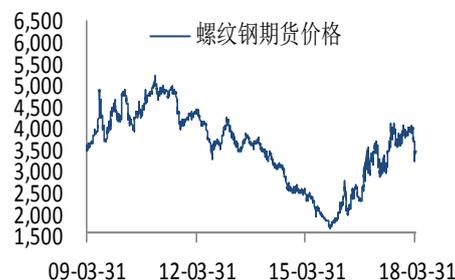


原材挺价螺纹限产 黑色系涨跌皆难

报告日期 2018-04-18

关注度：★★★★

活跃合约走势



行情回顾

螺纹主力合约夜盘报收 3442.0000 元/吨，上涨 1.5600%，成交量 2275474.0000 手，持仓量 2952922.0000 手，增仓 25658.0000 手；

铁矿主力合约夜盘报收 446.0000 元/吨，上涨 1.3600%，成交量 1502084.0000 手，持仓量 1896874.0000 手，增仓-196208.0000 手；

焦炭主力合约夜盘报收 1823.0000 元/吨，上涨 3.2000%，成交量 272186.0000 手，持仓量 239934.0000 手，增仓-41378.0000 手；

焦煤主力合约夜盘报收 1146.0000 元/吨，上涨 2.7300%，成交量 197846.0000 手，持仓量 238418.0000 手，增仓-35962.0000 手；

现货市场

螺纹钢：昨日全国主要城市 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价 3903 元/吨，较上一交易日价格上涨 4 元/吨。唐山市政府决定，采取应急减排措施，钢铁行业在执行非采暖季峰生产要求的前提下，钢铁企业烧结机限产 50%；据中钢协最新数据，3 月下旬重点钢企粗钢日均产量 178.59 万吨，旬环比微降 0.07%；山西省钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展领导小组钢铁办公室和综合办公室开展全省严防“地条钢”死灰复燃专项排查工作；3 月我国粗钢产量 7398 万吨，同比增长 4.5%；1-3 月粗钢产量 21215 万吨，同比增长 5.4%。

铁矿石：京唐港 61.5%澳洲粉矿报 457 元/吨，较上一交易日价格下跌 3 元。钢厂出于谨慎心理，仍以观望为主，按需补库。铁矿处于供过于求状态，库存仍在高位，高品位矿占比上升。钢材利润未能大幅提高之前，钢厂补库囤货积极性不会改善。相反，钢材利润下降将导致检修、低品矿压力重现。

煤焦：山西地区焦炭市场现二级冶金焦主流成交价 1550 元/吨，河北邯郸地区二级冶金焦出厂含税报 1540-1610 元/吨；焦化厂开工率继续处于高位，产业链库存高企，行业供给仍然处于过剩格局，焦企利润压缩后主动限产以及环保方面趋严会降低焦煤需求对焦煤形成一定利空。

操作建议

螺纹钢：1810 合约月线周线自 2016 年以来的上升趋势未改，日线近期呈震荡态势，夜盘继续运行于 3470-3310 区间，操作策略维持震荡区间操作。

国都期货

高骛

电话：010-84183042

邮件：gaojian@guodu.cc

从业资格号：F3044452

投资咨询从业证书号：Z0013397

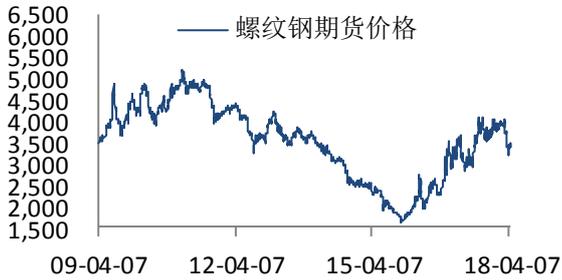
铁矿石：1809 合约月线周线已打破 2016 年以来的上升趋势，日线短期处于区间震荡，夜盘触及区间下沿反弹，操作仍维持震荡区间操作策略。

焦炭：1809 合约月线周线已将 2016 年以来的上升趋势破坏，日线短期处于区间震荡，夜盘运行延续触及区间下沿后的反弹走势，操作仍维持震荡区间操作策略。

焦煤：1809 合约月线周线 2016 年以来的上升趋势已经破坏，日线形成短期下跌趋势，夜盘跌破上方震荡区间后遇下方阻力延续昨日白盘的反弹，说明 2017 年 11 月 1 日附近低点支撑力度较强，且日线级别焦煤有下跌乏力迹象，操作策略暂时维持空头思路，可寻找压力位尝试做空，设好止损位。

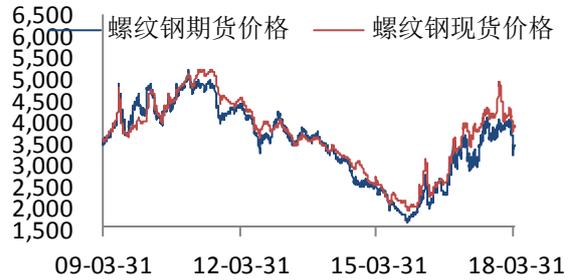
一、相关图表

图1 螺纹钢期货价格



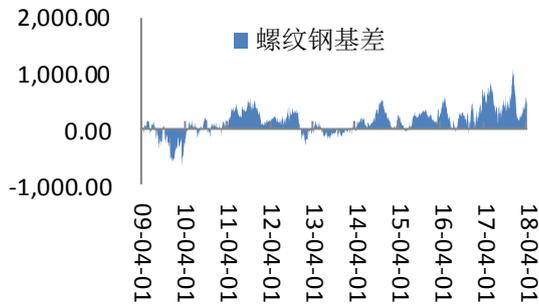
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 螺纹钢期货现货价对比



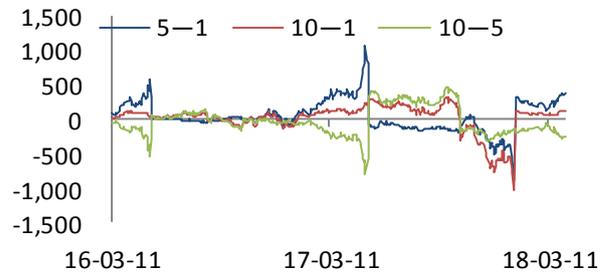
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 螺纹钢基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图4 螺纹钢月间价差



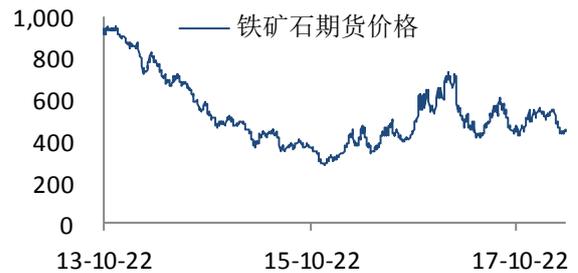
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 螺纹钢库存



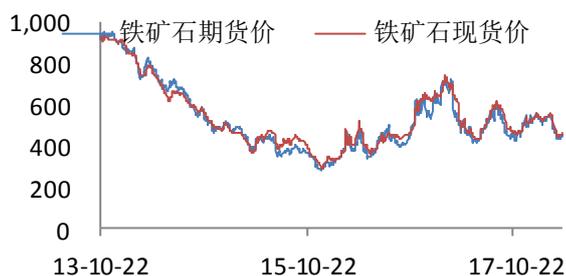
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石期货价格



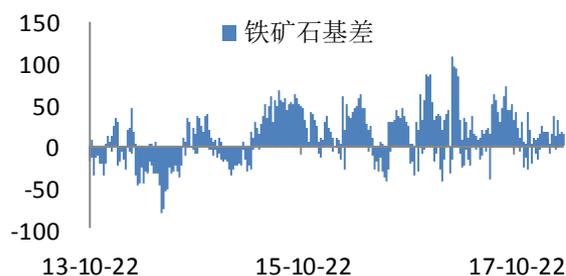
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 铁矿石期现价对比



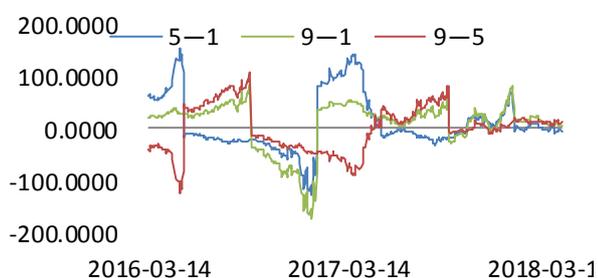
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石跨月价差



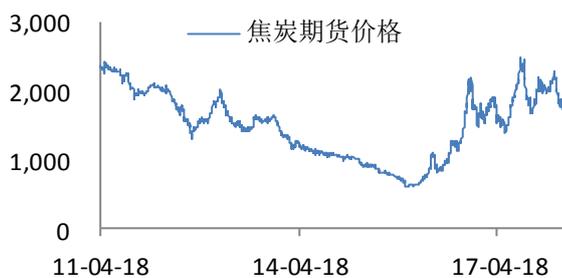
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石库存



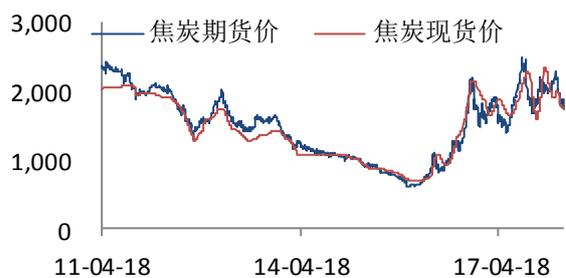
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 焦炭期货价格



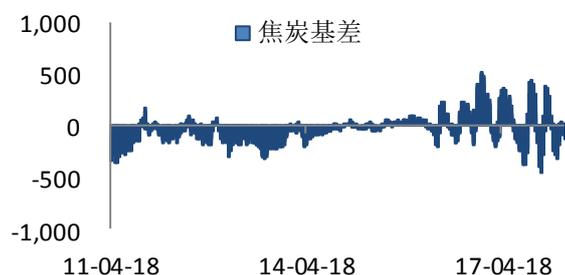
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 焦炭期现货对比



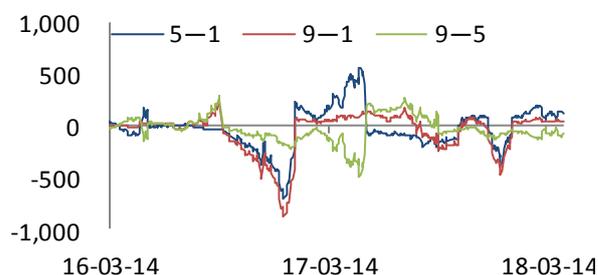
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭基差



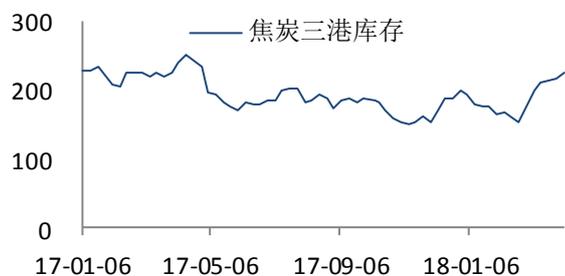
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦炭跨月价差



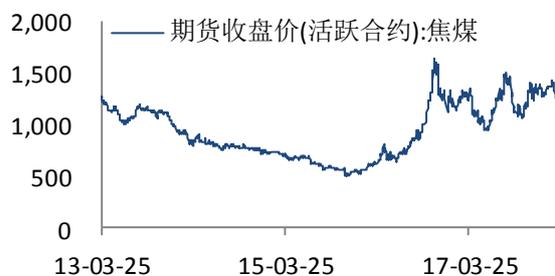
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭库存



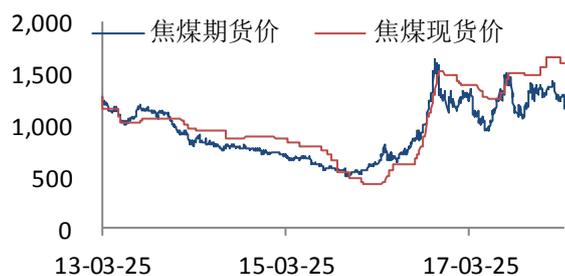
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤期货价格



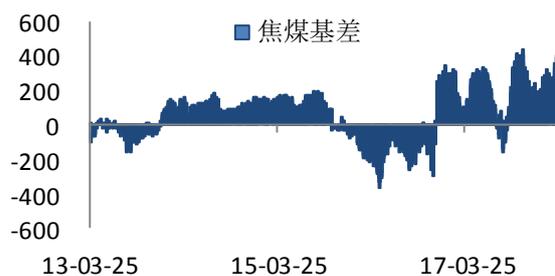
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦煤期现价格对比



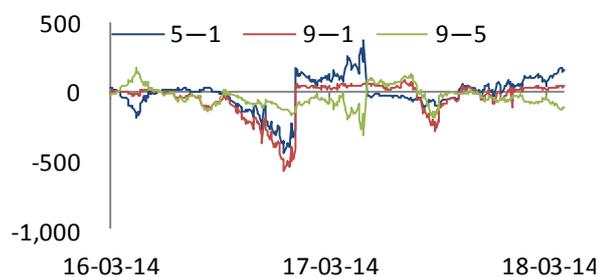
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤基差



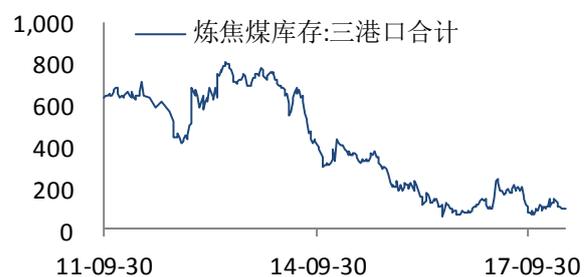
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦煤跨月价差



数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤库存



数据来源: wind、国都期货研究所

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。