


 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

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

## 唐山限产升温 螺纹偏强运行

### 核心观点

- 螺纹钢**：本周唐山要求前期未严格执行限产的企业必须限产 50%。同时明文要求 9 月限产力度不低于 8 月。下游需求旺季来临，从地产新开工数据维持在高位看，地产用钢需求基本不存在坍塌的可能。
- 焦炭**：本周钢厂焦炭库存整体保持平稳，因此对焦炭连续多轮提涨有所抵触。当前汾渭平原限产并不及预期，但是经过大幅回调后，预计焦炭进一步下行空间有限。

### 策略建议

- 螺纹钢 1901 合约建议在 4200 左右布局多单，第一目标位为前期高点 4418，止损点位 4100。
- 焦炭短期承压，预计焦炭 1901 合约将在 2300-2600 之间区间震荡。

### 风险提示

贸易战升温可能导致市场短时回调。

## 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: 20180910		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	1490.00	1579.00	-89.00	▼ -5.64%
		西澳-青岛	美元/吨	8.37	8.64	-0.27	▼ -3.10%
	价格	青岛港: PB粉	元/吨	495.00	482.00	13.00	▲ 2.70%
		迁安	元/吨	770.00	770.00	0.00	▬ 0.00%
		高低品价差 (PB-超特)	元/吨	187.00	177.00	10.00	▲ 5.65%
		块粉价差 (PB块-PB粉)	元/吨	205.00	210.00	-5.00	▼ -2.38%
	铁矿石入炉配比	烧结	%	74.28	74.17	0.11	▲ 0.15%
		块矿	%	12.34	11.91	0.43	▲ 3.61%
		球团	%	13.38	13.92	-0.54	▼ -3.88%
	四大矿山发运量 (至中国)	淡水河谷 (估算)	万吨	488.59	420.27	68.32	▲ 16.26%
		力拓	万吨	464.00	501.50	-37.50	▼ -7.48%
		必和必拓	万吨	353.80	414.40	-60.60	▼ -14.62%
		FMG	万吨	323.60	332.00	-8.40	▼ -2.53%
	国内矿山产能利用率	全国	%	64.70	64.20	0.50	▲ 0.78%
	国内铁矿石产量	全国	万吨/日	41.70	41.50	0.20	▲ 0.48%
	库存	港口总库存	万吨	14774.36	14733.23	41.13	▲ 0.28%
		澳洲 (产地)	万吨	9057.39	9131.89	-74.50	▼ -0.82%
		巴西 (产地)	万吨	2573.40	2541.70	31.70	▲ 1.25%
		贸易矿占比	%	40.18	40.28	-0.10	▼ -0.25%
日均疏港量		万吨	282.43	281.82	0.61	▲ 0.22%	
钢厂进口矿可用天数		天	28.00	28.00	0.00	▬ 0.00%	
上游	焦煤						
	炼焦煤价格	京唐港主焦煤	元/吨	1570.00	1490.00	80.00	▲ 5.37%
	炼焦煤产量	全国	万吨	3588.00	3759.00	-171.00	▼ -4.55%
	炼焦煤库存	钢厂库存可用天数	天	15.12	15.35	-0.23	▼ -1.50%
		独立焦化厂焦煤库存可用天数	天	15.94	15.86	0.08	▲ 0.50%
		港口库存	万吨	367.86	358.50	9.36	▲ 2.61%
	焦炭						
	价格	唐山二级焦	元/吨	2640.00	2540.00	100.00	▲ 3.94%
	库存	钢厂库存可用天数	天	12.62	12.31	0.31	▲ 2.52%
		焦化企业库存	万吨	19.90	16.26	3.64	▲ 22.39%
		四大港口库存	万吨	322.80	327.00	-4.20	▼ -1.28%
	废钢						
	价格	张家港	元/吨	2370.00	2360.00	10.00	▲ 0.42%
	废钢加入比	八月中旬	%	20.00	19.00	1.00	▲ 5.26%
	库存	钢厂平均库存可用天数	天	7.40	7.00	0.40	▲ 5.71%
	生铁&粗钢						
	价格	唐山方坯: Q235B	元/吨	3980.00	4030.00	-50.00	▼ -1.24%
	钢材出口量	全国	吨	5858661.84	4847195.93	1011465.91	▲ 20.87%
	高炉产能利用率	实际	%	83.78	83.06	0.72	▲ 0.87%
	中游	螺纹钢					
价格		上海	元/吨	4590.00	4440.00	150.00	▲ 3.38%
		广州-沈阳 (价差)	元/吨	254.85	174.23	80.62	▲ 46.27%
螺纹钢产能利用率		全国	%	70.39	72.35	-1.96	▼ -2.71%
库存		社会	万吨	432.44	438.08	-5.64	▼ -1.29%
		钢厂	万吨	180.66	181.11	-0.45	▼ -0.25%
终端线螺采购		上海	吨	18944.00	23563.00	-4619.00	▼ -19.60%
热轧卷板							
价格		上海	元/吨	4310.00	4390.00	-80.00	▼ -1.82%
		乐从-沈阳 (价差)	元/吨	210.00	240.00	-30.00	▼ -12.50%
热卷产能利用率	全国	%	83.70	82.15	1.55	▲ 1.89%	
热轧库存	社会	万吨	209.29	210.52	-1.23	▼ -0.58%	
	钢厂	万吨	96.28	96.86	-0.58	▼ -0.60%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

**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: 20180910



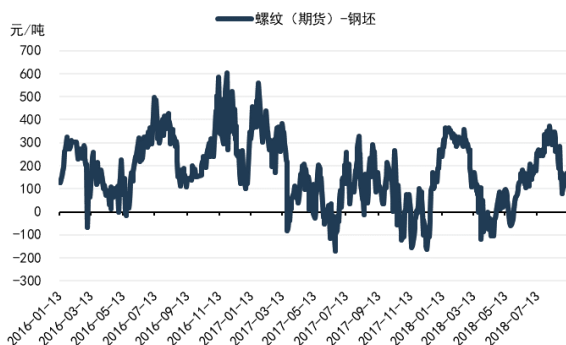
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度
<b>铁矿石</b>						
SGX	3月坤期结算价	美元/吨	66.34	65.76	0.58	0.88%
DCE	铁矿石主力合约	元/吨	498.00	485.00	13.00	2.68%
主力成交持仓比			2.03	1.63	0.40	24.45%
多空持仓比观测			0.99	0.97	0.02	2.06%
波动率观测						
	近一周	%	22.62	15.60	7.02	45.02%
	近一月	%	23.22	29.87	-6.65	-22.26%
季节性观测			9月上漲概率 25%、震蕩概率 50%、下跌概率 25%			
交易所库存	注册仓单	手	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>焦煤</b>						
价格	DCE 焦煤主力合约	元/吨	1273.00	1248.00	25.00	2.00%
主力成交持仓比			1.54	1.64	-0.10	-6.03%
多空持仓比观测			0.84	0.78	0.06	7.69%
波动率观测						
	近一周	%	35.19	13.46	21.73	161.47%
	近一月	%	32.19	31.55	0.64	2.03%
季节性观测			9月上漲概率 60%、震蕩概率 20%、下跌概率 20%			
交易所库存	注册仓单	手	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>焦炭</b>						
价格	DCE 焦炭主力合约	元/吨	2349.50	2426.00	-76.50	-3.15%
主力成交持仓比			1.98	1.80	0.17	9.56%
多空持仓比观测			1.01	1.09	-0.08	-7.34%
波动率观测						
	近一周	%	30.54	46.89	-16.35	-34.88%
	近一月	%	42.10	46.03	-3.93	-8.54%
季节性观测			9月上漲概率 30%、震蕩概率 60%、下跌概率 10%			
交易所库存	注册仓单	手	10.00	10.00	0.00	0.00%
<b>螺纹钢</b>						
价格	SHFE 螺纹钢主力合约	元/吨	4186.00	4086.00	100.00	2.45%
主力成交持仓比			1.96	1.81	0.14	7.83%
多空持仓比观测			1.10	1.25	-0.15	-12.00%
波动率观测						
	近一周	%	15.96	18.93	-2.97	-15.70%
	近一月	%	23.65	24.79	-1.14	-4.62%
季节性观测			9月上漲概率 10%、震蕩概率 70%、下跌概率 20%			
交易所库存	注册仓单	吨	2669.00	3856.00	-1187.00	-30.78%
<b>热轧卷板</b>						
价格	SHFE 热轧卷板主力合约	元/吨	4114.00	4064.00	50.00	1.23%
主力成交持仓比			1.69	1.42	0.27	19.00%
多空持仓比观测			0.83	0.81	0.02	2.47%
波动率观测						
	近一周	%	19.75	20.74	-0.99	-4.77%
	近一月	%	19.07	19.04	0.03	0.14%
季节性观测			9月上漲概率 20%、震蕩概率 80%、下跌概率 0%			
交易所库存	注册仓单	吨	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>锰硅</b>						
价格	ZCE 锰硅主力合约	元/吨	8314.00	8380.00	-66.00	-0.79%
主力成交持仓比			0.76	1.13	-0.37	-32.87%
多空持仓比观测			1.00	0.95	0.05	5.26%
波动率观测						
	近一周	%	10.64	18.56	-7.92	-42.67%
	近一月	%	22.15	27.95	-5.80	-20.75%
季节性观测			9月上漲概率 0%、震蕩概率 100%、下跌概率 0%			
交易所库存	注册仓单	张	300.00	30.00	270.00	0.00%
<b>硅铁</b>						
价格	ZCE 硅铁主力合约	元/吨	6592.00	6578.00	14.00	0.21%
主力成交持仓比			1.41	0.79	0.61	77.84%
多空持仓比观测			0.80	0.89	-0.09	-10.11%
波动率观测						
	近一周	%	6.21	15.96	-9.75	-61.10%
	近一月	%	22.72	30.93	-8.21	-26.55%
季节性观测			9月上漲概率 50%、震蕩概率 50%、下跌概率 0%			
交易所库存	注册仓单	张	636.00	701.00	-65.00	-9.27%
	有效预报	张	891.00	793.00	98.00	12.36%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

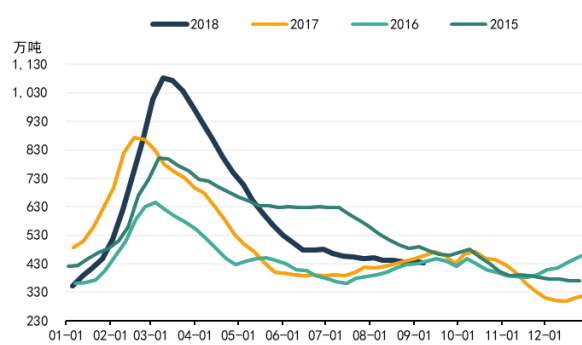
## 二、产业数据监测百图

### 螺纹钢数据监测

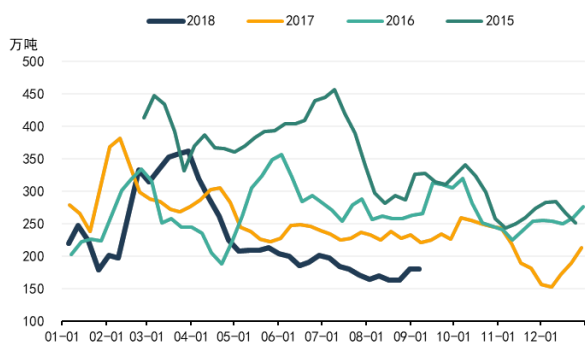
螺纹钢-钢坯价差小幅回升



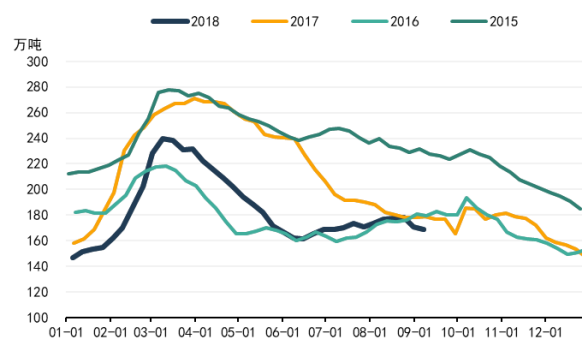
螺纹钢社会库存下降



螺纹钢钢厂库存小幅下降



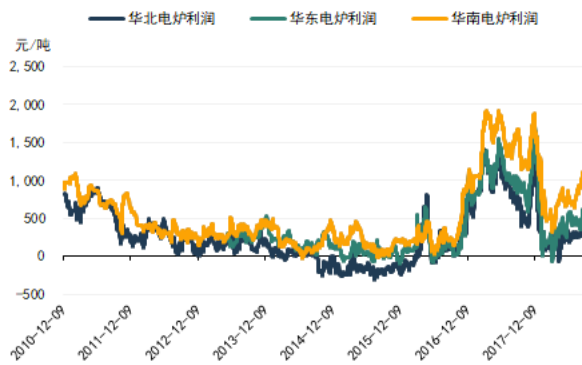
螺纹钢表观消费上升



螺纹钢高炉模拟利润小幅回升

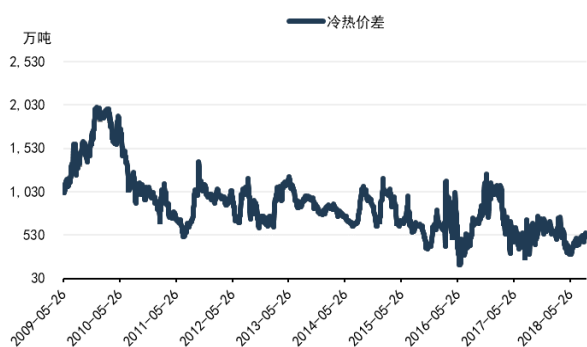


螺纹钢电炉模拟利润下降

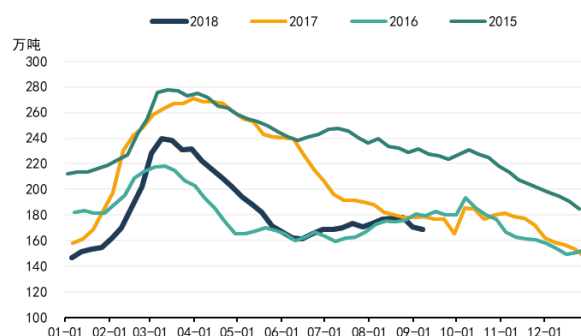


热轧卷板数据监测

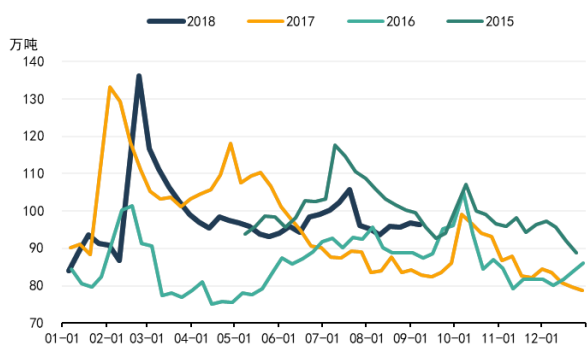
冷热价差有所扩大



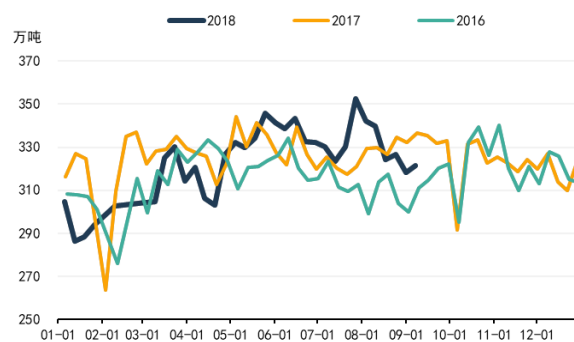
热卷社会库存小幅下降



热卷钢厂库存小幅下降



热卷表观消费小幅上升



热卷模拟利润下降



铁矿石数据监测

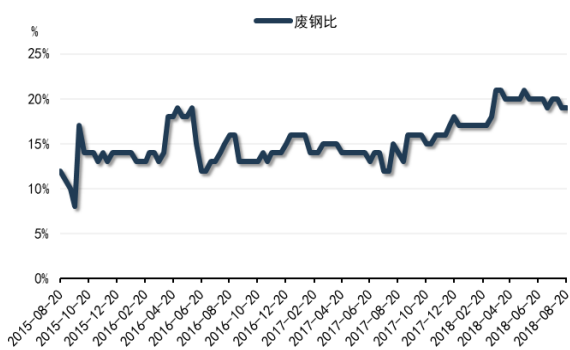
高炉实际产能利用率小幅上升



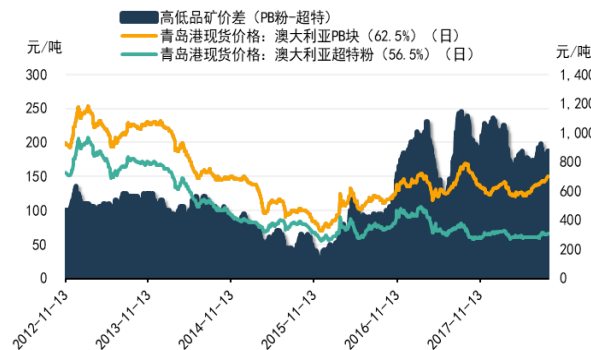
进口铁矿石平均可用天数与上周基本持平



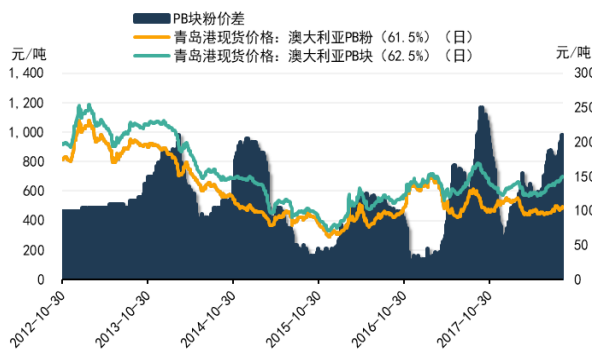
废钢比保持平稳



铁矿石高低品矿价差小幅回落

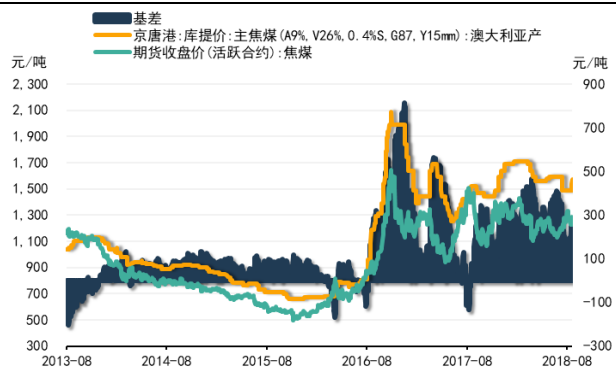


铁矿石块粉价差上升



## 焦煤焦炭数据监测

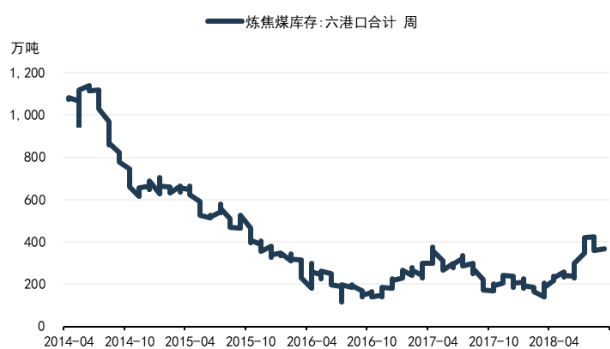
### 焦煤基差有所扩大



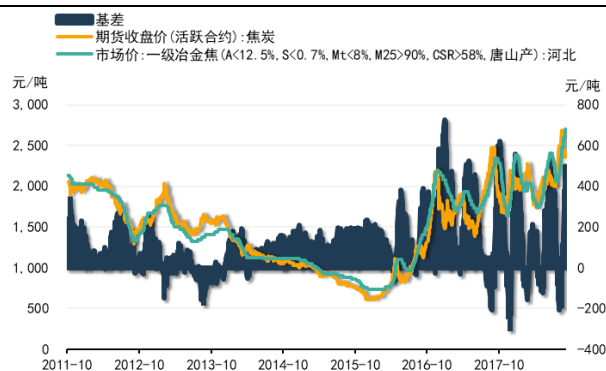
### 焦煤钢厂库存基本持平



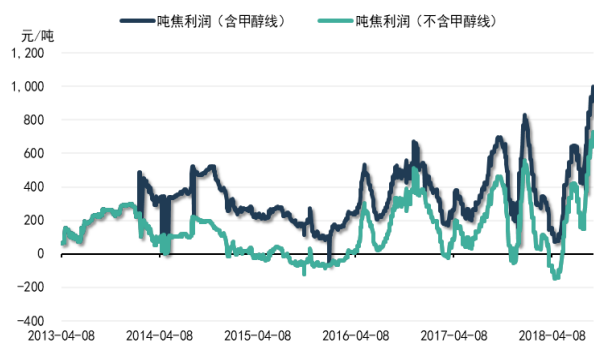
### 焦煤港口库存上升



### 焦炭基差扩大



### 模拟焦化利润保持在高位

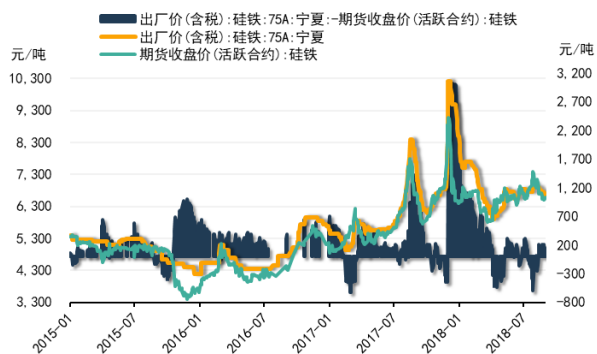


### 焦炭钢厂平均可用天数保持稳定

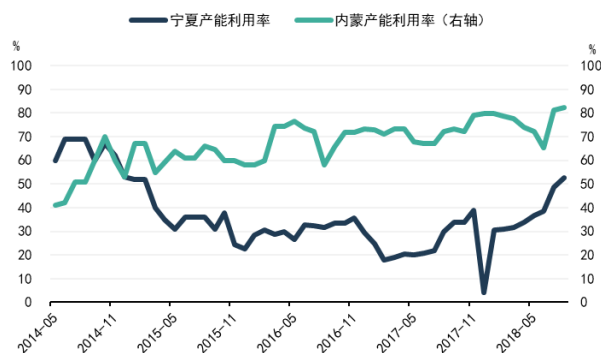


铁合金数据监测

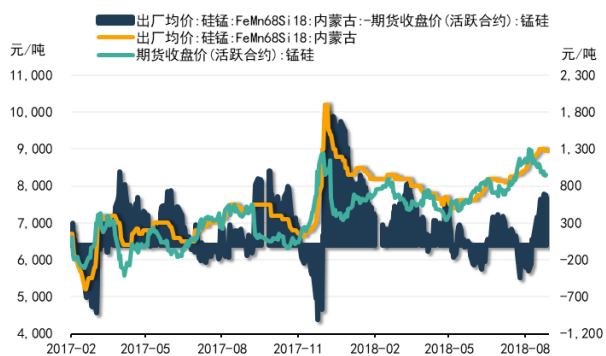
硅铁基差回落



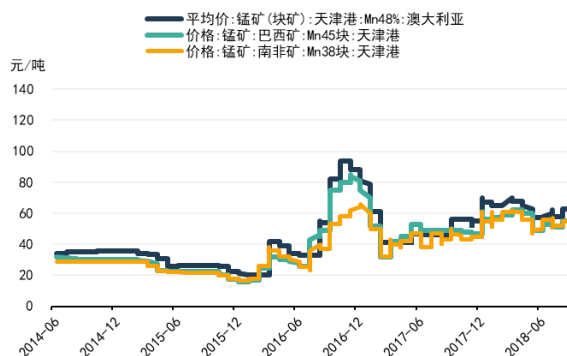
硅铁产能利用率上升



锰硅基差大幅上涨



港口锰矿价格保持稳定





## 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>