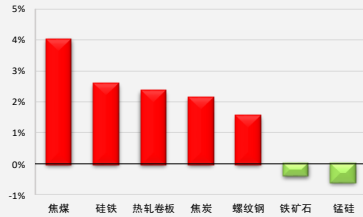


## 冬储陆续开启 螺纹钢价格偏强震荡

板块  黑色金属

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：赵一鸣

电话：021-68770057

邮箱：zhaoyiming@qhfc.com.net

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

### 核心观点

- **螺纹钢**：冬储逐渐开始，预计今年库存高点低于去年。同时，随着冬储的进行，现货价格将可能得到支撑。
- **焦炭**：陕西矿难，导致煤炭安全生产大检查，带动市场做多情绪。同时，焦炭利润已经大幅收窄，压缩空间有限。这都给焦炭期货价格带来一定支撑。

### 策略建议

- 1) 螺纹预计将有反弹，建议在年前轻仓试多，待基本面进一步转暖后再逢低加仓。RB1905 在 3500 左右进场较为合适；
- 2) 市场做多情绪，将带动焦炭出现较强的反弹。J1905 在 1950 附近择机进场。

### 风险提示

需求超预期变化。

## 一、产业核心数据观测

黑色产业核心数据观测（螺纹、热卷板、煤焦、铁矿石、铁合金）				更新日期：20190114		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
国内	铁矿石							
	海运	BDI	点	1401.00	1372.00	29.00	▲	2.11%
		西澳-青岛	美元/吨	8.52	9.01	-0.50	▼	-5.50%
	价格	青岛港：PB粉	元/吨	532.00	533.00	-1.00	▼	-0.19%
		迁安	元/吨	740.00	715.00	25.00	▲	3.50%
		高低品价差（PB-超特）	元/吨	189.00	191.00	-2.00	▼	-1.05%
		块粉价差（PB块-PB粉）	元/吨	214.00	204.00	10.00	▲	4.90%
	铁矿石入炉配比	烧结	%	73.53	74.08	-0.55	▼	-0.74%
		块矿	%	12.32	12.36	-0.04	▼	-0.32%
		球团	%	14.15	13.56	0.59	▲	4.35%
	四大矿山发运量（至中国）	淡水河谷（估算）	万吨	378.91	417.60	466.44	▲	111.69%
		力拓	万吨	551.40	483.00	423.40	▲	87.66%
		必和必拓	万吨	419.40	418.00	1.40	▲	0.33%
		FMG	万吨	315.50	288.10	27.40	▲	9.51%
	国内矿山产能利用率	全国	%	61.00	62.80	-1.80	▼	-2.87%
	国内铁矿石产量	全国	万吨/日	39.40	40.50	-1.10	▼	-2.72%
	库存	港口总库存	万吨	13941.33	13860.02	81.31	▲	0.59%
		澳洲（产地）	万吨	7697.47	7727.82	-30.35	▼	-0.39%
		巴西（产地）	万吨	3308.68	3158.20	150.48	▲	4.76%
		贸易矿占比	%	39.58	39.54	0.04	▲	0.09%
日均疏港量		万吨	267.65	268.82	-1.17	▼	-0.44%	
钢厂进口矿可用天数		天	24.00	26.00	-2.00	▼	-7.69%	
焦煤								
炼焦煤价格		京唐港主焦煤	元/吨	1780.00	1780.00	0.00	▬	0.00%
炼焦煤产量	全国	万吨	3596.00	3694.00	-98.00	▼	-2.65%	
炼焦煤库存	钢厂库存可用天数	天	18.18	17.97	0.21	▲	1.17%	
	独立焦化厂焦煤库存可用天数	天	18.51	17.58	0.93	▲	5.29%	
	港口库存	万吨	274.24	292.76	-18.52	▼	-6.33%	
焦炭								
价格	唐山二级焦	元/吨	2190.00	2190.00	0.00	▬	0.00%	
库存	钢厂库存可用天数	天	14.75	14.44	0.31	▲	2.15%	
	焦化企业库存	万吨	30.84	30.80	0.04	▲	0.13%	
	四大港口库存	万吨	256.50	239.60	16.90	▲	7.05%	
废钢								
价格	张家港	元/吨	2300.00	2230.00	70.00	▲	3.14%	
库存	钢厂平均库存可用天数	天	7.80	8.00	-0.20	▼	-2.50%	
生铁&粗钢								
价格	唐山方坯：Q235B	元/吨	3350.00	3310.00	40.00	▲	1.21%	
高炉产能利用率	实际	%	81.86	82.11	-0.25	▼	-0.30%	
中游	螺纹钢							
	价格	上海	元/吨	3780.00	3780.00	0.00	▬	0.00%
		广州-沈阳（价差）	元/吨	580.52	631.44	-50.93	▼	-8.07%
	螺纹钢产能利用率	全国	%	71.56	72.98	-1.42	▼	-1.95%
	库存	社会	万吨	366.46	335.14	31.32	▲	9.35%
		钢厂	万吨	182.87	195.83	-12.96	▼	-6.62%
	终端线螺采购	上海	吨	24987.00	18600.00	6387.00	▲	34.34%
	热轧卷板							
	价格	上海	元/吨	3620.00	3620.00	0.00	▬	0.00%
		乐从-沈阳（价差）	元/吨	360.00	350.00	10.00	▲	2.86%
热卷产能利用率	全国	%	80.90	79.12	1.78	▲	2.25%	
热轧库存	社会	万吨	186.50	179.63	6.87	▲	3.82%	
	钢厂	万吨	92.44	92.63	-0.19	▼	-0.21%	

**黑色产业核心数据观测 (螺纹、热卷板、煤焦、铁矿石、铁合金)**

更新日期: 20190114



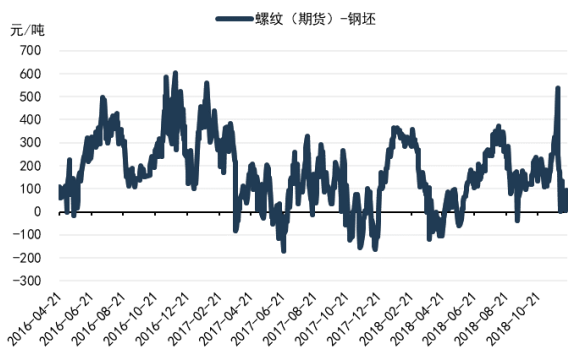
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度
<b>铁矿石</b>						
SGX	3月掉期结算价	美元/吨	69.37	68.45	0.92	1.34%
DCE	铁矿石主力合约	元/吨	509.00	511.00	-2.00	-0.39%
主力成交持仓比			0.81	1.45	-0.63	-43.69%
波动率观测	近一周	%	15.18	3.09	12.08	390.44%
	近一月	%	37.17	37.43	-0.26	-0.70%
<b>焦煤</b>						
价格	DCE 焦煤主力合约	元/吨	1233.00	1185.50	47.50	4.01%
主力成交持仓比			1.23	1.30	-0.07	-5.38%
波动率观测	近一周	%	128.32	23.38	104.94	448.91%
	近一月	%	64.07	27.14	36.94	136.12%
<b>焦炭</b>						
价格	DCE 焦炭主力合约	元/吨	1982.00	1941.00	41.00	2.11%
主力成交持仓比			2.01	1.97	0.04	2.20%
波动率观测	近一周	%	45.33	146.20	-100.88	-69.00%
	近一月	%	74.31	70.90	3.41	4.81%
<b>螺纹钢</b>						
价格	SHFE 螺纹钢主力合约	元/吨	3539.00	3486.00	53.00	1.52%
主力成交持仓比			1.65	1.67	-0.03	-1.64%
波动率观测	近一周	%	22.49	36.90	-14.41	-39.05%
	近一月	%	40.32	40.38	-0.06	-0.15%
<b>热轧卷板</b>						
价格	SHFE 热轧卷板主力合约	元/吨	3438.00	3363.00	75.00	2.23%
主力成交持仓比			1.28	1.39	-0.11	-7.82%
波动率观测	近一周	%	8.72	31.98	-23.26	-72.74%
	近一月	%	37.59	37.68	-0.08	-0.22%
<b>锰硅</b>						
价格	ZCE 锰硅主力合约	元/吨	7338.00	7382.00	-44.00	-0.60%
主力成交持仓比			0.93	1.37	-0.44	-32.01%
波动率观测	近一周	%	20.71	20.56	0.15	0.73%
	近一月	%	32.92	33.24	-0.32	-0.97%
<b>硅铁</b>						
价格	ZCE 硅铁主力合约	元/吨	5916.00	5768.00	148.00	2.57%
主力成交持仓比			0.76	0.98	-0.22	-22.57%
波动率观测	近一周	%	12.85	16.78	-3.93	-23.42%
	近一月	%	24.79	29.68	-4.89	-16.47%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

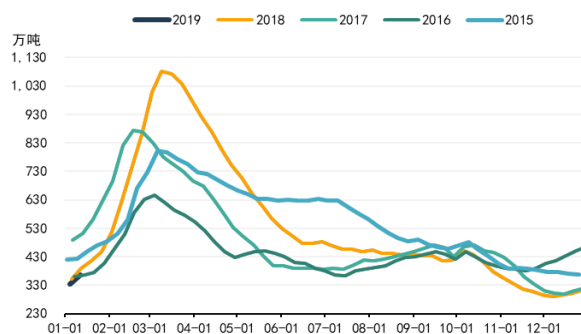
## 二、产业数据监测百图

### 螺纹钢数据监测

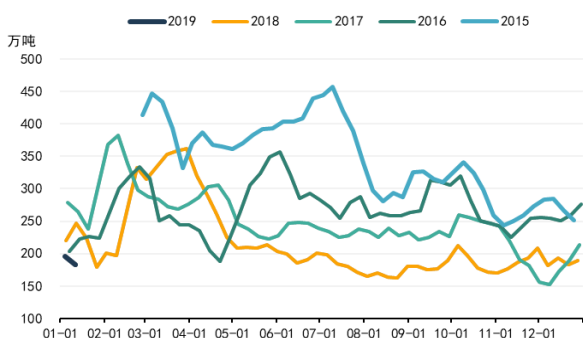
螺纹钢-钢坯价差小幅回升



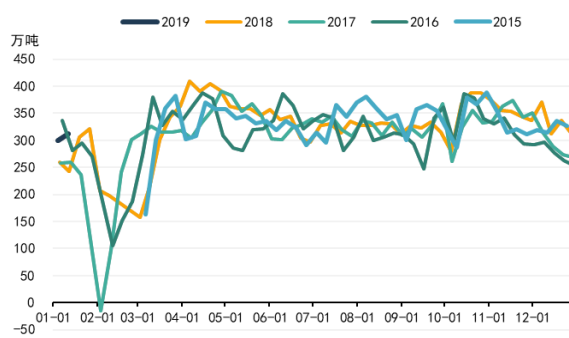
螺纹钢社会库存回升



螺纹钢钢厂库存下降



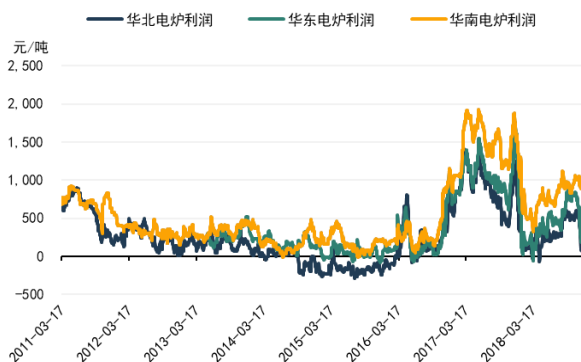
螺纹钢表观消费回升



螺纹钢高炉模拟利润回升

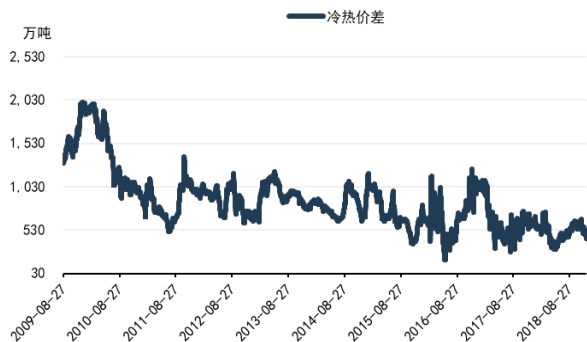


螺纹钢电炉模拟利润下降

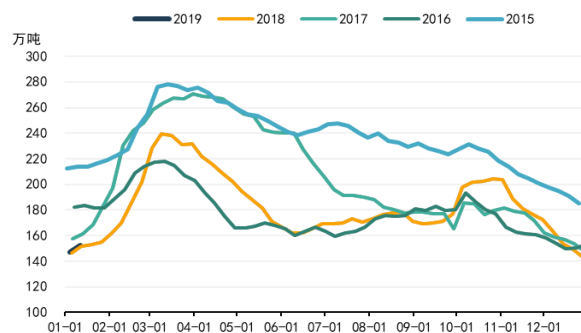


热轧卷板数据监测

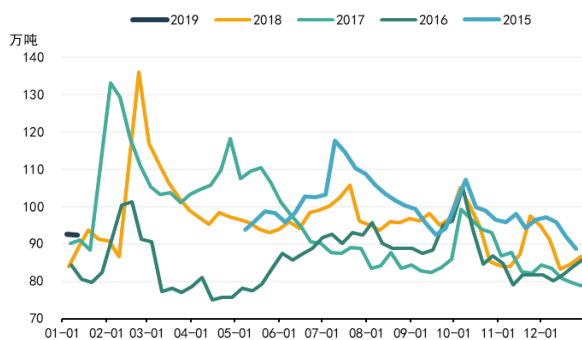
冷热价差下降



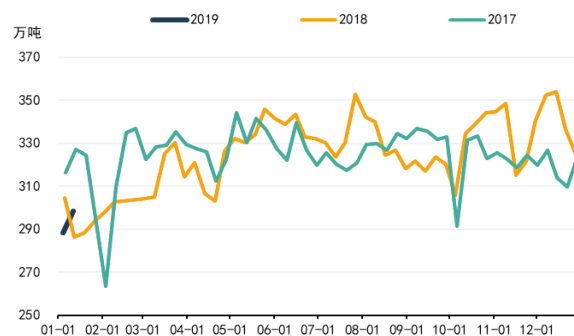
热卷社会库存上升



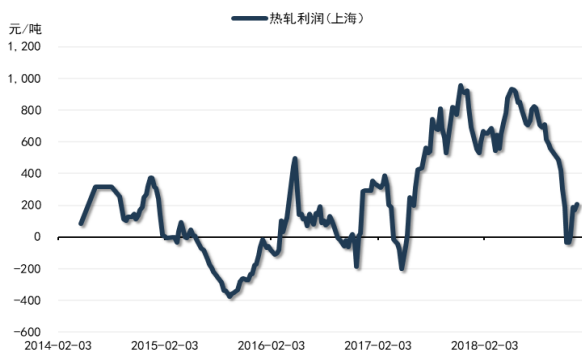
热卷钢厂库存上升



热卷表观消费上升



热卷模拟利润回升

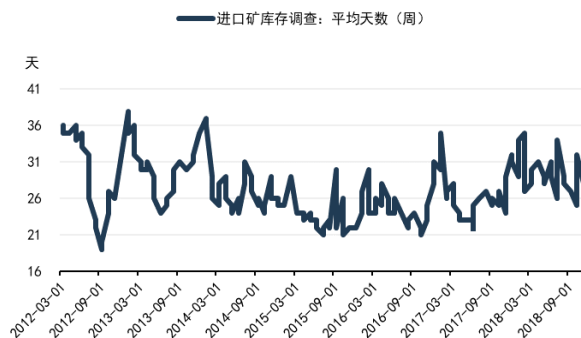


铁矿石数据监测

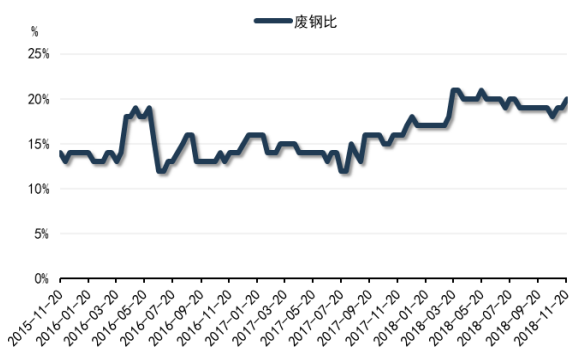
高炉实际产能利用率小幅下降



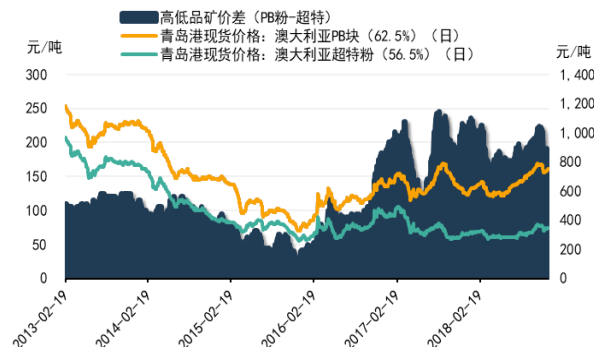
进口铁矿石平均可用天数下降



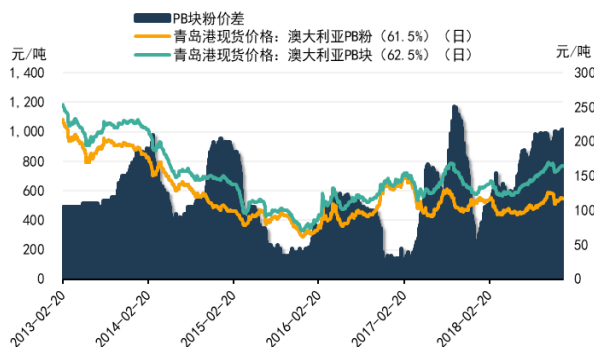
废钢比上升



铁矿石高低品矿价差小幅下降

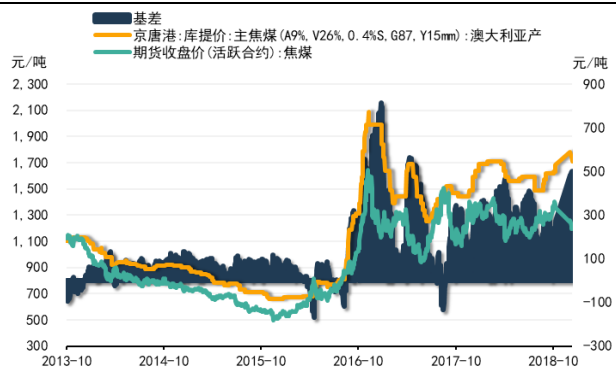


铁矿石块粉价差小幅上升



焦煤焦炭数据监测

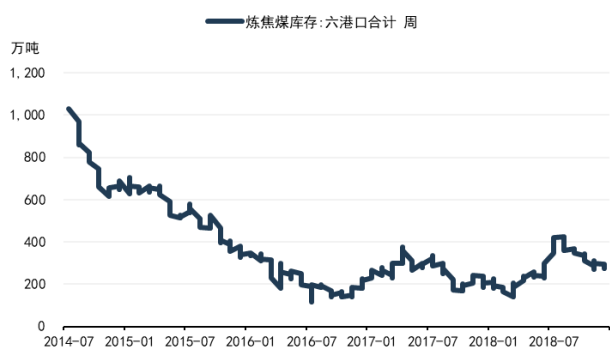
焦煤基差扩大



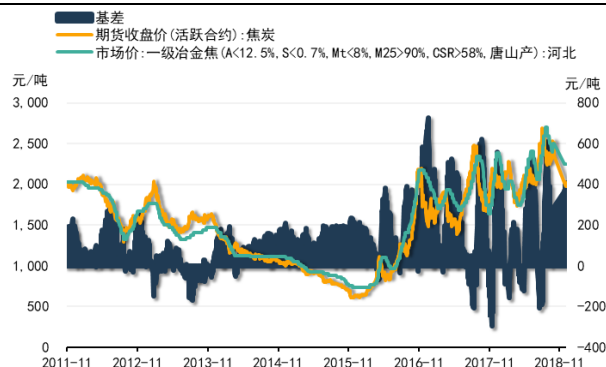
焦煤钢厂库存小幅上升



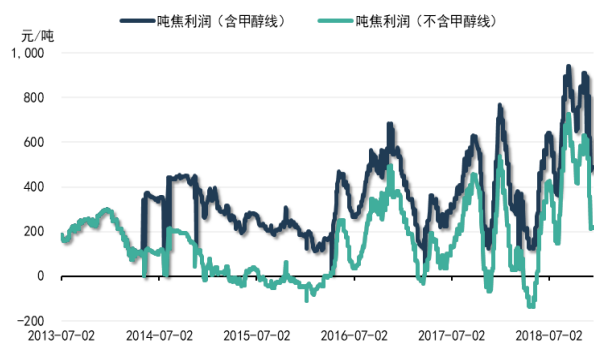
焦煤港口库存小幅下降



焦炭基差回落



模拟焦化利润回落

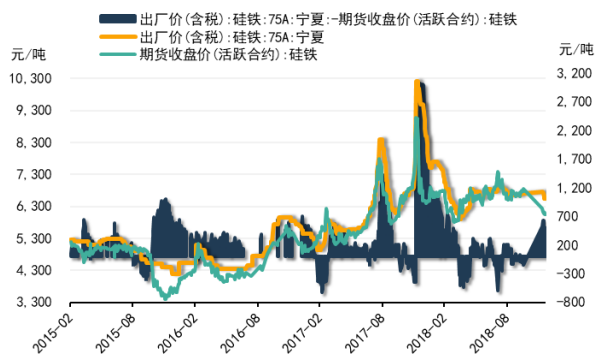


焦炭钢厂平均可用天数上升

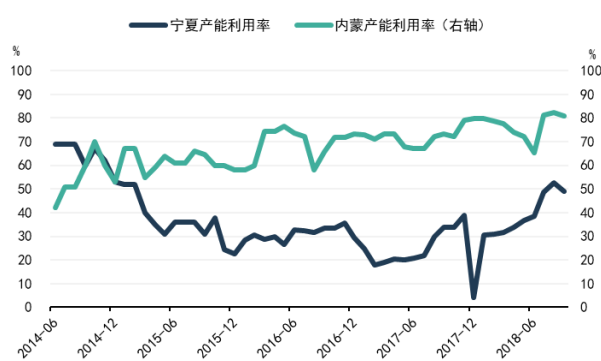


铁合金数据监测

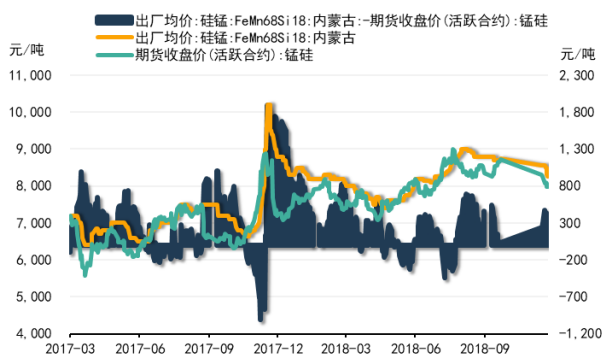
硅铁基差扩大



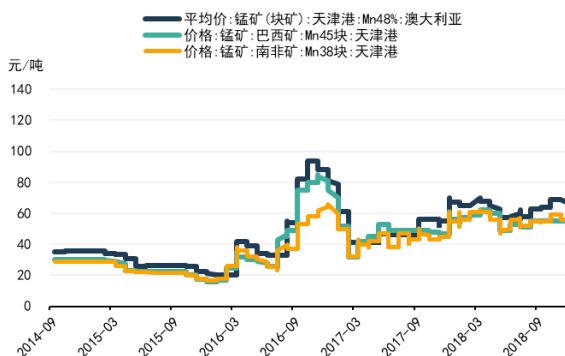
硅铁产能利用率下降



锰硅基差下降



天津港锰矿价格保持平稳





## 免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

## 关于我们

**总部地址：**深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

**邮政编码：**518052

**全国统一客服电话：**400-686-9368

**网址：**<http://www.qhfco.net>

