客户传送, 未经倍特期货研发中心授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。</p>
------	--