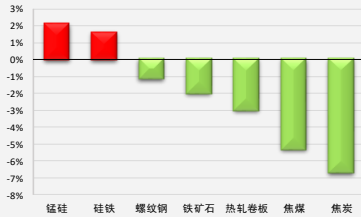


板块  黑色金属

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：赵一鸣

电话：021-68770057

邮箱：zhaoyiming@qhfc.net

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

## 关注宏观预期 螺纹价格可能回调

### 核心观点

- **螺纹钢**：现货层面需求逐步释放，成交好转。但是，本周公布宏观经济数据大概率不及市场预期，可能导致螺纹钢承压。
- **铁矿**：若以螺纹钢为代表的成材回调。铁矿石价格预计也将承压。

### 策略建议

- 1) 螺纹钢关注宏观预期，可逢高试空；
- 2) 铁矿石跟随成材波动，可适当布局空单。

### 风险提示

需求超预期变化。

## 一、产业核心数据观测

黑色产业核心数据观测 (螺纹、热卷板、煤焦、铁矿石、铁合金)				更新日期: 20190310		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
国内	铁矿石							
	海运	BDI	点	1112.00	1169.00	-57.00	▼	-4.88%
		西澳-青岛	美元/吨	6.27	6.35	-0.08	▼	-1.29%
	价格	青岛港: PB粉	元/吨	567.00	556.00	11.00	▲	1.98%
		迁安	元/吨	775.00	775.00	0.00	▬	0.00%
		高低品价差 (PB-超特)	元/吨	154.00	178.00	-24.00	▼	-13.48%
		块粉价差 (PB块-PB粉)	元/吨	215.00	220.00	-5.00	▼	-2.27%
	铁矿石入炉配比	烧结	%	73.37	73.54	-0.17	▼	-0.23%
		块矿	%	12.34	12.31	0.03	▲	0.24%
		球团	%	14.29	14.14	0.15	▲	1.06%
	四大矿山发运量 (至中国)	淡水河谷 (估算)	万吨	359.25	391.62	466.44	▲	119.11%
		力拓	万吨	443.30	593.80	423.40	▲	71.30%
		必和必拓	万吨	447.30	448.30	-1.00	▼	-0.22%
		FMG	万吨	243.20	298.40	-55.20	▼	-18.50%
	国内矿山产能利用率	全国	%	60.00	58.60	1.40	▲	2.39%
	国内铁矿石产量	全国	万吨/日	38.70	37.80	0.90	▲	2.38%
	库存	港口总库存	万吨	14373.50	14182.20	191.30	▲	1.35%
		澳洲 (产地)	万吨	7596.20	7592.61	3.59	▲	0.05%
		巴西 (产地)	万吨	3725.40	3584.63	140.77	▲	3.93%
		贸易矿占比	%	40.39	40.01	0.39	▲	0.97%
日均疏港量		万吨	287.78	279.47	8.31	▲	2.97%	
钢厂进口矿可用天数		天	30.00	24.00	6.00	▲	25.00%	
焦煤								
炼焦煤价格		京唐港主焦煤	元/吨	1600.00	1640.00	-40.00	▼	-2.44%
炼焦煤产量	全国	万吨	3762.00	3596.00	166.00	▲	4.62%	
炼焦煤库存	钢厂库存可用天数	天	18.18	17.97	0.21	▲	1.17%	
	独立焦化厂焦煤库存可用天数	天	18.51	17.58	0.93	▲	5.29%	
	港口库存	万吨	274.24	292.76	-18.52	▼	-6.33%	
焦炭								
价格	唐山二级焦	元/吨	1990.00	1990.00	0.00	▬	0.00%	
库存	钢厂库存可用天数	天	14.75	14.44	0.31	▲	2.15%	
	焦化企业库存	万吨	30.84	30.80	0.04	▲	0.13%	
	四大港口库存	万吨	256.50	239.60	16.90	▲	7.05%	
废钢								
价格	张家港	元/吨	2430.00	2380.00	50.00	▲	2.10%	
库存	钢厂平均库存可用天数	天	12.00	7.80	4.20	▲	53.85%	
生铁&粗钢								
价格	唐山方坯: Q235B	元/吨	3350.00	3310.00	40.00	▲	1.21%	
高炉产能利用率	实际	%	81.86	82.11	-0.25	▼	-0.30%	
中游	螺纹钢							
	价格	上海	元/吨	3750.00	3780.00	-30.00	▼	-0.79%
		广州-沈阳 (价差)	元/吨	580.52	631.44	-50.93	▼	-8.07%
	螺纹钢产能利用率	全国	%	70.40	72.33	-1.93	▼	-2.67%
	库存	社会	万吨	1011.21	1018.66	-7.45	▼	-0.73%
		钢厂	万吨	315.43	340.59	-25.16	▼	-7.39%
	终端线螺采购	上海	吨	32395.00	29425.00	2970.00	▲	10.09%
	热轧卷板							
	价格	上海	元/吨	3650.00	3620.00	30.00	▲	0.83%
		乐从-沈阳 (价差)	元/吨	360.00	350.00	10.00	▲	2.86%
热卷产能利用率	全国	%	82.00	82.60	-0.60	▼	-0.73%	
热轧库存	社会	万吨	271.42	274.59	-3.17	▼	-1.15%	
	钢厂	万吨	95.33	96.00	-0.67	▼	-0.70%	

**黑色产业核心数据观测 (螺纹、热卷板、煤焦、铁矿石、铁合金)**

更新日期: 20190310



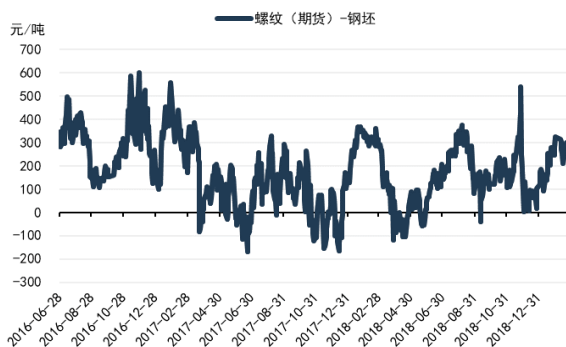
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
品种	<b>铁矿石</b>						
	DCE	铁矿石主力合约	元/吨	613.00	625.50	-12.50	▼ -2.00%
	主力成交持仓比			0.94	1.70	-0.77	▼ -45.04%
	波动率观测	近一周	%	15.18	3.09	12.08	▲ 390.44%
		近一月	%	37.17	37.43	-0.26	▼ -0.70%
	<b>焦煤</b>						
	价格	DCE 焦煤主力合约	元/吨	1237.00	1313.50	-76.50	▼ -5.82%
	主力成交持仓比			0.71	0.83	-0.12	▼ -14.35%
	波动率观测	近一周	%	30.68	15.80	14.88	▲ 94.16%
		近一月	%	25.81	59.67	-33.86	▼ -56.75%
	<b>焦炭</b>						
	价格	DCE 焦炭主力合约	元/吨	2023.50	2168.00	-144.50	▼ -6.67%
	主力成交持仓比			1.19	1.36	-0.18	▼ -12.91%
	波动率观测	近一周	%	45.33	146.20	-100.88	▼ -69.00%
		近一月	%	74.31	70.90	3.41	▲ 4.81%
	<b>螺纹钢</b>						
	价格	SHFE 螺纹钢主力合约	元/吨	3772.00	3815.00	-43.00	▼ -1.13%
	主力成交持仓比			1.12	1.29	-0.16	▼ -12.62%
	波动率观测	近一周	%	22.49	36.90	-14.41	▼ -39.05%
		近一月	%	40.32	40.38	-0.06	▼ -0.15%
<b>热轧卷板</b>							
价格	SHFE 热轧卷板主力合约	元/吨	3712.00	3825.00	-113.00	▼ -2.95%	
主力成交持仓比			0.86	0.82	0.04	▲ 4.60%	
波动率观测	近一周	%	8.72	31.98	-23.26	▼ -72.74%	
	近一月	%	37.59	37.68	-0.08	▼ -0.22%	
<b>锰硅</b>							
价格	ZCE 锰硅主力合约	元/吨	7802.00	7642.00	160.00	▲ 2.09%	
主力成交持仓比			0.62	1.46	-0.83	▼ -57.12%	
波动率观测	近一周	%	20.71	20.56	0.15	▲ 0.73%	
	近一月	%	32.92	33.24	-0.32	▼ -0.97%	
<b>硅铁</b>							
价格	ZCE 硅铁主力合约	元/吨	6188.00	6090.00	98.00	▲ 1.61%	
主力成交持仓比			0.69	0.75	-0.07	▼ -8.72%	
波动率观测	近一周	%	12.85	16.78	-3.93	▼ -23.42%	
	近一月	%	24.79	29.68	-4.89	▼ -16.47%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

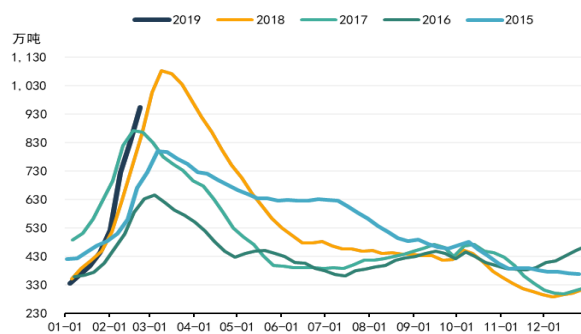
## 二、产业数据监测百图

### 螺纹钢数据监测

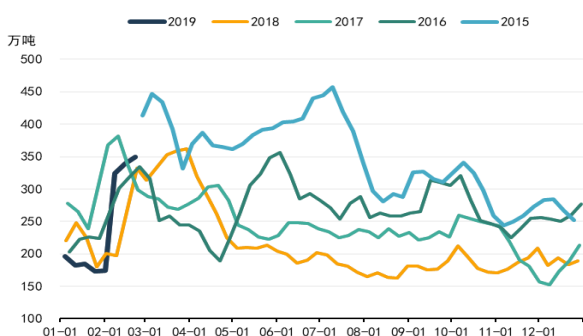
螺纹钢-钢坯价差小幅回升



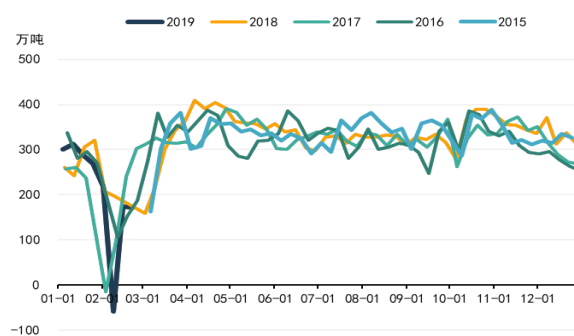
螺纹钢社会库存回升



螺纹钢钢厂库存下降



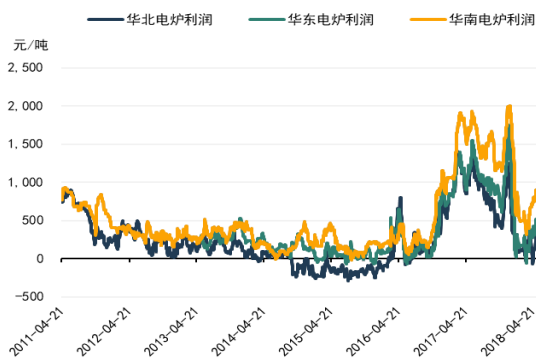
螺纹钢表观消费回升



螺纹钢高炉模拟利润回升

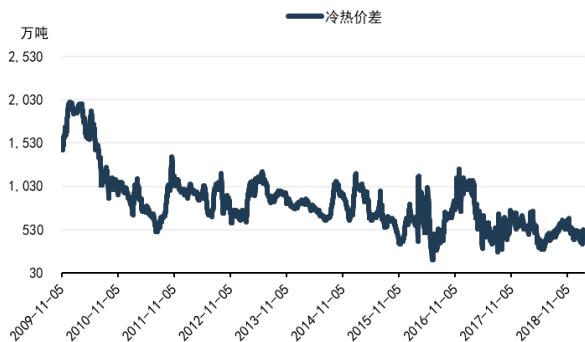


螺纹钢电炉模拟利润下降

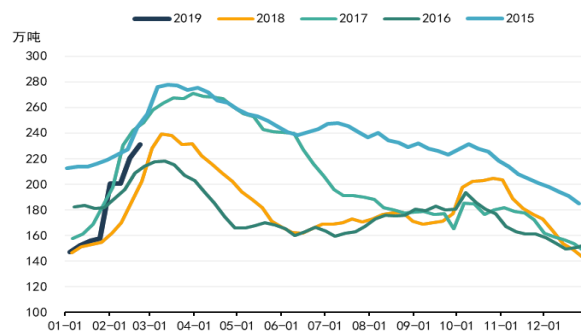


热轧卷板数据监测

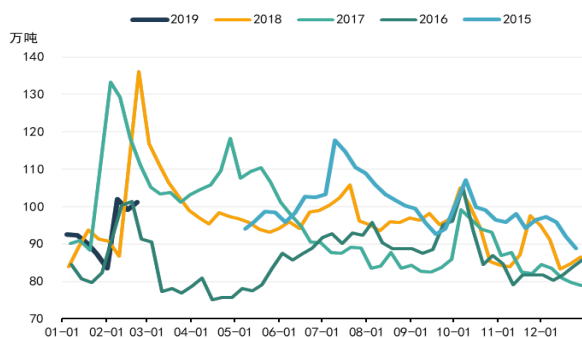
冷热价差下降



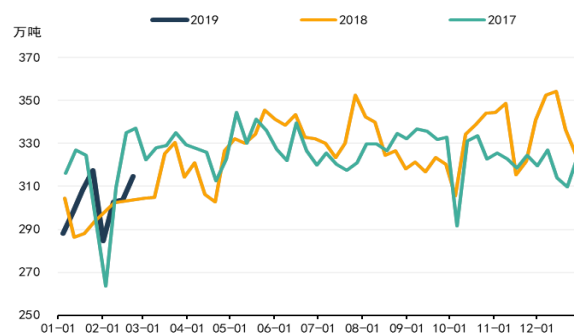
热卷社会库存上升



热卷钢厂库存下降



热卷表观消费上升



热卷模拟利润回升

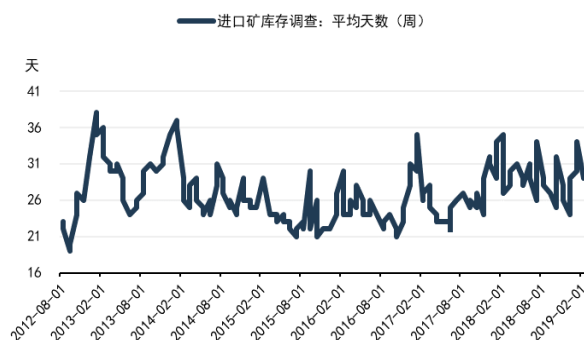


铁矿石数据监测

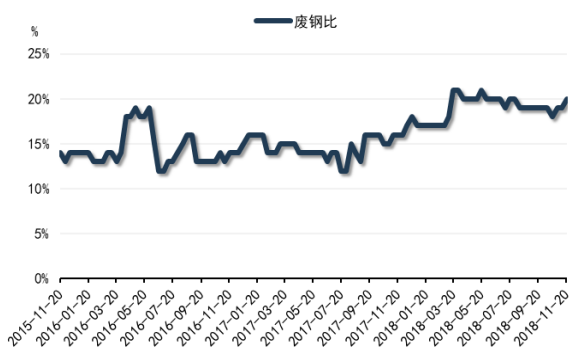
高炉实际产能利用率小幅下降



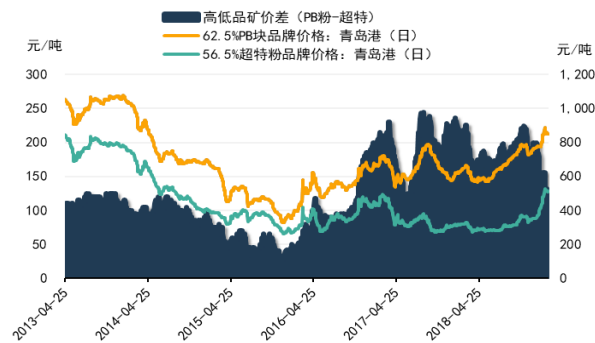
进口铁矿石平均可用天数下降



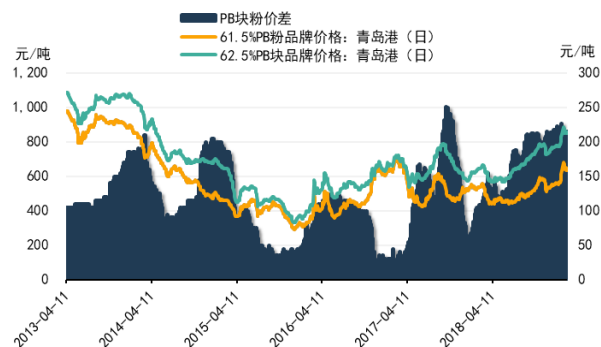
废钢比上升



铁矿石高低品矿价差小幅下降

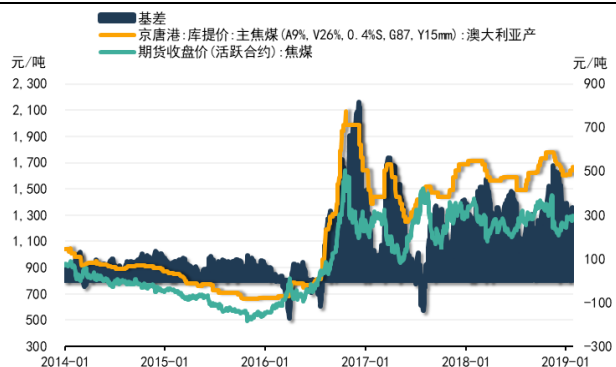


铁矿石块粉价差小幅上升



焦煤焦炭数据监测

焦煤基差扩大



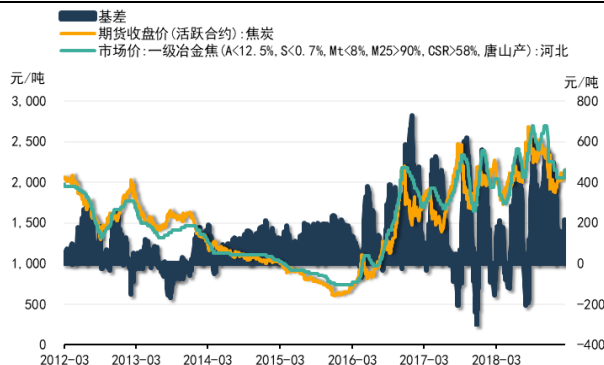
焦煤钢厂库存小幅上升



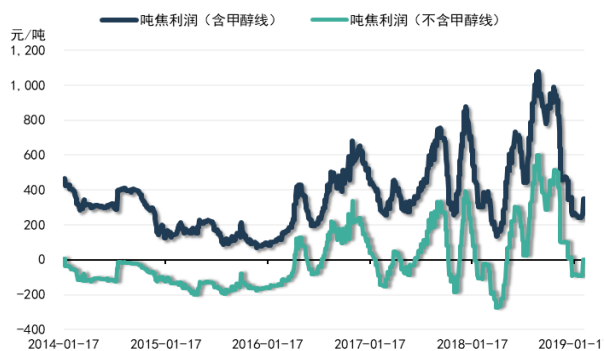
焦煤港口库存小幅下降



焦炭基差回落



模拟焦化利润回落

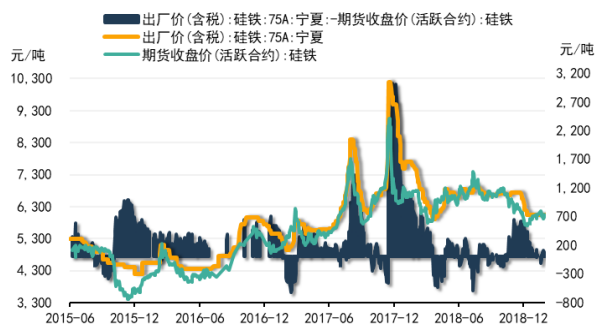


焦炭钢厂平均可用天数上升

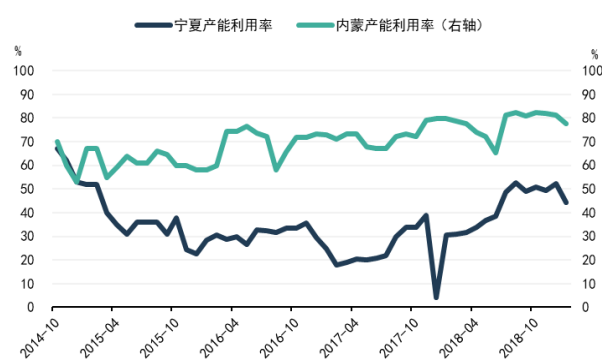


铁合金数据监测

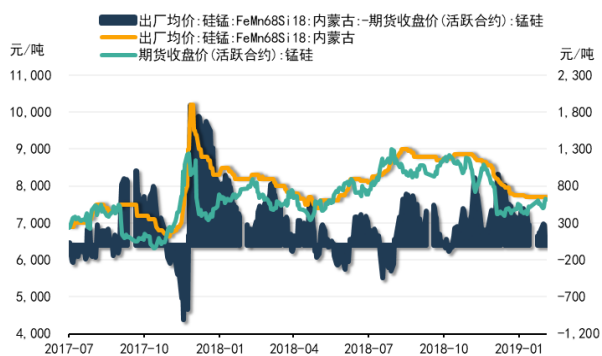
硅铁基差扩大



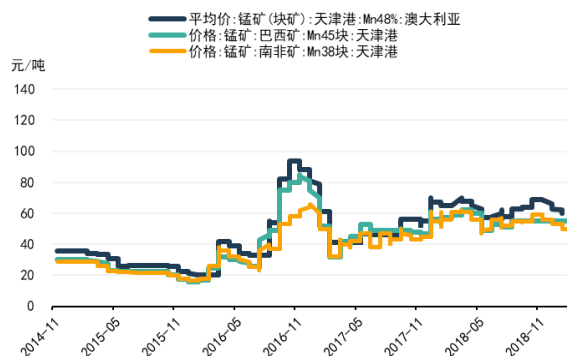
硅铁产能利用率下降



锰硅基差下降



天津港锰矿价格保持平稳





## 免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

## 关于我们

**总部地址：**深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

**邮政编码：**518052

**全国统一客服电话：**400-686-9368

**网址：**<http://www.qhfco.net>

