

钢材早报

2018年9月10日

研究员: 刘明亮
从业证号: Z0000672

电话: 13880805515
微信/QQ: 236594269

| 现货 | 上海 | | 南京 | | 天津 | | 唐山 | |
|-----|------|-----|------|-----|------|-----|----|------|
| 螺纹钢 | 4590 | +40 | 4690 | +60 | 4400 | +40 | 钢坯 | 4080 |
| 热卷 | 4340 | +20 | 4460 | +20 | 4310 | +50 | | +100 |

| 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 |
| 螺纹钢 | 4186 | 524 | +12 | 451 | 4459 | 251 | 273 | 210 |
| 热卷 | 4114 | 226 | +46 | 140 | 4286 | 54 | 172 | 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 |
|-----|---------------|-------|---------------|-------|----------|----------|
| 螺纹钢 | 111.17 | +2.88 | 105.25 | +2.79 | -0.10 万手 | +1.03 亿元 |
| 热卷 | 16.27 | +0.57 | 17.78 | +2.08 | +2.26 万手 | +6167 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 | 515 | +5 | 焦炭 | 2550 | 0 | 废钢 | 2370 | 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) | |
|-----|-----------|----|------|-----|----------------|-----|------------|---|
| 螺纹钢 | 1225 | -7 | 1178 | +76 | 620 | +60 | 4070 | 0 |

| 库存 | 社会库存 (万吨) | | | 钢厂库存 (万吨) | | | 总库存 (万吨) | | |
|----------|-----------|-------|--------|-----------|-------|---------|----------|-------|--------|
| | 量 | 增减 | 去年同比 | 量 | 增减 | 去年同比 | 量 | 增减 | 去年同比 |
| 螺纹钢 8-30 | 438 | 0.70 | 2.83% | 181 | 17.84 | -20.47% | 619 | 18.54 | -5.29% |
| 螺纹钢 9-6 | 432 | -5.64 | -1.08% | 181 | -0.45 | -22.36% | 613 | -6.09 | -8.47% |
| 热卷 8-30 | 207 | -8.54 | -0.42% | 98 | 1.12 | 16.41% | 305 | -7.42 | 4.44% |
| 热卷 9-6 | 206 | -1.23 | -0.87% | 98 | -0.58 | 17.92% | 303 | -1.81 | 4.49% |

| | |
|---------------------|---|
| 市场 信息 与 分析 | <p>螺纹钢库存增长一周后再度下降,说明虽然近期需求尽管一般,在限产影响下产量下降,供需平衡尚可。现货持续上涨,高价成交有些乏力,继续关注高价位成交情况。</p> <p>期货市场黑色系震荡修正后有些分化,受环保政策频出扰动影响,空头资金被迫减仓明显。铁矿石因近期装卸受影响大港口库存低,一度吸引资金在期货上买涨,但自身供需矛盾导致缺乏持续性。焦炭涨价处于焦化厂与钢厂博弈阶段,期货贴水有支撑。成品材在产量下降、库存转降等刺激下,现货明显拉涨,期货盘面逢低买盘跟进,短线关注盘面主动性,螺纹钢 1901 短线看 4280 压力表现。</p> |
| 操作 策略 | <p>螺纹钢 1901 有 4200 附近多单轻持;热卷 1901 波段暂不持仓;矿石短线震荡反弹,不追涨,有 1901 多单依托 495 轻持;短线交易日内为主。</p> |

| | |
|------|---|
| 免责声明 | <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> |
|------|---|