

钢材早报

2018年9月20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 | |
|-----|------|------------|------|------------|------|------------|----|------------|
| 螺纹钢 | 4660 | +20 | 4770 | +20 | 4480 | +30 | 钢坯 | 4020 |
| 热卷 | 4300 | +10 | 4390 | 0 | 4240 | 0 | | +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 |
| 螺纹钢 | 4144 | 636 | +42 | 451 | 4543 | 237 | 399 | 210 |
| 热卷 | 3982 | 318 | +49 | 140 | 4258 | 42 | 276 | 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 | 103.85 | -2.36 | 96.30 | -0.04 | -7.09 万手 | -3.20 亿元 |
| 热卷 | 17.18 | +0.40 | 20.40 | +1.97 | +2.65 万手 | 6242 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 | 525 | +5 | 焦炭 | 2500 | 0 | 废钢 | 2400 | 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 | 1333 | +20 | 1142 | -32 | 662 | +20 | 4108 | 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 9-6 | 432 | -5.64 | -1.08% | 181 | -0.45 | -22.36% | 613 | -6.09 | -8.47% |
| 螺纹钢 9-13 | 433 | +0.85 | -3.18% | 175 | -5.73 | -21.11% | 608 | -4.88 | -9.12% |
| 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>山西第二轮环保启动, 唐山限产, 对市场形成利好, 螺纹钢市场资源偏紧, 现货稳中涨价, 高价成交有缩量, 继续关注高价抑制情况。热卷北方钢厂压力增加, 需求不佳, 采购积极性不高, 价格承压。期货市场黑色系处于震荡修正走势, 板块有分化, 螺纹偏强。限产抑制产量, 市场资源紧张, 螺纹现货持强, 期货贴水拉大, 有修复基差的要求, 但多头谨慎, 拉高获利回吐明显, 短线螺纹 1901 看 4200 附近压力表现。热卷基本面承压, 空头打压积极。矿石现货稳中上涨, 贸易商因节前备货预期惜售, 期货缺乏拉涨空间, 拉高抛压重。焦炭提降落地, 库存回升, 期货承受调整压力。</p> |
| 操作策略 | <p>螺纹钢 1901 波段暂不持仓; 热卷 1901 空单参考 4070 持有; 矿石短线震荡, 不持仓; 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> |
|------|--|