

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

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

## 高基差之下 螺纹钢维持震荡

### 核心观点

- **螺纹钢**：节前钢材产量创出新高，使得假期内库存出现较大累计。关注节后库存去化速度。目前螺纹钢的高基差使得期货进一步下跌空间有限。预计仍将是震荡为主。
- **焦炭**：部分地区限产力度有所减弱，焦炉开工率继续回升。钢厂库存适中，采暖季将至，钢厂控制采购，压价意愿相对明显。但期货经过前期下跌后，基本已在相对底部区域，进一步下跌空间有限。

### 策略建议

- 1) 螺纹钢预计将呈现区间震荡走势，1901 合约可在 3900-4200 之间进行区间操作；
- 2) 焦炭区间震荡，1901 合约在 2200-2500 之间区间操作。

### 风险提示

需求持续走弱。

## 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: 20181008			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	1536.00	1540.00	-4.00	▶	-0.26%
		西澳-青岛	美元/吨	7.90	7.22	0.68	▶	9.42%
	价格	青岛港: PB粉	元/吨	515.00	503.00	12.00	▶	2.39%
		迁安	元/吨	775.00	770.00	5.00	▶	0.65%
		高低品价差 (PB-超特)	元/吨	200.00	196.00	4.00	▶	2.04%
		块粉价差 (PB块-PB粉)	元/吨	212.00	209.00	3.00	▶	1.44%
	铁矿石入炉配比	烧结	%	74.13	74.28	-0.15	▶	-0.20%
		块矿	%	12.12	12.34	-0.22	▶	-1.78%
		球团	%	13.75	13.38	0.37	▶	2.77%
	四大矿山发运量 (至中国)	淡水河谷 (估算)	万吨	493.41	458.03	35.38	▶	7.72%
		力拓	万吨	573.80	498.30	75.50	▶	15.15%
		必和必拓	万吨	545.20	407.90	137.30	▶	33.66%
		FMG	万吨	321.10	335.50	-14.40	▶	-4.29%
	国内矿山产能利用率	全国	%	65.20	64.00	1.20	▶	1.88%
	国内铁矿石产量	全国	万吨/日	42.10	41.30	0.80	▶	1.94%
	库存	港口总库存	万吨	14516.54	14784.43	-267.89	▶	-1.81%
		澳洲 (产地)	万吨	8658.32	8948.75	-290.43	▶	-3.25%
		巴西 (产地)	万吨	2797.35	2694.92	102.43	▶	3.80%
		贸易矿占比	%	39.30	39.04	0.26	▶	0.66%
日均疏港量		万吨	293.95	285.01	8.94	▶	3.14%	
钢厂进口矿可用天数		天	27.00	27.00	0.00	▬	0.00%	
焦煤								
炼焦煤价格		京唐港主焦煤	元/吨	1620.00	1620.00	0.00	▬	0.00%
炼焦煤产量		全国	万吨	3579.00	3588.00	-9.00	▶	-0.25%
炼焦煤库存		钢厂库存可用天数	天	15.23	14.93	0.30	▶	2.01%
	独立焦化厂焦煤库存可用天数	天	16.13	15.97	0.16	▶	1.00%	
	港口库存	万吨	349.49	357.66	-8.17	▶	-2.28%	
焦炭								
价格	唐山二级焦	元/吨	2440.00	2440.00	0.00	▬	0.00%	
库存	钢厂库存可用天数	天	13.20	12.92	0.28	▶	2.17%	
	焦化企业库存	万吨	34.20	26.05	8.15	▶	31.29%	
	四大港口库存	万吨	240.10	272.00	-31.90	▶	-11.73%	
废钢								
价格	张家港	元/吨	2400.00	2410.00	-10.00	▶	-0.41%	
库存	钢厂平均库存可用天数	天	7.50	7.50	0.00	▬	0.00%	
生铁&粗钢								
价格	唐山方坯: Q235B	元/吨	3840.00	3930.00	-90.00	▶	-2.29%	
高炉产能利用率	实际	%	85.21	84.67	0.54	▶	0.64%	
中游	螺纹钢							
	价格	上海	元/吨	4550.00	4600.00	-50.00	▶	-1.09%
		广州-沈阳 (价差)	元/吨	143.61	141.13	2.47	▶	1.75%
	螺纹产能利用率	全国	%	72.46	70.05	2.41	▶	3.44%
	库存	社会	万吨	418.78	417.07	1.71	▶	0.41%
		钢厂	万吨	189.32	176.21	13.11	▶	7.44%
	终端线螺采购	上海	吨	37831.91	25637.00	12194.91	▶	47.57%
	热轧卷板							
	价格	上海	元/吨	4170.00	4280.00	-110.00	▶	-2.57%
		乐从-沈阳 (价差)	元/吨	160.00	200.00	-40.00	▶	-20.00%
热卷产能利用率	全国	%	85.30	85.30	0.00	▬	0.00%	
热轧库存	社会	万吨	214.14	208.44	5.70	▶	2.73%	
	钢厂	万吨	96.78	95.16	1.62	▶	1.70%	

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: 20181008



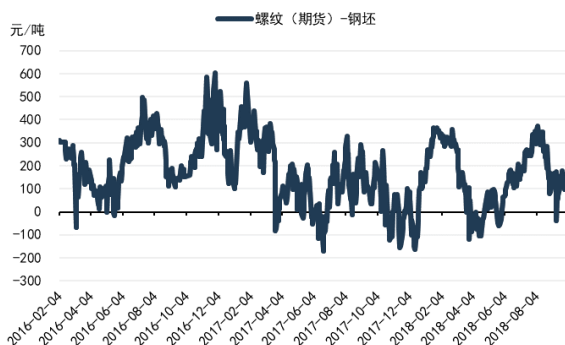
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度
<b>铁矿石</b>						
SGX	3月掉期结算价	美元/吨	66.98	67.63	-0.65	▼ -0.96%
DCE	铁矿石主力合约	元/吨	495.50	501.00	-5.50	▼ -1.10%
主力成交持仓比			1.77	1.99	-0.22	▼ -11.05%
波动率观测	近一周	%	22.62	15.60	7.02	▲ 45.02%
	近一月	%	23.22	29.87	-6.65	▼ -22.26%
交易所库存	注册仓单	手	0.00	0.00	0.00	▬ 0.00%
<b>焦煤</b>						
价格	DCE 焦煤主力合约	元/吨	1272.50	1286.50	-14.00	▼ -1.09%
主力成交持仓比			1.99	1.18	0.81	▲ 69.25%
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%
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	2263.50	2384.50	-121.00	▼ -5.07%
主力成交持仓比			1.55	1.84	-0.29	▼ -15.75%
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%
交易所库存	注册仓单	手	30.00	10.00	20.00	▲ 200.00%
<b>螺纹钢</b>						
价格	SHFE 螺纹钢主力合约	元/吨	3944.00	4149.00	-205.00	▼ -4.94%
主力成交持仓比			1.66	1.52	0.15	▲ 9.65%
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%
交易所库存	注册仓单	吨	586.00	3559.00	-2973.00	▼ -83.53%
<b>热轧卷板</b>						
价格	SHFE 热轧卷板主力合约	元/吨	3869.00	4013.00	-144.00	▼ -3.59%
主力成交持仓比			1.30	1.00	0.30	▲ 30.45%
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%
交易所库存	注册仓单	吨	16729.00	29042.00	-12313.00	▼ -42.40%
<b>锰硅</b>						
价格	ZCE 锰硅主力合约	元/吨	8342.00	8568.00	-226.00	▼ -2.64%
主力成交持仓比			1.12	0.68	0.44	▲ 63.79%
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%
交易所库存	注册仓单	张	256.00	89.00	167.00	▲ 187.64%
<b>硅铁</b>						
价格	ZCE 硅铁主力合约	元/吨	6708.00	6718.00	-10.00	▼ -0.15%
主力成交持仓比			0.95	0.53	0.42	▲ 78.23%
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%
交易所库存	注册仓单	张	918.00	657.00	261.00	▲ 39.73%
	有效预报	张	461.00	853.00	-392.00	▼ -45.96%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

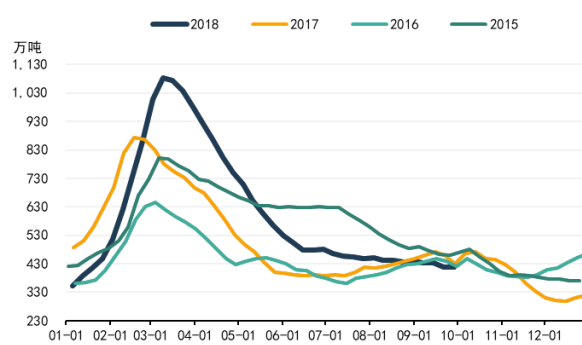
## 二、产业数据监测百图

### 螺纹钢数据监测

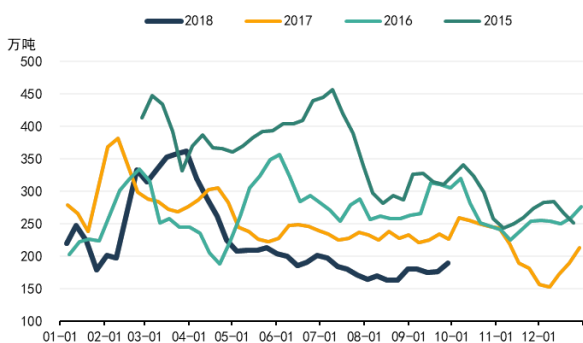
螺纹钢-钢坯价差小幅回升



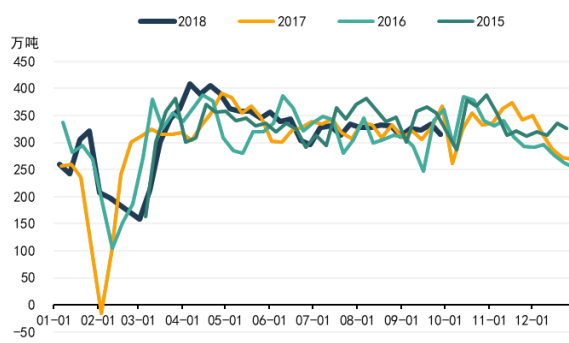
螺纹钢社会库存回升



螺纹钢钢厂库存回升



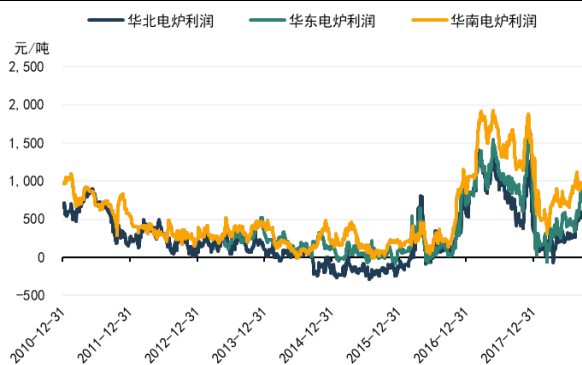
螺纹钢表观消费小幅回落



螺纹钢高炉模拟利润小幅回升

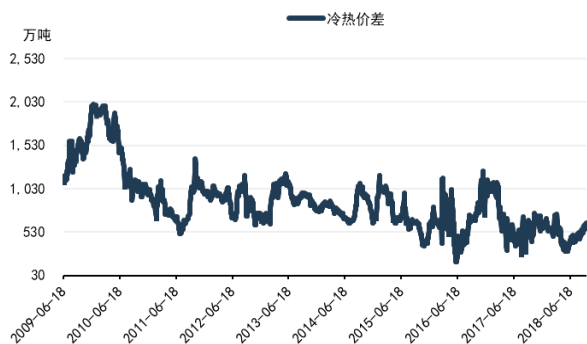


螺纹钢电炉模拟利润回升

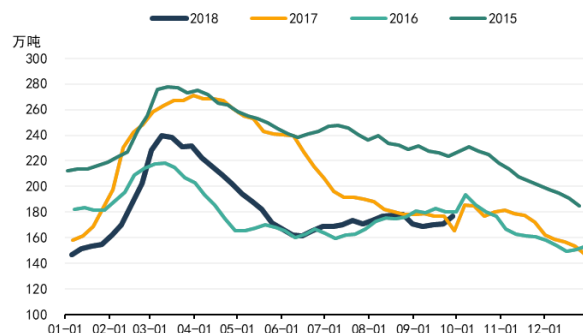


热轧卷板数据监测

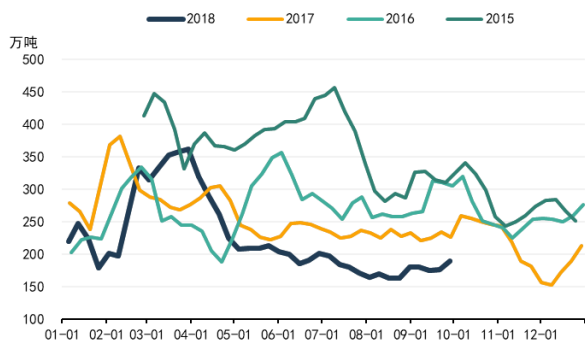
冷热价差有所扩大



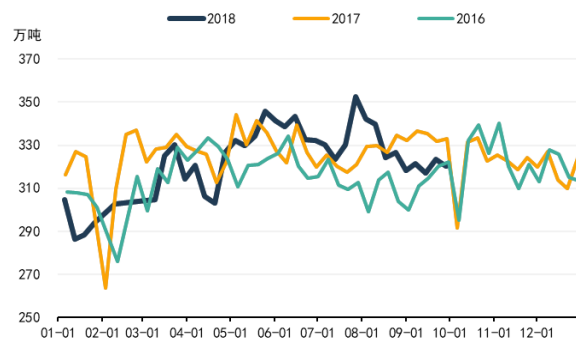
热卷社会库存回升



热卷钢厂库存回升



热卷表观消费下降



热卷模拟利润下降



## 铁矿石数据监测

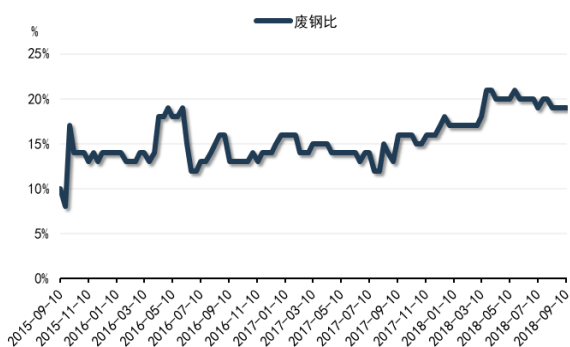
### 高炉实际产能利用率小幅上升



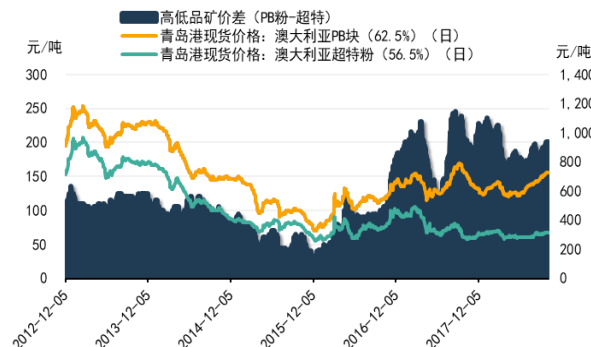
### 进口铁矿石平均可用天数与上周基本持平



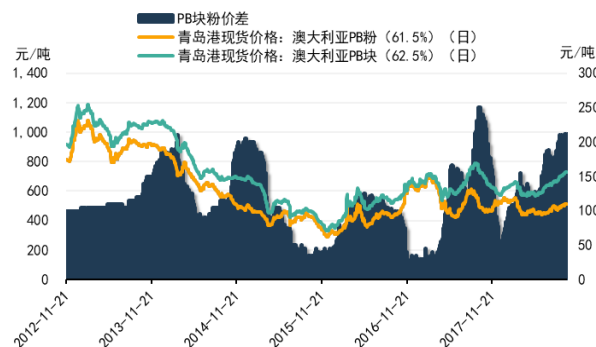
### 废钢比保持平稳



### 铁矿石高低品矿价差小幅上升

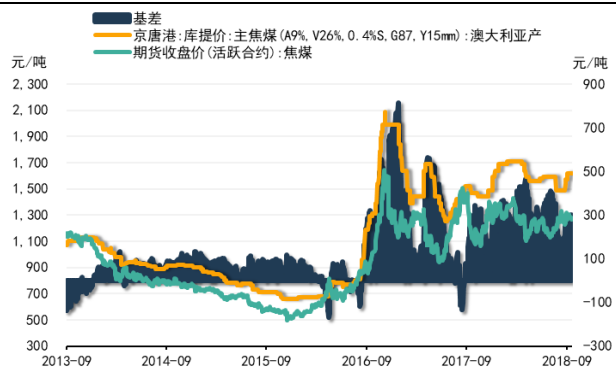


### 铁矿石块粉价差上升



## 焦煤焦炭数据监测

### 焦煤基差保持稳定



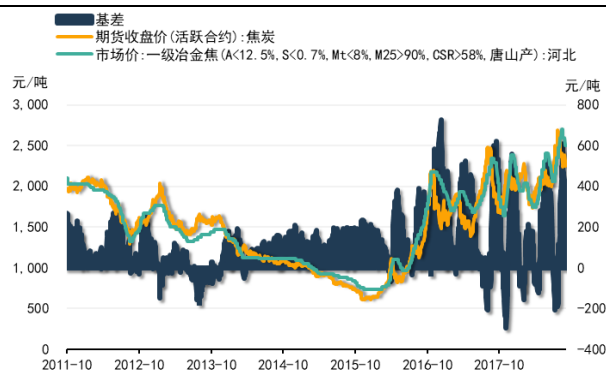
### 焦煤钢厂库存基本持平



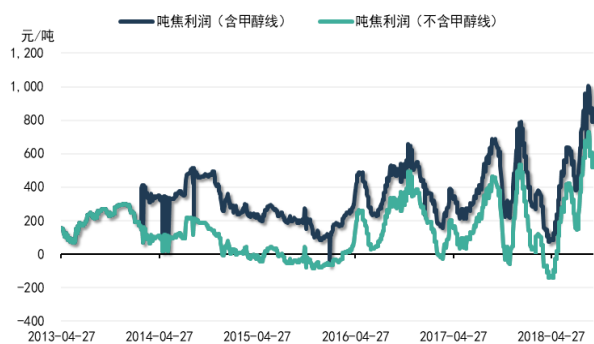
### 焦煤港口库存下降



### 焦炭基差缩小



### 模拟焦化利润自高位回落

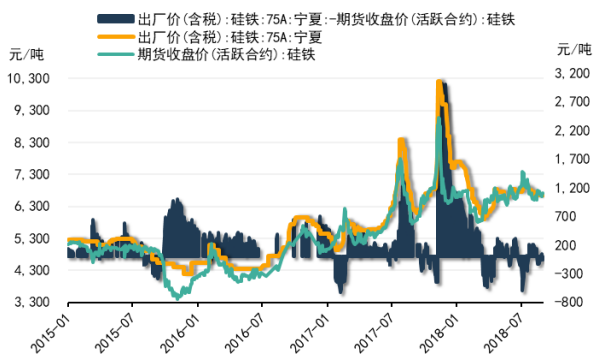


### 焦炭钢厂平均可用天数小幅回升

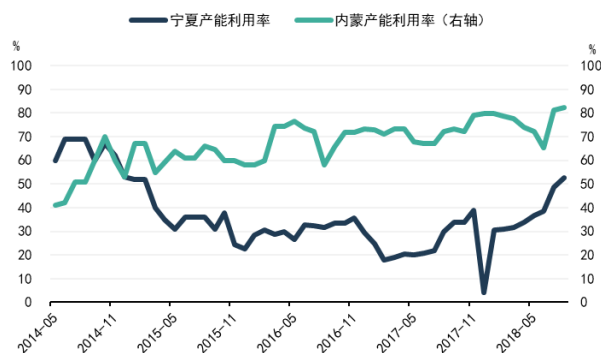


铁合金数据监测

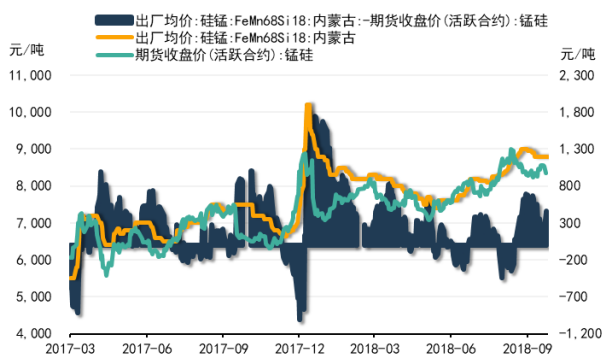
硅铁基差回落



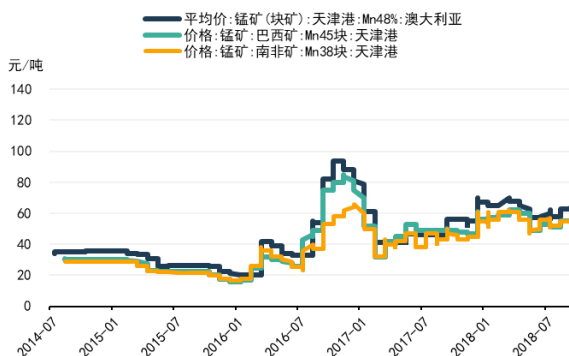
硅铁产能利用率上升



锰硅基差上升



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>