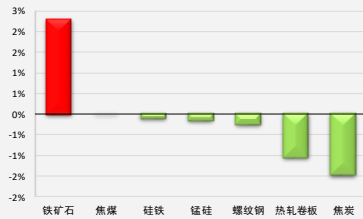


## 增值税调降扭曲短期供给 螺纹钢价格有望强势震荡

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.com.net

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

### 核心观点

- **螺纹钢**：受到4月1日调降增值税的影响，引发贸易商囤货惜售，短期供给受到扭曲，预计本周螺纹钢价格将偏强震荡。
- **铁矿**：淡水河谷又有一座矿山被封，短期引发市场做多情绪，铁矿石保持强势。

### 策略建议

- 1) 螺纹钢短期偏强，但是宏观下行是大概率事件，建议逢高试空；
- 2) 受到攻击边际减弱影响，价格相对强势。但是在宏观走弱的大背景下，预计价格仍有上限，建议观望。

### 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: 20190317		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	730.00	649.00	81.00	▲	12.48%	
		西澳-青岛	美元/吨	5.94	4.87	1.07	▲	21.94%	
	价格	青岛港: PB粉	元/吨	630.00	630.00	0.00	▬	0.00%	
		迁安	元/吨	790.00	790.00	0.00	▬	0.00%	
		高低品价差 (PB-超特)	元/吨	105.00	97.00	8.00	▲	8.25%	
		块粉价差 (PB块-PB粉)	元/吨	228.00	233.00	-5.00	▼	-2.15%	
	铁矿石入炉配比	烧结	%	73.16	73.38	-0.22	▼	-0.30%	
		块矿	%	11.96	11.92	0.04	▲	0.34%	
		球团	%	14.89	14.70	0.19	▲	1.29%	
	四大矿山发运量 (至中国)	淡水河谷 (估算)	万吨	225.56	374.16	466.44	▲	124.66%	
		力拓	万吨	510.10	531.80	423.40	▲	79.62%	
		必和必拓	万吨	443.50	482.40	-38.90	▼	-8.06%	
		FMG	万吨	256.30	392.40	-136.10	▼	-34.68%	
	国内矿山产能利用率	全国	%	61.92	62.16	-0.24	▼	-0.39%	
	国内铁矿石产量	全国	万吨/日	39.97	40.13	-0.16	▼	-0.40%	
	库存	港口总库存	万吨	14770.00	14745.65	24.35	▲	0.17%	
		澳洲 (产地)	万吨	7428.24	7446.98	-18.74	▼	-0.25%	
		巴西 (产地)	万吨	4341.25	4288.15	53.10	▲	1.24%	
		贸易矿占比	%	41.28	41.10	0.18	▲	0.44%	
日均疏港量		万吨	248.73	266.11	-17.38	▼	-6.53%		
钢厂进口矿可用天数		天	35.00	30.00	5.00	▲	16.67%		
上游	焦煤								
	炼焦煤价格	京唐港主焦煤	元/吨	1670.00	1680.00	-10.00	▼	-0.60%	
	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	17.07	16.74	0.33	▲	1.97%	
		独立焦化厂焦煤库存可用天数	天	15.67	15.83	-0.16	▼	-1.01%	
		港口库存	万吨	300.00	307.00	-7.00	▼	-2.28%	
	焦炭								
	价格	唐山二级焦	元/吨	1990.00	2090.00	-100.00	▼	-4.78%	
	库存	钢厂库存可用天数	天	15.39	15.16	0.23	▲	1.52%	
		焦化企业库存	万吨	59.43	51.60	7.83	▲	15.17%	
		四大港口库存	万吨	380.00	374.00	6.00	▲	1.60%	
	废钢								
	价格	张家港	元/吨	2360.00	2370.00	-10.00	▼	-0.42%	
	库存	钢厂平均库存可用天数	天	11.60	11.80	-0.20	▼	-1.69%	
	生铁&粗钢								
	价格	唐山方坯: Q235B	元/吨	3500.00	3480.00	20.00	▲	0.57%	
	高炉产能利用率	实际	%	79.46	79.45	0.01	▲	0.01%	
	中游	螺纹钢							
		价格	上海	元/吨	3890.00	3870.00	20.00	▲	0.52%
			广州-沈阳 (价差)	元/吨	281.55	292.16	-10.62	▼	-3.63%
螺纹钢产能利用率		全国	%	71.27	70.82	0.45	▲	0.64%	
库存		社会	万吨	973.14	1011.21	-38.07	▼	-3.76%	
		钢厂	万吨	275.40	315.43	-40.03	▼	-12.69%	
终端线螺采购		上海	吨	40700.00	38463.00	2237.00	▲	5.82%	
热轧卷板									
价格		上海	元/吨	3810.00	3830.00	-20.00	▼	-0.52%	
		乐从-沈阳 (价差)	元/吨	160.00	150.00	10.00	▲	6.67%	
热卷产能利用率	全国	%	82.68	80.28	2.40	▲	2.99%		
热轧库存	社会	万吨	265.35	271.42	-6.07	▼	-2.24%		
	钢厂	万吨	99.74	95.33	4.41	▲	4.63%		

**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: 20190317



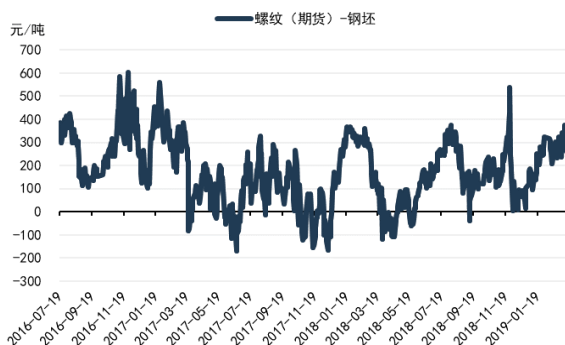
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
品种	<b>铁矿石</b>						
	DCE 铁矿石主力合约	元/吨	627.00	613.00	14.00	▲ 2.28%	
	主力成交持仓比		1.92	1.76	0.15	▲ 8.59%	
	波动率观测	近一周	%	15.18	3.09	12.08	▲ 390.44%
		近一月	%	37.17	37.43	-0.26	▼ -0.70%
	<b>焦煤</b>						
	价格 DCE 焦煤主力合约	元/吨	1237.00	1237.00	0.00	▬ 0.00%	
	主力成交持仓比		0.82	0.61	0.21	▲ 33.69%	
	波动率观测	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	1994.00	2023.50	-29.50	▼ -1.46%	
	主力成交持仓比		1.40	1.46	-0.06	▼ -4.13%	
	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	3763.00	3772.00	-9.00	▼ -0.24%	
	主力成交持仓比		1.56	1.64	-0.09	▼ -5.19%	
	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	3673.00	3712.00	-39.00	▼ -1.05%		
主力成交持仓比		1.24	0.96	0.28	▲ 29.09%		
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	7790.00	7802.00	-12.00	▼ -0.15%		
主力成交持仓比		0.56	0.72	-0.16	▼ -22.82%		
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	6182.00	6188.00	-6.00	▼ -0.10%		
主力成交持仓比		0.75	0.53	0.22	▲ 41.13%		
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

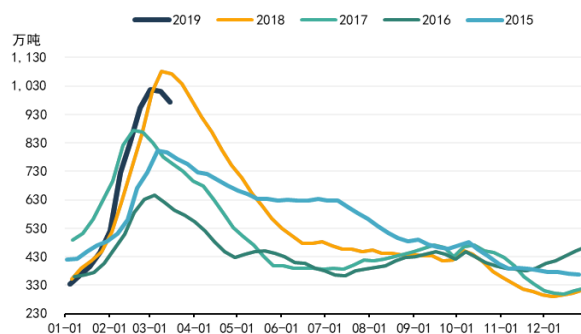
## 二、产业数据监测百图

### 螺纹钢数据监测

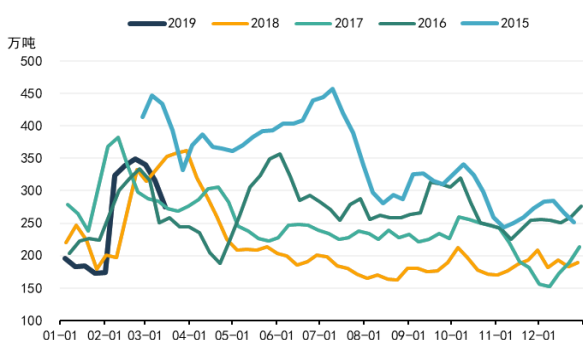
螺纹钢-钢坯价差小幅回升



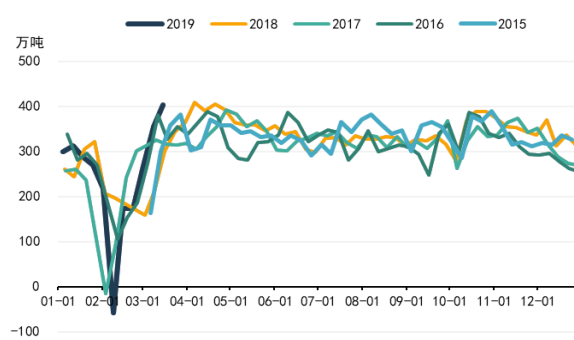
螺纹钢社会库存下降



螺纹钢钢厂库存下降



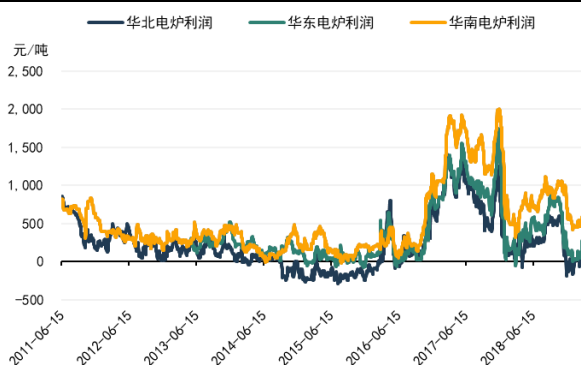
螺纹钢表观消费回升



螺纹钢高炉模拟利润回升

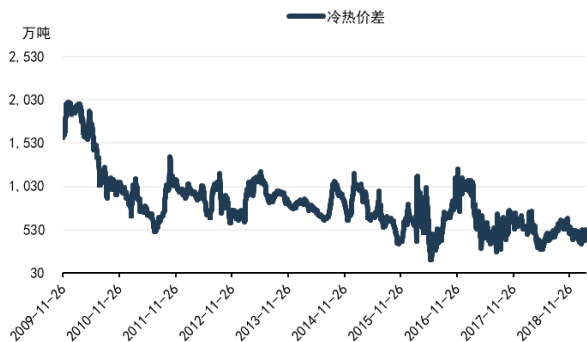


螺纹钢电炉模拟利润上升

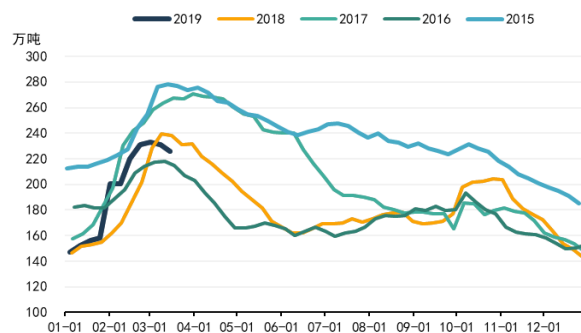


热轧卷板数据监测

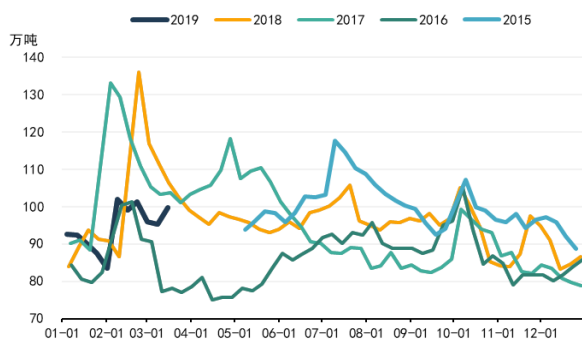
冷热价差下降



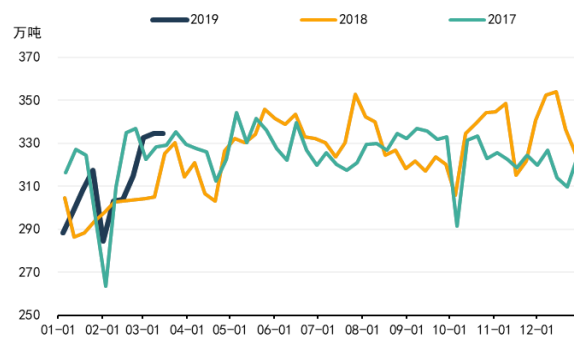
热卷社会库存下降



热卷钢厂库存上升



热卷表观消费上升



热卷模拟利润低位震荡

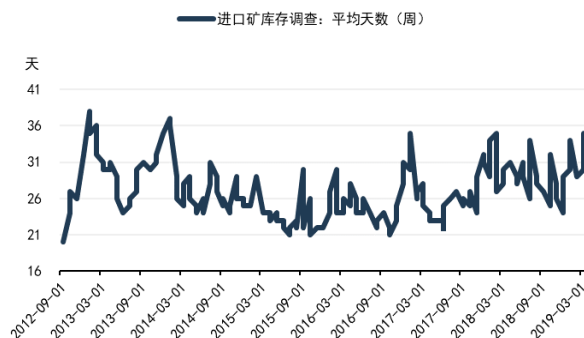


铁矿石数据监测

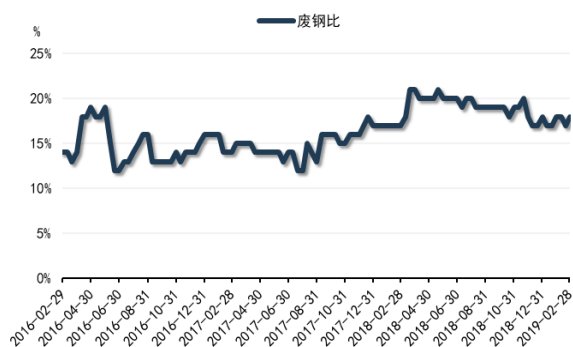
高炉实际产能利用率小幅下降



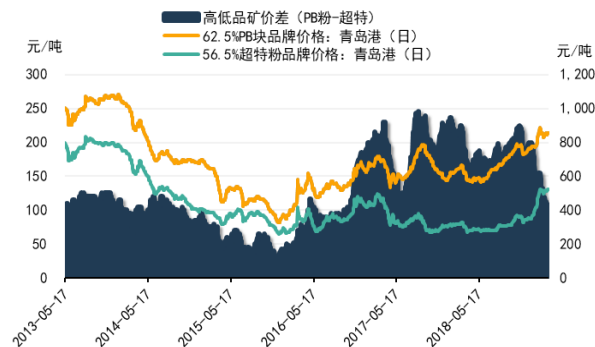
进口铁矿石平均可用天数上升



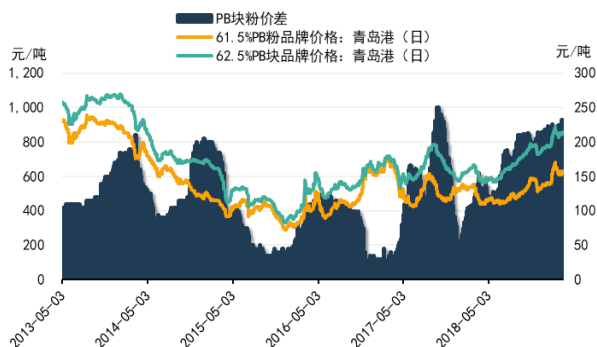
废钢比上升



铁矿石高低品矿价差下降

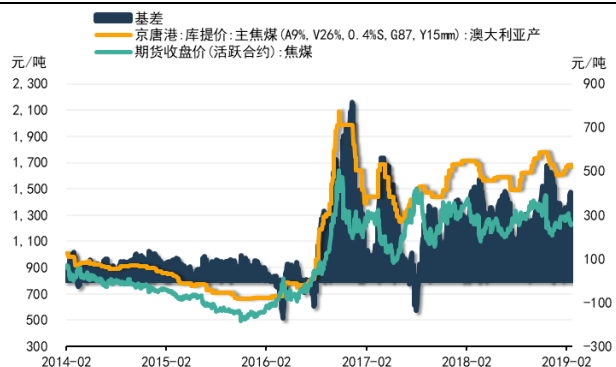


铁矿石块粉价差小幅上升



焦煤焦炭数据监测

焦煤基差扩大



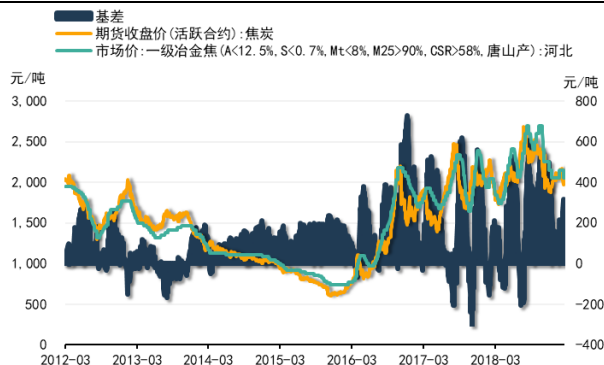
焦煤钢厂库存小幅下降



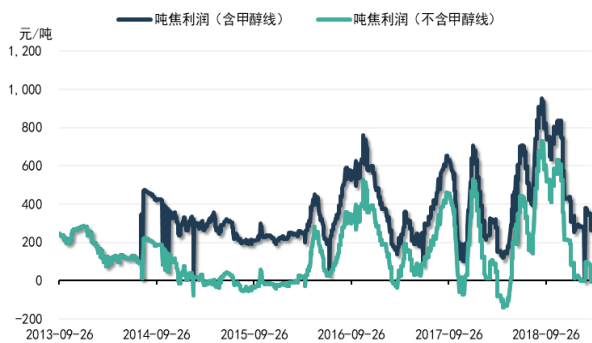
焦煤港口库存保持平稳



焦炭基差上升



模拟焦化利润回落

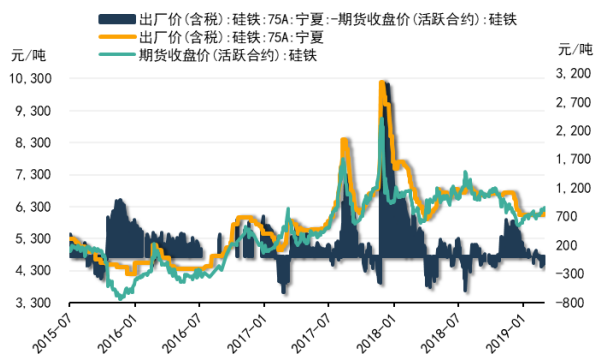


焦炭钢厂平均可用天数上升

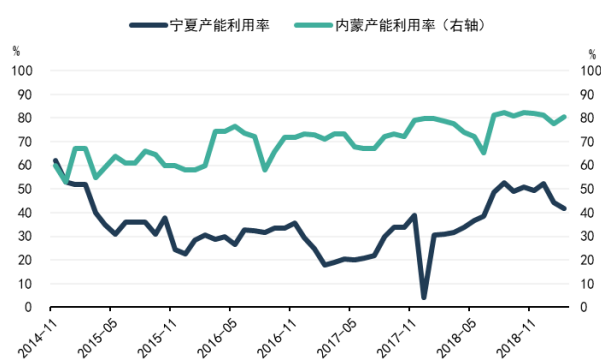


铁合金数据监测

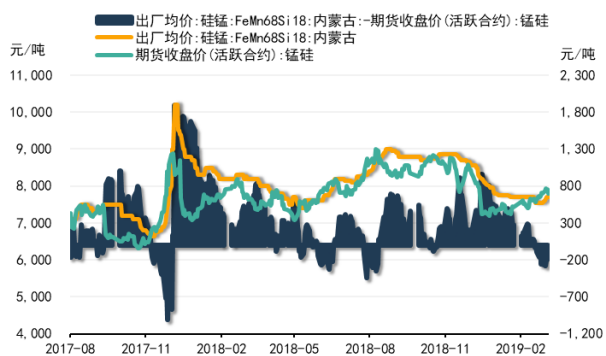
硅铁基差扩大



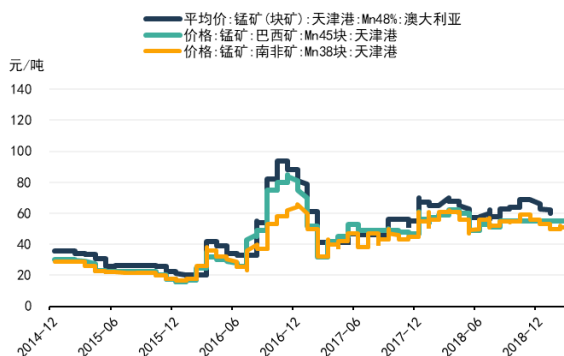
硅铁产能利用率下降



锰硅基差扩大



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>

