

钢材早报

2018年9月25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	4630	-10	4770	0	4430	-30	钢坯	3990
热卷	4290	0	4390	0	4220	-10		0

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	4149	601	-35	451	4572	178	423	210
热卷	4013	277	-35	140	4306	-16	293	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	97.6	-4.48	89.87	-4.05	-16 万手	-5.51 亿元
热卷	16.32	-1.39	18.58	-1.71	-5.93 万手	-1.69 亿元

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	528	-2	焦炭	2500	0	废钢	2410	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	1335	+4	1119	-10	650	0	4120	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 9-13	433	+0.85	-3.18%	175	-5.73	-21.11%	608	-4.88	-9.12%
螺纹 9-20	417	-16.22	-9.36%	176	+1.21	-21.91%	593	-15.01	-13.49%
热卷 9-13	203	-2.17	-0.95%	99	1.87	20.56%	303	-0.3	5.21%
热卷 9-20	205	1.32	-0.34%	96	-2.99	15.37%	301	-1.67	4.20%

市场 信息 与 分析	<p>山西地区迎来第二轮环保, 限产扰动不断。螺纹上周产量维持, 库存大降, 说明需求不错, 现货大涨后, 市场心态欠佳, 节前备货对价格有支撑。热卷产量受影响有限, 需求不佳, 价格承压。</p> <p>期货市场黑色系处于震荡调整走势。节日期间外盘工业品大涨, 今日关注国内市场氛围是否有所带动。螺纹现货居高, 期货贴水大, 在市场氛围带动下看试上周高点表现。热卷基本面承压, 盘面反抽看 20 日均线压制。矿石现货偏稳, 本周看节前备货挺价情况, 期货震荡格局。焦炭现货提降, 上周五期货盘面迎来大量买盘, 本周关注资金持续性。</p>
操作 策略	<p>螺纹 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>
------	--