

迈科期货早评：市场观望情绪渐浓，黑金宽幅震荡

品种			指标	地区	报价(元/吨)	涨跌
钢材	螺纹钢		20mmHRB400	上海	4670	--
	热轧板卷		5.75mm	上海	4310	--
炉料	铁矿石	进口	Fe: 62%	澳大利亚 (美元/吨)	69.5	+1
		国产	Fe: 66%	河北唐山	790	--
	焦炭	一级	A<12.5%,S<0.65%,M<7%,M10<7.5%,M40>82%,CSR>55%	天津港	2670	--
		二级	A<13.5%,S<0.75%,Mt<10%,M25>90%,CSR> 55%	河北唐山	2540	--
	焦煤	国产	A<10.5%,V:20-24%,S<1%,G>75%,Y:12-15	山西吕梁	1630	--
		进口	Vad:27%,A<9%,G:79%,Y:18	京唐港	1540	--

昨日黑色商品集体回落，焦煤领跌，钢矿回调同样明显，除螺纹外皆有减仓；夜盘成材带领下盘面反弹。现货方面，螺纹、热卷弱稳；进口矿价持平，普氏指数略降；焦炭、焦煤暂稳。成材方面，临汾第二批钢厂开始限产，相比第一批限产对产能影响有增，夜盘受此提振有所反弹，但供给端消息影响边际效用明显减弱；需求端仍有韧性，昨日钢联库存数据好于找钢网，社会库存依然去化厂库微增，但从近期终端成交看旺季需求仍未明显启动，市场观望情绪渐浓，预计近期钢价宽幅震荡为主。铁矿石海外发货量略降但整体仍保持中高位水平，北方港口到港量回升，但本周铁矿港口成交尚可预计库存难有大幅回升，结构上的好转也使澳矿资源估值持续修复；需求方面，唐山烧结限产结束对于铁矿盘面短期压制解除，后续关注节前钢厂补库节奏，若钢厂补库加快矿价仍有上升动力。焦炭方面，汾渭平原除临汾地区外限产皆转松，焦企开工率回升，钢厂、焦企库存回升，但焦企库存仍紧，港口库存下降贸易商出货为主；钢厂控制采购订单打压焦价意愿仍强，焦炭降价窗口打开，第二轮降价进行中，现货近期持弱，盘面受现货压制震荡筑底。焦煤方面，澳煤整体供应稳定，蒙煤通关量良好，而国内洗煤厂关停下精煤依然偏紧；下游需求端焦企虽然限产放松但库存较为充足，焦价弱势下采购意愿下降，焦煤现货暂稳但盘面受焦企降价影响预期转弱，。

操作建议：焦炭、热卷空单暂持。多焦煤空焦炭套利部分止盈离场。

迈科期货股份有限公司

网址： [www.mkqh.com](http://www.mkqh.com)

本报告仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其它人员。尽管我们相信报告中资料和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。

© 2018 年迈科期货股份有限公司