

## 钢矿日报

2018年9月20日 周四

东吴期货研究所

朱少楠

0512-62936002

zhushn@dwqh88.com

倪耀祥

021-63123060

niyx@dwqh88.com

投资咨询从业资格号：

Z0000182

0512-62936002

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路  
1208号东吴证券大厦6楼苏州市-工业园区星阳街5  
号东吴证券大厦8楼

## 节前需求减弱，螺纹震荡下行

品种合约	中短期走势观点	趋势星级	预计夜盘波动区间	走势分析简评	交易策略	止损止盈
螺纹钢 RB1901	震荡偏弱	★★	4000-4200	今日螺纹现货市场成交一般，价格基本平稳，下午方坯（HX）价格降30，报3990元/吨，钢联公布的库存数据显示本周螺纹社会库存417.07万，周环比下降16.23万，热卷社会库存208.44万，周环比增加1.32万，螺纹降库数据较好，但热卷需求依然不佳，9-10月份整体处于供需两旺的局面，环保对供应端的影响减弱，中国钢铁工业协会秘书长刘振江在接受采访时表示预计今年冬季钢铁限产可能没有去年那么严重，昨日唐山秋冬错峰生产文件正式发布，A类企业在秋冬期间不予错峰生产，目前各等级企业占比仍不明确，目前统计数据看唐钢和首钢可以达到标准，整体限产趋向宽松，临近中秋，国庆假期，后期需求也难以保证，操作上建议螺纹逢高做空。铁矿石方面，本周64家钢厂进口矿平均可用天数27天，环比降1，铁矿石库存再次降低，叠加环保有放松的预期，铁矿石基本面转好，考虑到假期因素，短期建议观望。	逢高空	
热卷 HC1901	震荡偏弱	★★	3900-4050		逢高空	
铁矿石 I1901	震荡	★★	490-510		观望	
焦炭 J1901	震荡偏弱	★★	2200-2350		逢高空	
焦煤 JM1901	震荡	★★	1250-1300		1200-1350 区间操作	

## 一、市场数据

### 东吴期货钢矿煤焦每日监控/20180920

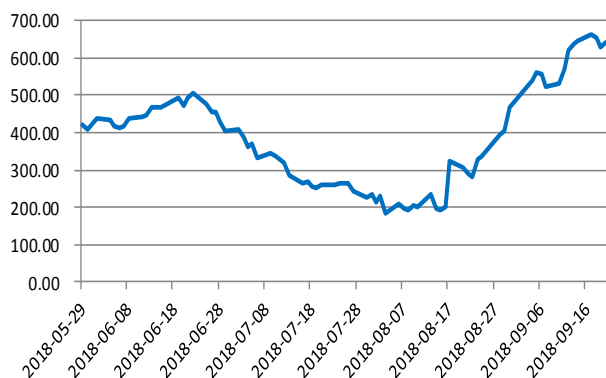
#### 各品种数据跟踪

螺纹钢				焦炭			
项目	详细指标	数值	涨跌	项目	详细指标	数值	涨跌
现货价格	HRB400 20mm: 上海	4,640.0	-20.0	现货价格	准一级冶金焦: 天津港	2,575.0	0.0
收盘价	螺纹钢1905	3,871.0	6.0	收盘价	焦炭1905	2,221.0	-3.0
	螺纹钢1901	4,124.0	-20.0		焦炭1901	2,312.0	-6.0
总成交量		4,122,646.0	-104,072.0	总成交量		572,322.0	-83,188.0
总持仓量		3,486,826.0	-30,884.0	总持仓量		341,222.0	-18,860.0
热轧板卷				焦煤			
现货价格	热轧板卷 5.75mm: 上海	4,310.0	0.0	现货价格	主焦煤: 吕梁	1,630.0	0.0
收盘价	热轧卷板1905	3,782.0	6.0	收盘价	焦煤1905	1,227.5	-17.5
	热轧卷板1901	3,978.0	-4.0		焦煤1901	1,276.5	-29.5
总成交量		812,136.0	-83,500.0	总成交量		355,660.0	34,464.0
总持仓量		800,266.0	8,354.0	总持仓量		250,426.0	-8,682.0
铁矿石							
现货价格	PB粉61.5%: 青岛港	505.0	2.0				
收盘价	铁矿石1905	507.5	-2.0				
	铁矿石1901	502.0	-2.5				
总成交量		718,374.0	-287,654.0				
总持仓量		922,824.0	-48,052.0				
价差数据跟踪							
期货跨期价差				基差			
螺纹钢	1901-1905	253.0	-26.0	螺纹钢	主力	640.5	10.4
热轧板卷	1901-1905	196.0	-10.0	热轧板卷	主力	319.0	23.0
焦炭	1901-1905	91.0	-3.0	焦炭	主力	253.5	0.0
焦煤	1901-1905	49.0	-12.0	焦煤	主力	344.0	15.5
铁矿石	1901-1905	-5.5	-0.5	铁矿石	主力	35.4	8.7
虚拟利润							
螺纹虚拟利润	现货	1,143.1	-28.7	热卷虚拟利润	现货	763.1	151.1
螺纹虚拟利润	期货	984.8	151.1	热卷虚拟利润	期货	838.8	-127.9

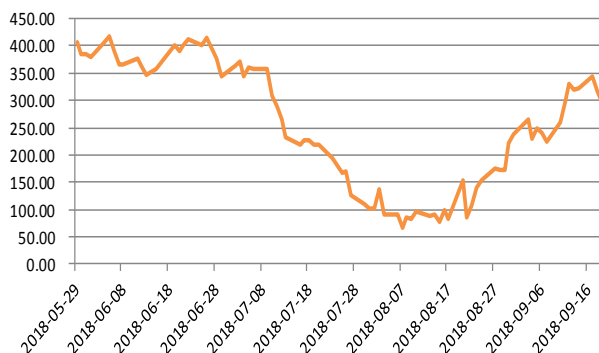
数据来源: Wind 东吴期货研究所

## 二、虚拟利润及价差走势情况

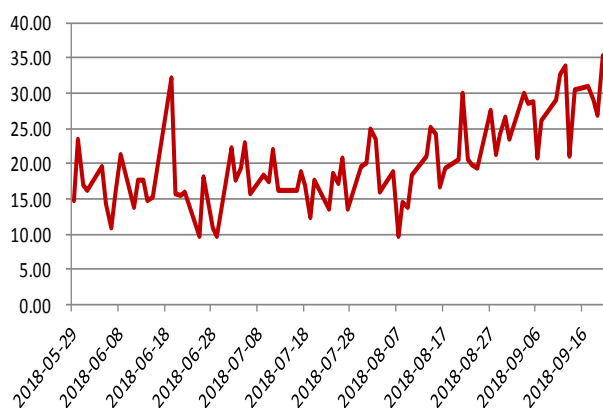
— 螺纹钢基差



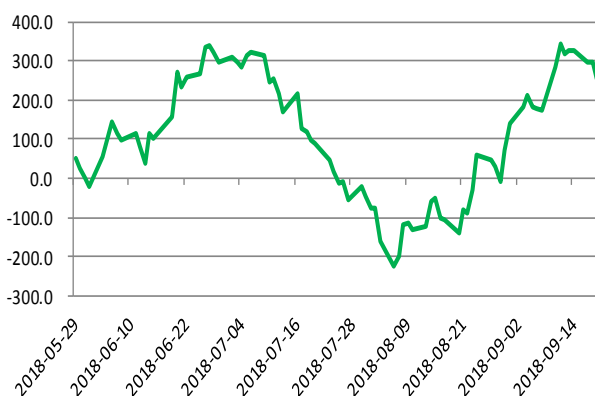
— 热卷基差



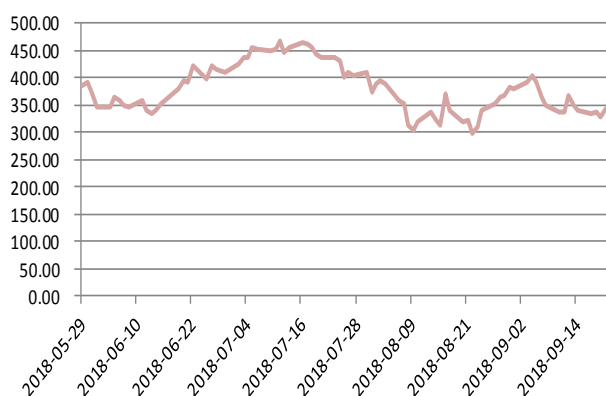
— 铁矿石基差



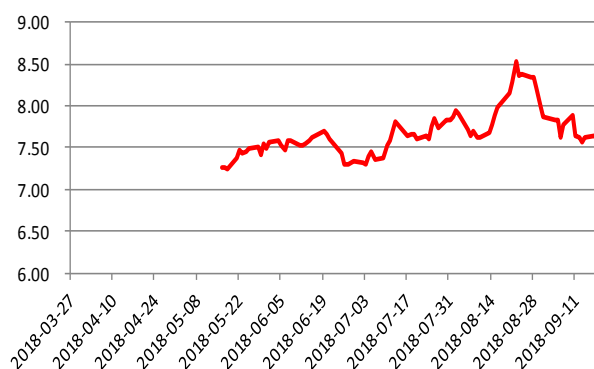
— 焦炭基差



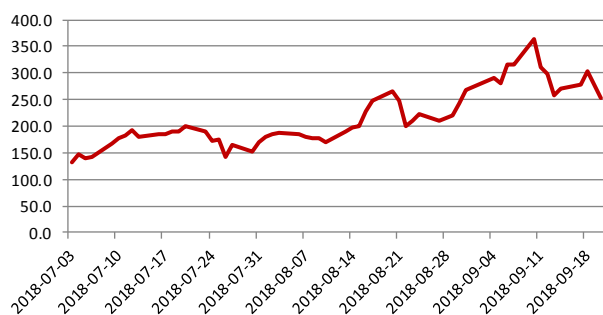
— 焦煤基差



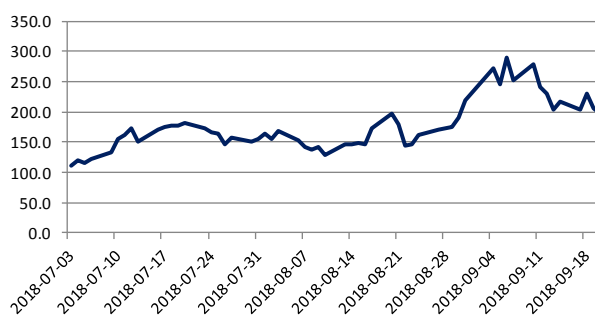
— 螺纹钢/铁矿石



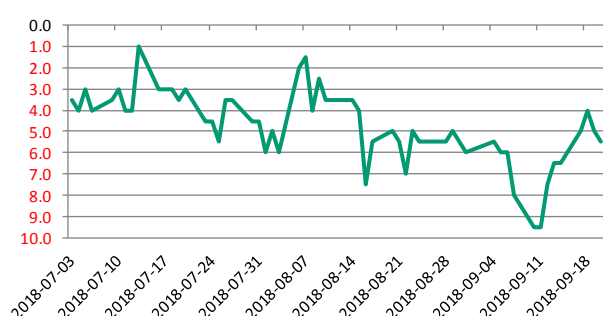
— 螺纹钢期货 跨期价差1901-1905



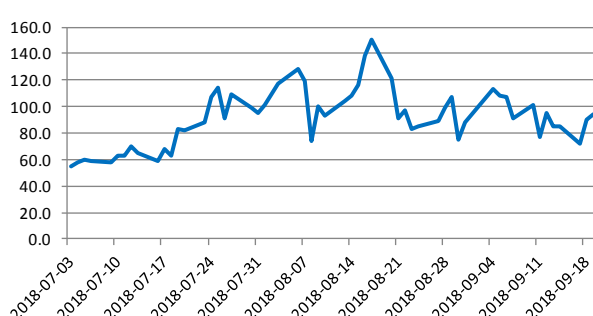
— 热卷期货 跨期价差1901-1905



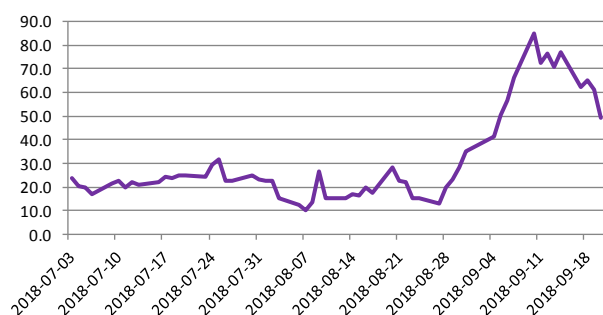
— 铁矿石期货 跨期价差1901-1905



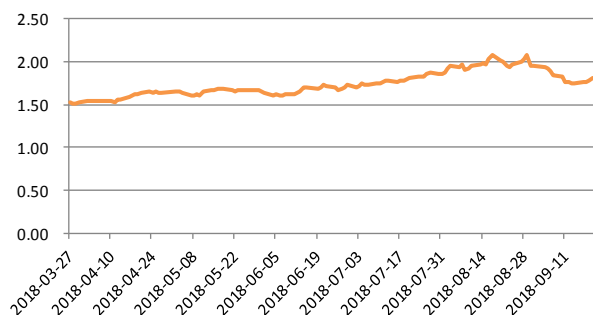
— 焦炭期货 跨期价差1901-1905



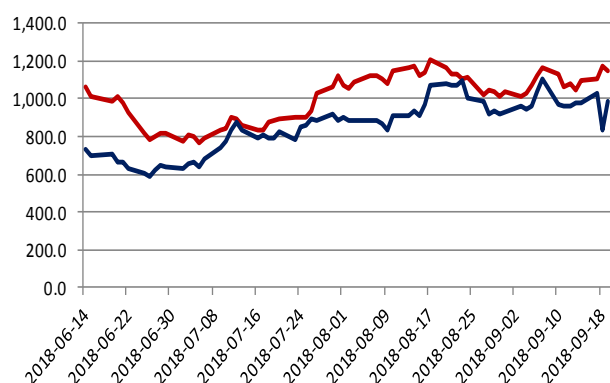
— 焦煤期货 跨期价差1901-1905



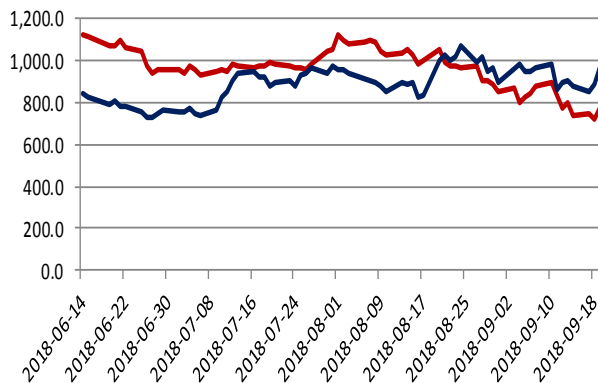
— 焦炭/焦煤



— 螺纹钢现货利润 — 螺纹钢盘面利润



— 热轧现货利润 — 热轧盘面利润



### 三、钢铁行业资讯

#### 1、黑色库存：本周螺纹 35 城库存环比下降 16.23 万吨，线材社会库存环比下降 4.35 万吨

据 Mysteel 库存数据，截至 9 月 20 日，本周螺纹社会库存 417.07 万，周环比下降 16.23 万。线材社会库存 136.33 万，周环比减少 4.35 万。螺纹钢厂库存 176.21 万，周环比上升 1.21 万。线材钢厂库存 53.08 万，周环比减少 0.96 万。热卷社会库存 208.44 万，周环比增加 1.32 万。

#### 2、9 月 20 日中西部地区建筑钢材成交量统计

9 月 20 日，钢谷网统计的 32 家流通商建材成交量总计 25812.586 吨，分区域来看，西北地区（20 家）成交量总计 14945.478 吨，西南地区（12 家）成交量总计 10867.108 吨。

#### 3、中钢协预计今年冬季钢铁限产可能没有去年那么严重

据彭博，中国钢铁工业协会秘书长刘振江在一次会议上接受采访时表示，与去年相比，今年钢厂不太可能普遍被要求按一定比例减产。如果空气质量良好，需要的减产就会减少，反之亦然，他周三在大连表示，符合排放标准的工厂将获得豁免。

#### 免责声明：

本刊中所有文章陈述的观点仅为作者个人观点，文章中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性、更新情况不做任何保证，文章中作者做出的任何建议不作为我公司的建议。在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。**期市有风险，投资需谨慎！**