

钢材早报

2018年9月27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	4580	-20	4720	-20	4410	+10	钢坯	3900
热卷	4270	-10	4360	-30	4200	-20		-30

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	4064	636	-24	451	4566	134	502	210
热卷	3929	341	+13	140	4275	-5	346	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	98.13	+2.20	90.75	-1.08	-3.70 万手	-1.44 亿元
热卷	16.60	+0.47	19.96	+1.56	+2.49 万手	+0.64 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	0	焦炭	2450	0	废钢	2420	+10

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	1279	-26	1085	+15	590	-30	4130	+10

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 9-13	433	+0.85	-3.18%	175	-5.73	-21.11%	608	-4.88	-9.12%
螺纹钢 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>螺纹钢商家资金压力大, 担心节后到货增加, 出货心态重, 现货连续两天下跌, 因有节前备货现货低价成交有放量。热卷商家不看好节后, 选择出货降库, 现货价格松动。</p> <p>期货市场黑色系维持调整走势, 大跌后短线技术上有震荡盘整要求。螺纹钢现货下跌, 市场对节后预期不明朗, 期货盘面大跌后转弱, 转调整, 节前看 4000 整数关表现。热卷基本面承压, 预期不好, 但盘面打低节前有区利兑现盘出现, 短线需要注意这一节奏。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, 期货盘面承压回到调整走势。</p>
操作策略	<p>螺纹钢 1901 空单参考 4120 持有; 热卷 1901 空单参考 4050 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>
-------------	--