



黑色系品种早报

发布日期：2017 年 8 月 18 日

分析师：李彦杰

电话：023-81157340

期货投资咨询号：Z0010942

一、观点与操作建议

品种	观点	操作建议
螺纹钢	现货价格上涨，成交量较前一日放大，螺纹库存增加，但涨幅不大，前期政策利空出尽，期价有望重回震荡上行态势	螺纹钢 1801 合约建议 3730-3800 区间逢低短多，跌破 3690 止损
焦煤	因和顺地区发生矿难，晋中地区加强排查隐患，供应受到影响，叠加整体库存仍处低位，下游采购积极，支撑焦煤价格	焦煤 1801 合约建议前期多单继续持有，并设置好止损
焦炭	下游钢厂利润丰厚，部分企业焦炭库存下降，补库需求强烈，叠加上游焦煤涨价，支撑焦炭价格	焦炭 1801 合约建议前期多单继续持有，并设置好止损
铁矿石	受钢坯和焦炭上涨带动，铁矿现货市场情绪提振，高品位资源成交活跃，铁矿预计短期内有上行动力	铁矿 1801 合约建议暂作观望，关注 530 附近支撑

二、行情信息

2.1 期货及现货信息

螺纹钢	价格	涨跌	铁矿石	价格	涨跌
上海	4010.00	50.00	Pb 粉 61.5%	587.00	2.00
北京	3980.00	40.00	普氏指数	75.20	2.80
广州	4430.00	10.00	I1709	586.00	20.00
唐山方坯	3770.00	50.00	I1801	554.50	31.00
rb1710	3927.00	73.00	I1805	530.50	28.50



rb1801	3809.00	102.00			
rb1805	3681.00	120.00			
焦煤	价格	涨跌	焦炭	价格	涨跌
京唐港主焦煤 山西产（含税）	1465.00 (延迟一天)	0.00	天津港准一级平 仓价（含税）	2,075.00	0.00
京唐港主焦煤 澳大利亚（含税）	1420.00 (延迟一天)	0.00	J1709	2163.00	37.00
JM1709	1314.00	33.50	J1801	2253.50	134.50
JM1801	1455.50	97.50	J1805	2078.50	84.50
JM1805	1,354.00	59.00			

数据来源: Wind, 中信建投期货

2.2 进口铁矿石成交报告

2017 年 8 月主要矿山和平台进口铁矿石成交报告

日期	交易平台 /矿山	品名	品位	成交量(万 吨)	船期	价格 (Usd/dmt)
16 日	力拓	PB 粉	61%	17	8.28-9.6	71.99
15 日	力拓	PB 粉	61%	19	8.25-9.3	71.86
15 日	VALE	SFLA	64.87%	20	8.11 提单日	INDEX+4.60
15 日	COREX	BRBF	63%	17	9.15-9.24	MM62%+1.75
15 日	GO	卡粉	65%	17	9.9-9.18	93.10
14 日	GO	BRBF	63%	17	9.12-9.21	MB+1.55
14 日	GO	BRBF	63%	17	9.13-9.22	MB+1.65
11 日	COREX	BRBF 粉	63%	17	9.4-9.13	P62%+0.50
11 日	力拓	PB 粉	61%	17	9.9-9.18	74.18
10 日	GO	PB 粉	62%	17	8.26-9.4	P62%+1.7

请参阅最后一页的重要声明



10 日	GO	BRBF	62%	17	9.2-9.12	10 月 MM+0.5
10 日	力拓	PB 粉	61%	19	8.23-9.1	75.68
10 日	COREX	卡粉	65%	17	8.11-8.20	95.5
10 日	COREX	PB 粉	62%	17	8.31-9.9	P62%+1.70
9 日					无	
8 日	COREX	BRBF	63%	17	8.27-9.05	P62%+0..20
7 日					无	
4 日	COREX	卡粉	65%	9	8.7-16	91.25
4 日	力拓	PB 粉	61%	16	8.79-28	73.01
3 日	GO	纽曼粉	62%	9	8.21-30	73.60
3 日	力拓	SFLA	64.87%	19	7.31 提单日	80.01
3 日	力拓	PB 粉	61%	21	8.16-25	71.89
3 日	COREX	卡粉	65%	17	8.6-15	90.40
2 日	力拓	PB 粉	61%	19	8.15-24	71.85
1 日	力拓	PB 粉	61%	17	8.14-23	72.85

数据来源：中国联合钢铁网，中信建投期货

三、套利跟踪

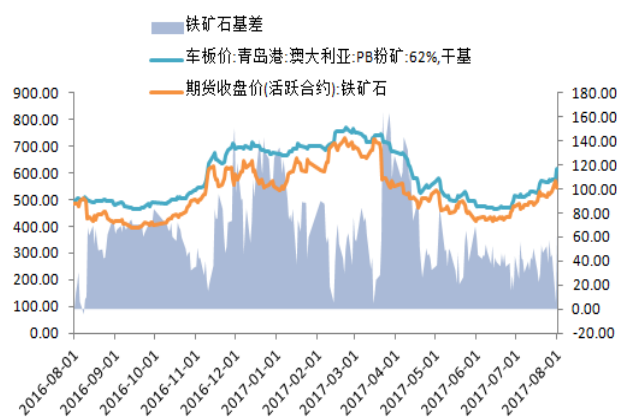
3.1 期现套利

图 1：螺纹钢主力合约期现价差

图 2：铁矿石主力合约期现价差



数据来源: Wind, 中信建投期货

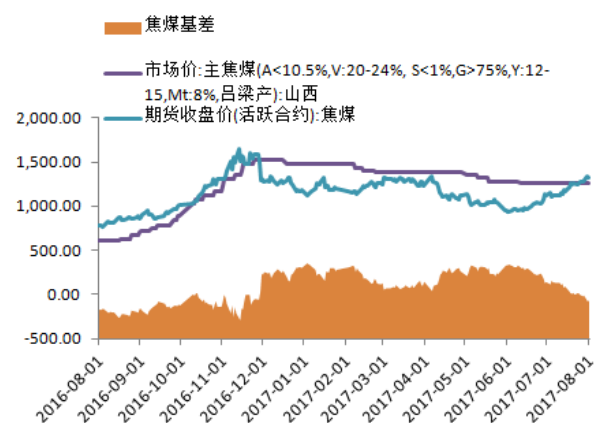


数据来源: Wind, 中信建投期货

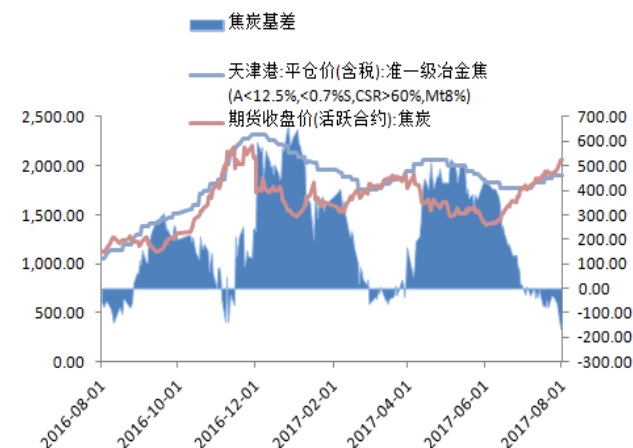
8月17日, RB1801 与螺纹钢 (HRB400 20mm:上海) 基差为 201 元, 较前一日缩小 52 元; I1801 与铁矿石 (青岛港: 澳大利亚: PB 粉矿; 干基) 基差为 88.73 元, 较前一日缩小 28.81 元。

图 3：焦煤主力合约期现价差

图 4：焦炭主力合约期现价差



数据来源: Wind, 中信建投期货



数据来源: Wind, 中信建投期货

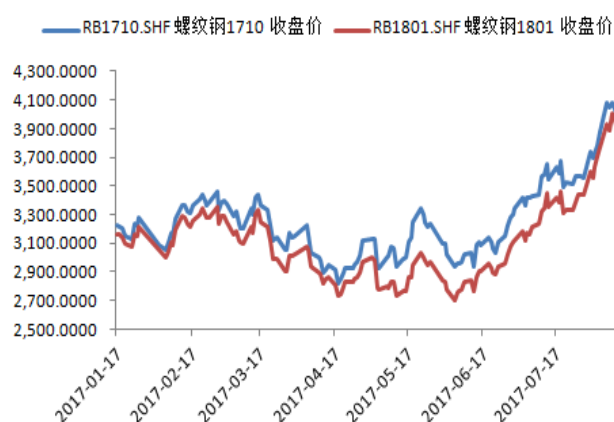
8月17日, JM1801 与主焦煤 (A<10.5%, V:20-24%, S<1%, G>75%, Y:12-15, Mt:8%, 吕梁产) 基差为-135.5 元, 较前一日缩小 97.5 元; J1801 与准一级冶金焦(A<12.5%, <0.7%S, CSR>60%, Mt8%, 天津港含税平仓价) 基差为-178.5 元, 较前一日缩小 134.5 元。

3.2 跨期套利

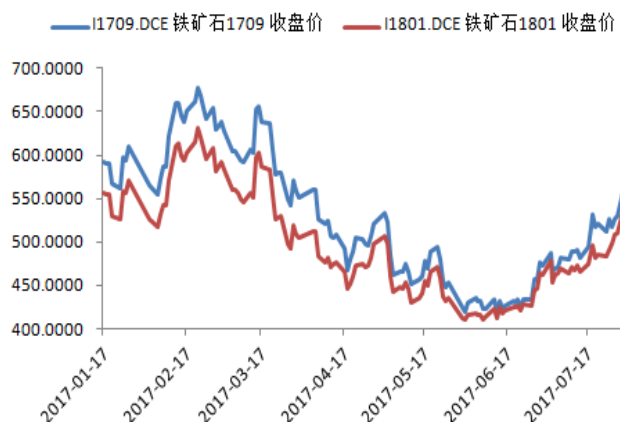
图 5：螺纹钢 1710 合约与 1801 合约价差

图 6：铁矿石 1709 合约与 1801 合约价差

请参阅最后一页的重要声明



数据来源: Wind, 中信建投期货

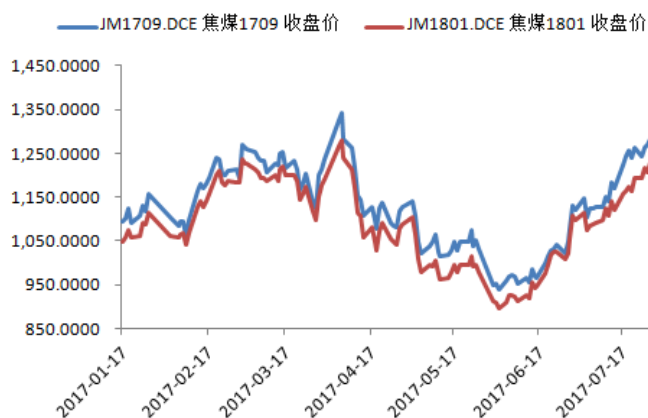


数据来源: Wind, 中信建投期货

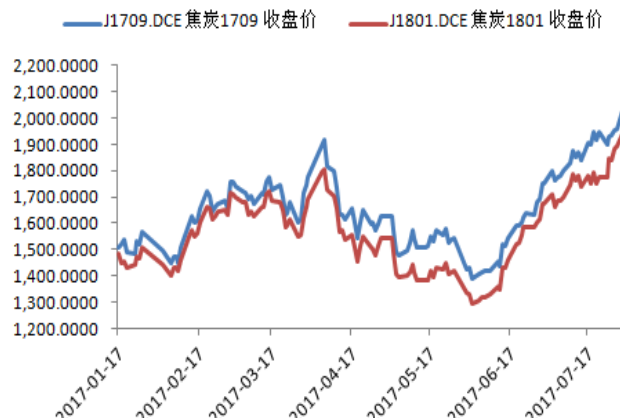
8月17日, 螺纹钢1710合约与1801合约价差为118元, 较前一日缩小29元; 铁矿石1709合约与1801合约价差为31.5元, 较前一日缩小11元。

图7: 焦煤1709合约与1801合约价差

图8: 焦炭1709合约与1801合约价差



数据来源: Wind, 中信建投期货



数据来源: Wind, 中信建投期货

8月17日, 焦煤1709合约与1801合约价差为-141.5元, 较前一日缩小64元; 焦炭1709合约与1801合约价差为-90.5元, 较前一日缩小97.5元。

四、相关信息

1、 中钢协: 炒作带动原料上涨 势必会挤压刚好转钢企利润

由于清除地条钢, 加强环保, 使得钢铁行业的价格能够恢复到比较正常的轨道上来, 在短期内出现



这么大的涨幅是不合适的。它反过来会拉动其它方面的成本上升，包括进口铁矿。

迟京东明确指出，市场的炒作带动不正常的原料上涨，尤其七月份开始，进口铁矿石价格从 50 多美元上涨到 70 多美元，原料价格的上涨势必会挤压刚刚好转的钢铁企业利润。中钢协数据显示，今年上半年，大中型钢铁企业实现利润 532 亿元，同比增长 367%。

2、 新西兰对中国螺纹钢和热轧卷板发起反倾销反补贴调查

据商务部网站 17 日消息，2017 年 8 月 15 日，应新西兰国内产业代表太平洋钢铁公司申请，新西兰商业、创新和就业部决定对原产于中国的螺纹钢和热轧卷板发起反倾销反补贴调查。

公告称，该案申请人曾于 2016 年 5 月对螺纹钢和热轧卷板发起反倾销反补贴调查，后因证据不足未正式立案调查，今年 4 月 12 日申请人重新提出了双反申请。

3、 央媒：中央环保督察问责结果或公开 问责级别之高或出乎意料

《法制日报》周四报道称，按照中央环保督察的工作进程安排，第一批中央环保督察问责结果或将于近期公开，问责结果之严厉、问责级别之高或出乎意料。

该报道称，中央环保督察决意与地方错误的发展观“死磕到底”，“看谁还敢乱批项目，乱盖房子！”8 月 15 日，第四批中央环保督察最后一组正式进驻西藏自治区。

至此，中央环保督察已实现对全国 31 个省(区市)的全覆盖。公开数据显示，前三批中央环保督察问责和约谈人数分别超过万人。目前公开的问责人数，主要是各督察组在进驻期间，地方查处群众来电来信涉及问题的问责情况，其中并不包括中央环保督察组移交给地方的问责线索。



联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话: 023-86769605

上海世纪大道营业部

地址: 上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 8 楼 808-811 单元

电话: 021-68765927

长沙营业部

地址: 长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话: 0731-82681681

南昌营业部

地址: 南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话: 0791-82082701

廊坊营业部

地址: 河北省廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话: 0316-2326908

漳州营业部

地址: 漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话: 0596-6161566

西安营业部

地址: 陕西省西安市高新区科技路 38 号林凯国际大厦 1604、1605 室

电话: 029-68500986

北京朝阳门北大街营业部

地址: 北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话: 010-85282866

北京北三环西路营业部

地址: 北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 9 层 912

电话: 010-82129971

武汉营业部

地址: 武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼 318 室

电话: 027-59909520

杭州营业部

地址: 杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811 室

电话: 0571-28056982

太原营业部

地址: 山西省太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话: 0351-8366898

济南营业部

地址: 济南市冻源大街 150 号中信广场 1018

电话: 0531-85180636

大连营业部

地址: 辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话: 0411-84806305

郑州营业部

地址: 郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211 室

电话: 0371-65612356

广州营业部

地址: 广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话: 020-28325302

重庆龙山一路营业部

地址: 重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话: 023-88502030

成都营业部

地址: 成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802、1803

电话: 028-62818708

深圳营业部

地址: 深圳福田区车公庙 NEO 大厦 A 栋 11 楼 I 单元

电话: 0755-33378736

上海漕溪北路营业部

地址: 上海市徐汇区漕溪北路 331 号中金国际广场 A 座 9 层 B 室

电话: 021-33973869

南京营业部

地址: 南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话: 025-86951881

宁波营业部

地址: 浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号上海银行大厦 5-5、5-6 室

电话: 0574-89071687

合肥营业部

地址: 安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903、1904、1905 室

电话: 0551-62876855



重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com