

库存维持高位 黑色系整体震荡

关注度：★★★★

行情回顾

螺纹主力合约夜盘报收 3438.0000 元/吨，上涨 0.4700%，成交量 1050622.0000 手，持仓量 2858088.0000 手，增仓-99370.0000 手；

铁矿主力合约夜盘报收 450.0000 元/吨，上涨 0.0000%，成交量 1202228.0000 手，持仓量 1737072.0000 手，增仓-200688.0000 手；

焦炭主力合约夜盘报收 1753.0000 元/吨，上涨 0.6300%，成交量 197424.0000 手，持仓量 228680.0000 手，增仓-47088.0000 手；

焦煤主力合约夜盘报收 1118.5000 元/吨，上涨-1.0200%，成交量 173420.0000 手，持仓量 234906.0000 手，增仓-22074.0000 手；

现货市场

螺纹钢：上周全国主要市场螺纹 HRB400 (20mm) 均价为 3900 元/吨，周环比上涨 35 元/吨。全国钢材社会库存总量 1736.29 万吨降 65.49 万吨，螺纹钢社会库存 867.69 万吨降 52.27 万吨、厂库 289.88 万吨降 30.1，热卷社库 248.12 万吨降 11.22。市场库存、钢厂库存继续大幅下降，但库存整体仍然维持历史高位。

铁矿石：京唐港 61.5%澳洲粉矿报 463 元/吨，周环比上涨 13 元。钢厂复产推进，低库存钢厂有补库空间，但是高库存钢厂仍然以消耗库存为主，当前钢厂总库存不低，且整体的库存高于同期水平，集中性补库可能性不大。随着港口检修完毕，澳矿发货量回升，预计未来有海漂货集中到港风险。

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。目前部分焦化企业已进入亏损状态，下游提价困难，焦企开始打压上游焦煤价格，低硫主焦煤价格下调使得焦煤价格失去了支撑。下游钢厂采购原料积极性较低，焦炭库存较高，外加后续价格继续下跌预期，钢厂方面暂无持续采购的需求。

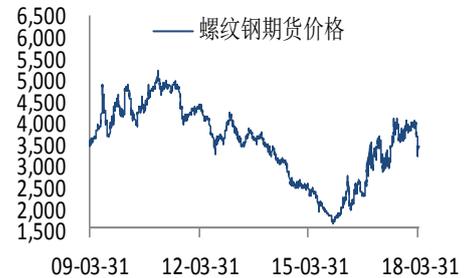
操作建议

螺纹钢：周五白盘上行在 3470 受阻夜盘回调，操作上维持区间震荡操作策略，区间参考 3480-3300。若价格上穿区间，关注区间上方 3500 位置的压力及盘面表现。

铁矿石：近期呈现三角形震荡走势，且接近三角形顶端选择方向，短期

报告日期 2018-04-16

活跃合约走势



国都期货

高翥

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

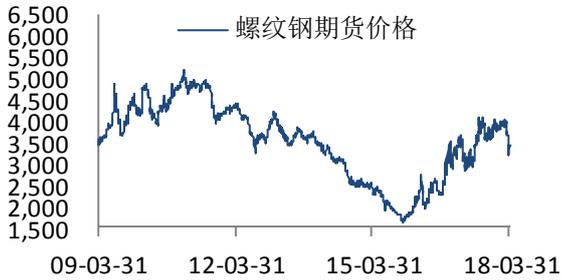
暂时维持震荡区间操作思路，中期趋势向下并未改变。

焦炭：焦炭近期走势仍较疲弱，但目前价格仍旧运行于近期大区间内，操作上维持震荡偏空思路。

焦煤：焦煤夜盘走势在黑色系中最弱疲弱，目前仍运行于近期价格区间中，且已到达区间下沿，操作上短期暂以区间震荡思路为主，但焦煤目前最为弱势，整体思路应以震荡偏空为主。

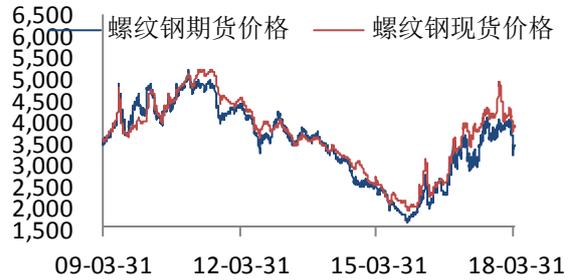
一、相关图表

图1 螺纹钢期货价格



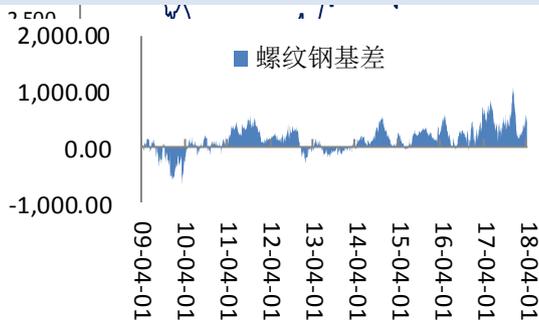
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 螺纹钢期货现货价对比



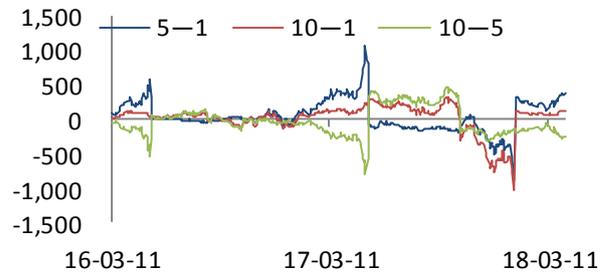
数据来源: wind、国都期货研究所

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



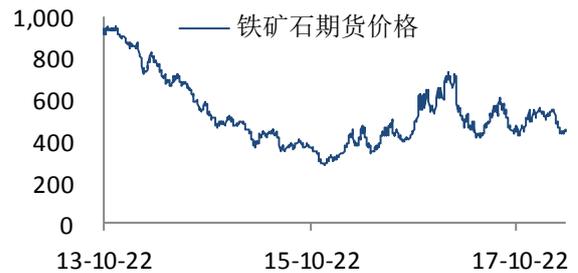
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 螺纹钢库存



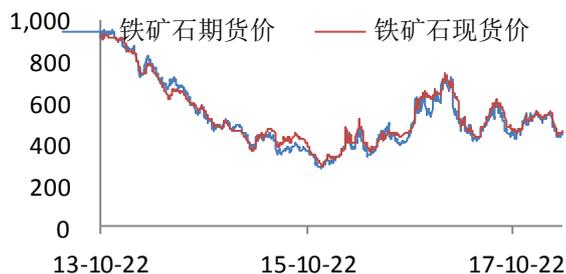
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石期货价格



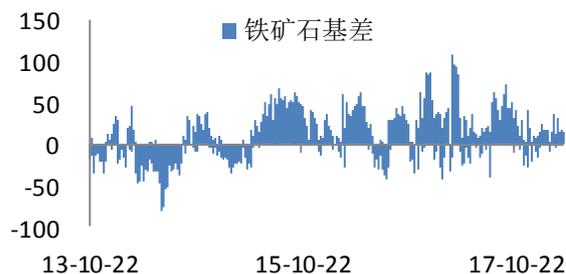
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 铁矿石期现价对比



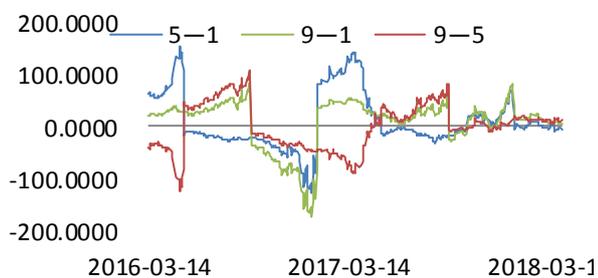
数据来源: wind、国都期货研究所

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



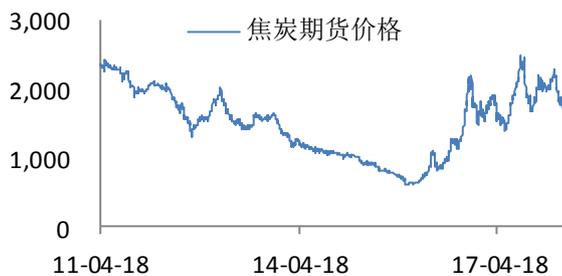
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石库存



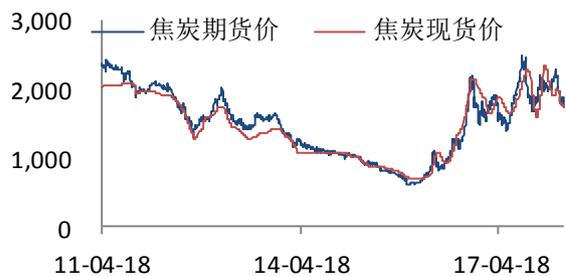
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 焦炭期货价格



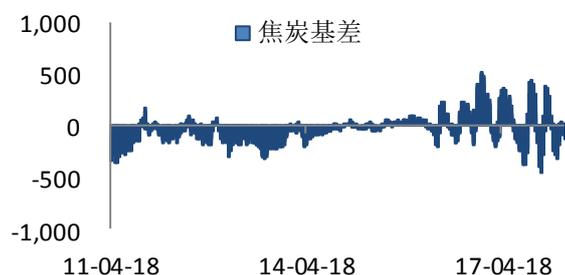
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 焦炭期现货对比



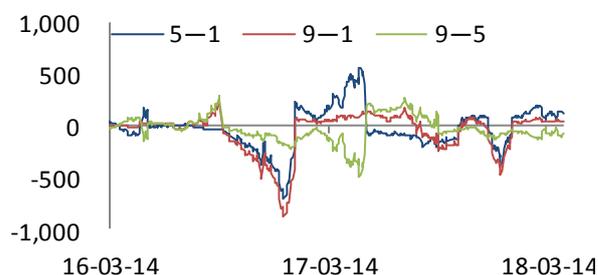
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭基差



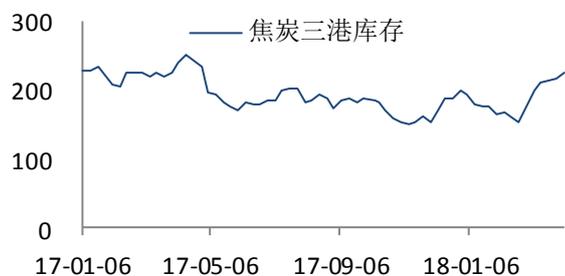
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦炭跨月价差



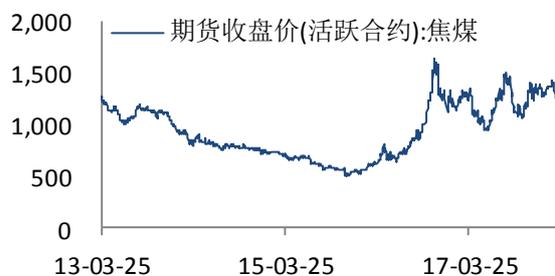
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭库存



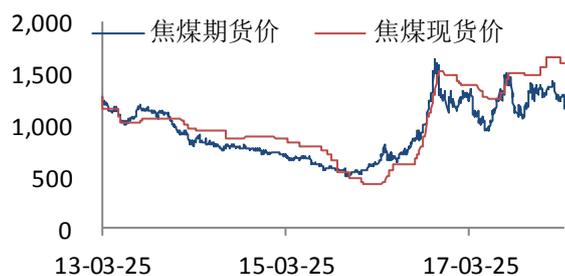
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤期货价格



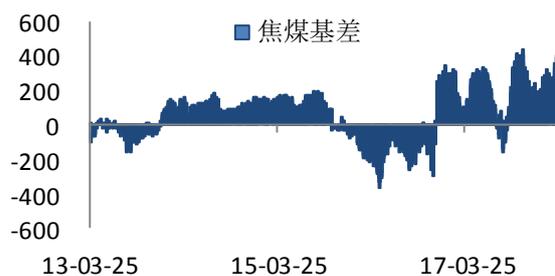
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦煤期现价格对比



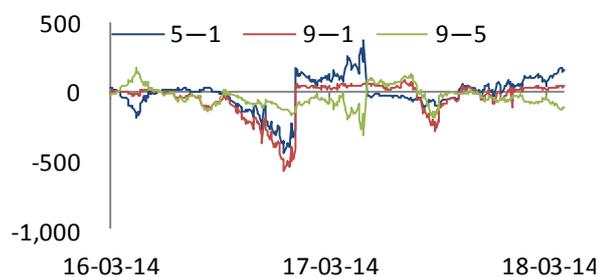
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤基差



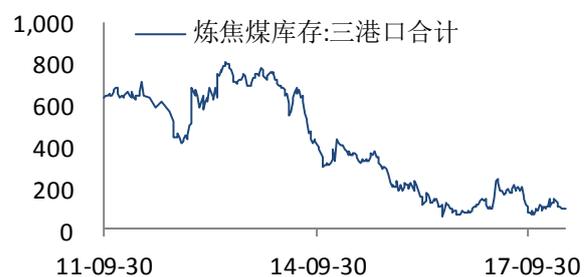
数据来源: wind、国都期货研究所

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。