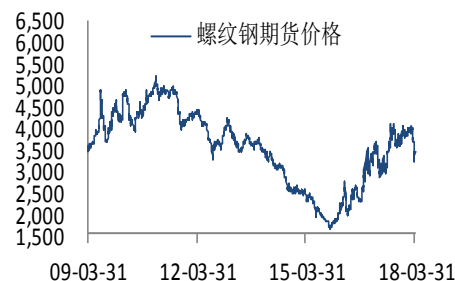


## 库存维持高位 黑色系走势分化

报告日期 2018-04-17

关注度: ★★★★★

### 活跃合约走势



### 行情回顾

螺纹主力合约夜盘报收 3363.0000 元/吨, 上涨-1.1800%, 成交量 1562552.0000 手, 持仓量 2984454.0000 手, 增仓 119664.0000 手;

铁矿主力合约夜盘报收 435.5000 元/吨, 上涨-2.3500%, 成交量 1211606.0000 手, 持仓量 1906932.0000 手, 增仓-216250.0000 手;

焦炭主力合约夜盘报收 1742.0000 元/吨, 上涨-1.2800%, 成交量 161622.0000 手, 持仓量 234784.0000 手, 增仓-43324.0000 手;

焦煤主力合约夜盘报收 1101.5000 元/吨, 上涨-1.7800%, 成交量 157016.0000 手, 持仓量 257642.0000 手, 增仓-33264.0000 手;

### 现货市场

螺纹钢: 昨日全国主要城市 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价 3899 元/吨, 较上一交易日价格下跌 6 元/吨。昨日部分资源价格出现松动, 目前供需相对平衡, 不过由于全国库存仍处高位, 市场缺乏有利的上涨动因。据 Mysteel 徐州环保最新追踪报道, 目前徐州钢厂 XG、PG、BF 已经正式停产, 影响日产量 1.7W 吨左右, ZX 目前还未正式收到停产消息, 但目前已减产 50%, 影响日均产量 5000 吨左右, JH 目前限产 75%, 影响产量日均产量 3500 吨左右。TF、XD 也已经停产, 影响坯料日均 5000 吨左右。同时, 自 4 月 15 日 20 时起唐山采取应急减排措施, 钢铁企业烧结机限产 50%。

铁矿石: 昨日京唐港 61.5%澳洲粉矿报 460 元/吨, 较上一交易日价格下跌 3 元/吨。唐山、徐州地区钢厂限产, 钢厂采购较为谨慎, 以观望为主。港口库存维持高位, 且后期漂海货物集中到港后库存继续增加可能性较大。

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; 主流市场第五轮降价已基本落实, 累降 300 元/吨; 焦企利润已接近临界, 部分焦企主动限产保价, 焦企心态较弱。受徐州地区限产影响, 钢厂整体复产不及预期, 焦炭库存依旧维持高位, 终端需求未见好转, 继续压价的心态仍在。

### 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

高骥

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

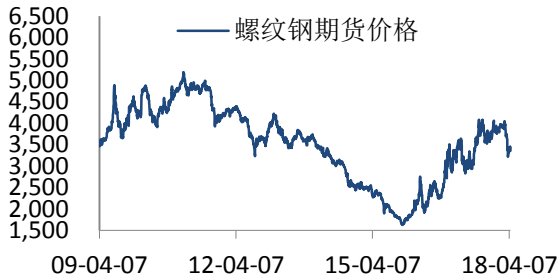
铁矿石：1809 合约月线周线已打破 2016 年以来的上升趋势，日线短期处于区间震荡，夜盘运行至近期区间下沿，操作仍维持震荡区间操作策略。

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，夜盘运行接近近期区间下沿，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，操作策略以空头趋势操作为主，鉴于目前价格运行于 2017 年 11 月 1 日附近低点支撑，盘中可能震荡加剧，注意止损的设置。

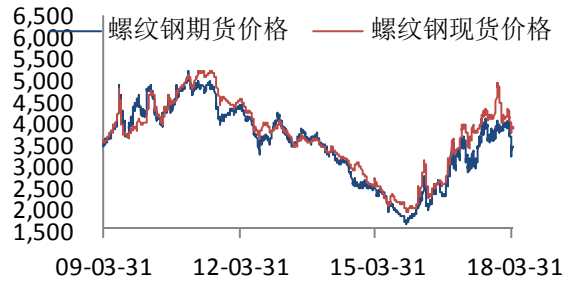
一、相关图表

图1 螺纹钢期货价格



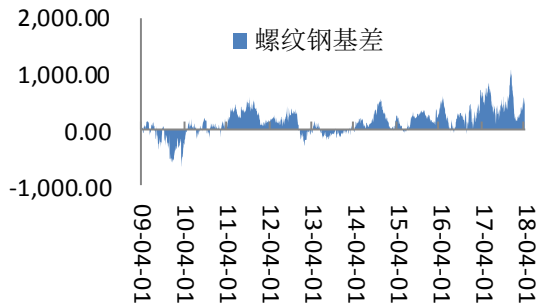
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 螺纹钢期货现货价对比



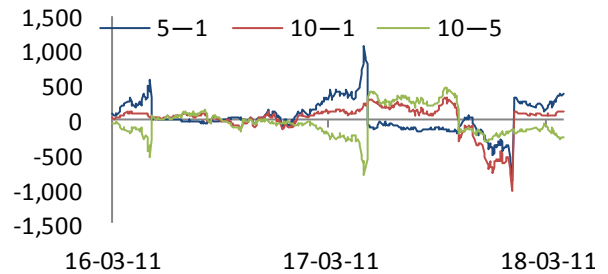
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 螺纹钢基差



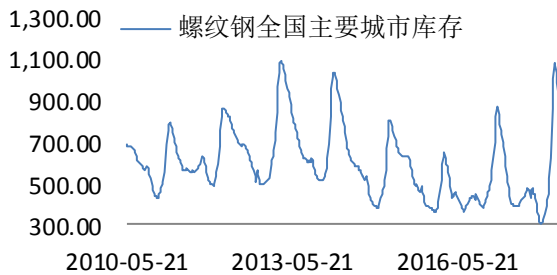
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 螺纹钢月间价差



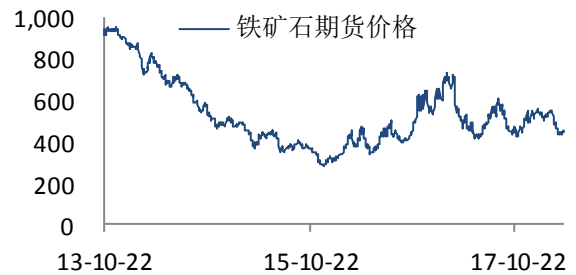
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 螺纹钢库存



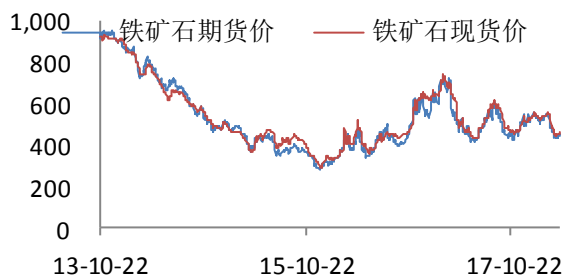
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石期货价格



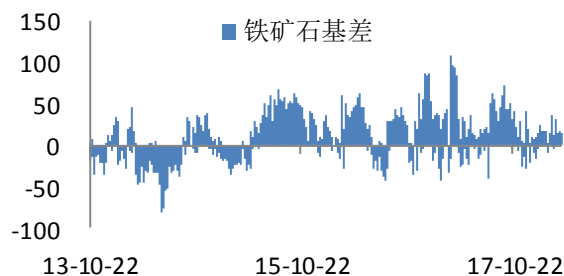
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 铁矿石期现价对比



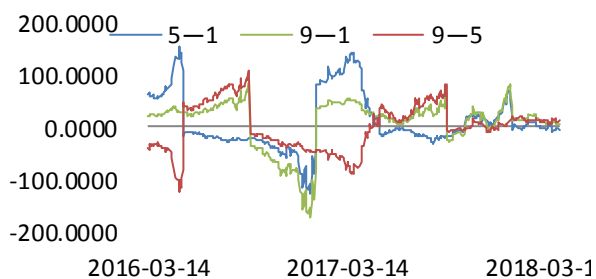
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石基差



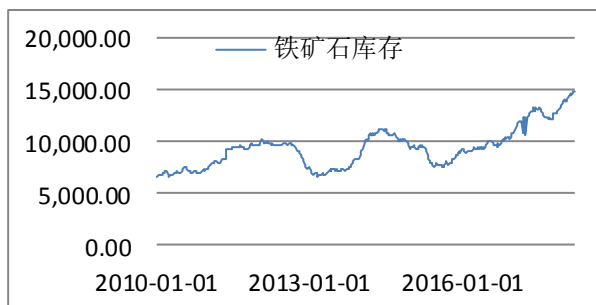
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石跨月价差



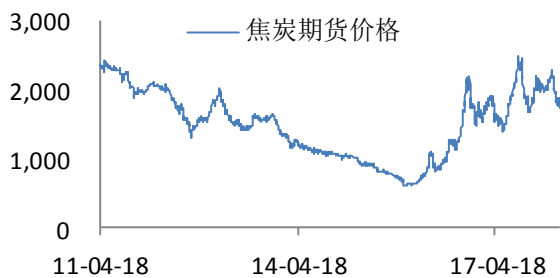
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石库存



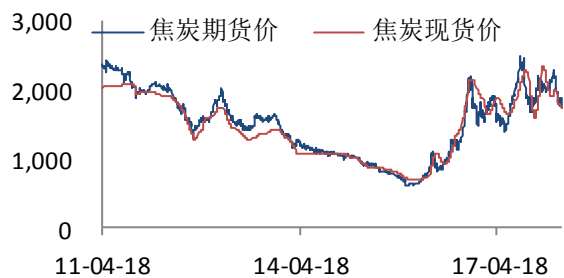
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 焦炭期货价格



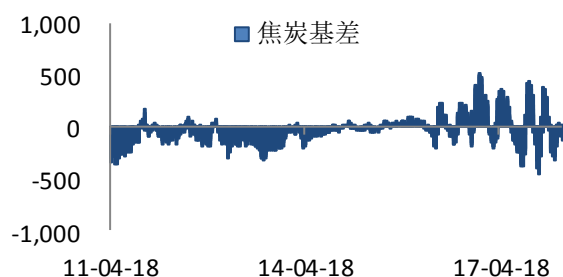
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 焦炭期现货对比



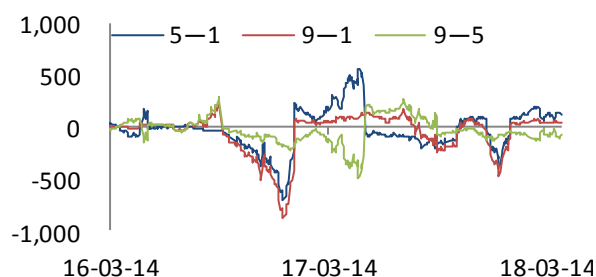
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭基差



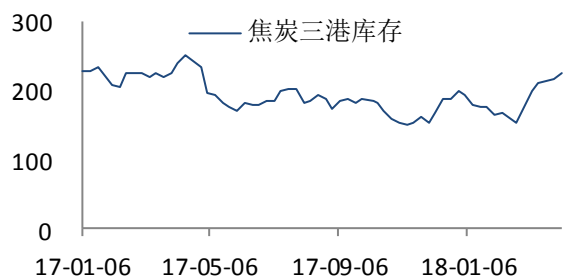
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦炭跨月价差



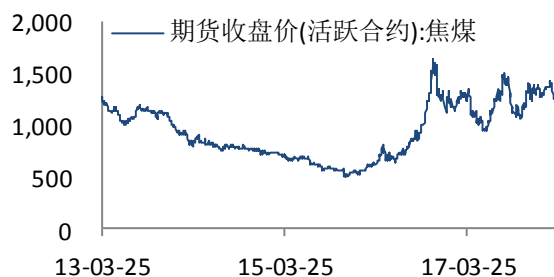
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭库存



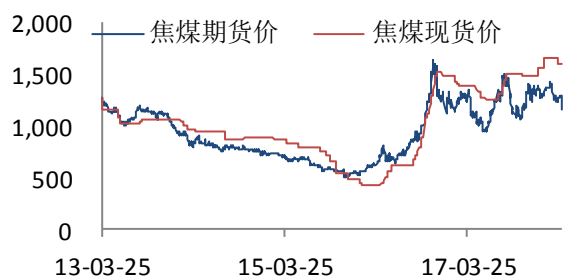
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤期货价格



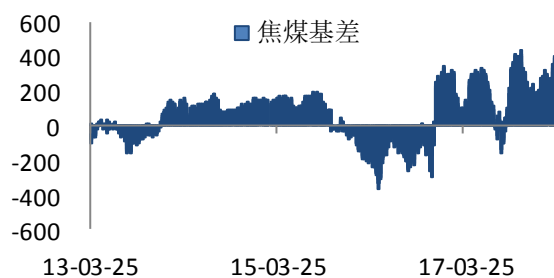
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦煤期现价格对比



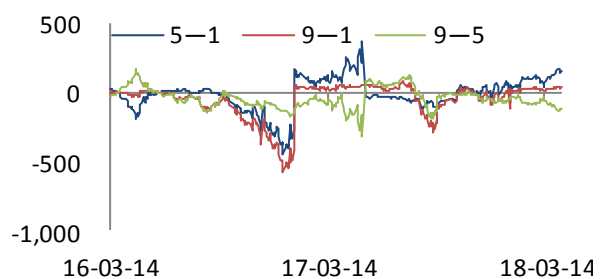
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤基差



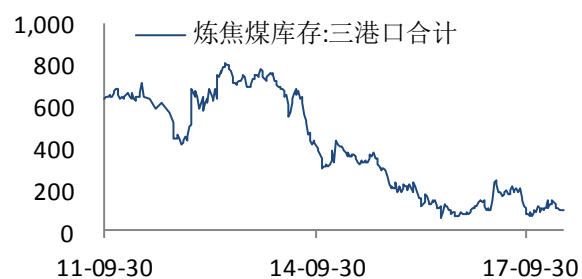
数据来源: wind、国都期货研究所

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。