

# 钢材早报

2018年9月17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	4580	<b>+30</b>	4680	0	4430	<b>+10</b>	钢坯	4020
热卷	4260	0	4410	0	4250	0		<b>+10</b>

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	4090	<b>610</b>	+11	451	4463	<b>237</b>	373	210
热卷	3992	<b>268</b>	+21	140	4248	<b>12</b>	256	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	105.32	<b>+1.13</b>	96.63	<b>+3.53</b>	<b>+2.63</b> 万手	<b>+1.79</b> 亿元
热卷	15.88	-0.24	17.21	+0.46	+0.26 万手	-430 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	517	<b>+5</b>	焦炭	2550	0	废钢	2390	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	1195	-15	1122	+19	580	0	4100	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 9-6	432	-5.64	-1.08%	181	-0.45	-22.36%	613	<b>-6.09</b>	<b>-8.47%</b>
螺纹 9-13	433	<b>+0.85</b>	<b>-3.18%</b>	175	<b>-5.73</b>	<b>-21.11%</b>	608	<b>-4.88</b>	<b>-9.12%</b>
热卷 9-6	206	-1.23	-0.87%	98	-0.58	17.92%	303	-1.81	4.49%
热卷 9-13	203	-2.17	-0.95%	99	1.87	20.56%	303	-0.3	5.21%

市场 信息 与 分析	<p>唐山发布秋冬季错峰生产意见稿, 我的钢铁预估按此执行实际限产比例 37%左右。上周产量小幅下降, 需求尚可, 市场资源规格不齐, 对现货形成支撑, 继续关注成交情况。</p> <p>期货市场黑色系处于跌后震荡修正走势, 消息面传言扰动后, 市场回归基本面, 需要有个消化过程, 寻求新的平衡, 对供需关系和后市预期进行再评估。成品材螺纹供应受限, 需求尚可; 矿石因港口库存回落, 现货稳中上涨, 钢厂接受度一般, 期货偏强震荡。焦炭提降落地, 期货持续下跌后技术上有修正要求。</p>
操作 策略	<p>螺纹 1901 空单减出暂不持仓; 热卷 1901 空单参考 4070 轻持; 矿石短线震荡, 不持仓, 日内偏多交易; 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>
------	--