

研究员：徐皞臻 021-51557562 xulili@zrhxqh.com 从业资格：F3041728

20180712 黑色日报

品种	区域	现货价格	变化△	收盘	变化△	基差
螺纹	上海	4130	0			
	天津	4060	10			
	螺纹10-01	165		3959	-17	171
	10盘面利润	1008.57				
	现货模拟利润	1179.57				
热卷	上海	4230	20			
	天津	4190	40	4025	2	205
	热卷10-01	-17				
钢坯	唐山	3720	20			
铁矿pb (湿基)	华北 (曹妃甸)	452	0	463	-3	-11
	铁矿09-01	0.5				
二级焦炭	唐山	2175	0	2026	-43.5	149

消息：

据中钢协，2018年6月下旬重点钢企粗钢产量1954.99万吨。重点钢企日均产量及较上一旬增减情况：粗钢日产量为195.5万吨，减产3.56万吨，减幅1.79%；

据SMM钢铁最新调研，徐州HH、JH钢厂已复产，DN预计近两日将正式复产，DY、BF等钢厂或紧随其后，预计下周陆续复产，SMM钢铁将持续跟进。

截止12日，本周广州15家主流仓库螺纹钢58.58万吨，下降5.48万吨。线材盘螺21.41万吨，下降3.76万吨。目前广州建筑钢材总库存为79.99万吨，较上周下降9.24万吨。

黑色：

7/13，螺纹开盘3980，盘中上冲3995，尾盘报收3959；目前螺纹现货上海hrb400, 20mm：4130元/吨；天津：4060元/吨，相比前日+0/+10，基差171，中性，期货下跌导致期货贴水轻微扩大，唐山钢坯3720元/吨，与前日+20；盘面利润（理论）1008.57，偏高，前期受环保因素影响徐州等地钢厂陆续复产，成材预计15日左右出货；6月下旬粗钢日产量为195.5万吨，减产3.56万吨，减幅1.79%；唐山将压减钢铁产能781万吨，其中炼铁产能281万吨、炼钢产能500万吨，要求11月底前完成，对近期价格造成强支撑，虽需求淡季但广州15家主流仓库螺纹钢58.58万吨，下降5.48万吨，销库速度好于预期，拉涨盘面价格；操作建议：目前利润上升至1000附近，整体区间震荡，螺纹3600支撑，短线区间操作，或择机逢低正套10-01，注意控制风险。（徐皞臻 从业资格F3041728）

研究员：徐皞臻 021-51557562 xulili@zrhxqh.com 从业资格：F3041728
银河期货观点

周二螺纹主力高位震荡，尾盘增仓 17 万手收于 3862，hc1810 收于 3938 元/吨，卷螺差收于 76，螺纹 10-1 价差 212。操作方面，近期市场情绪明显好转，不少地区库存下降。另外在环保力度加强的预期下，盘面易上难下，单边目前关注 3800-3820 支撑位，回落可建多单。策略方面，淡季现货涨幅较盘面温和，近月或受压，远月涨幅较大，但唐山 7 月限产如落实，7 月库存可能持续去化，螺纹正套依旧有驱动。

中信期货观点

供应继续回升，而需求延续淡季表现，现货维持阴跌走势。不过，库存量在历史偏低水平波动运行，市场预期现货难以深跌，加之环保收紧的预期始终存在。产业矛盾暂时不突出，期货价格以窄幅震荡为主。操作建议：区间操作 风险因素：库存加速上行（下行风险）、环保限产升级（上行风险）

五矿经易观点

周一中美贸易战宏观利空兑现，政府政策维稳，提振了市场情绪，黑色系走势强势，螺纹钢多头集中增仓，突破 3800 关口。唐山钢坯上涨 20 至 3650，已连续上涨三日。钢材现货市场涨跌互现，主要城市北京、上海和广州小幅上涨 10-30，天津价格维稳。日前为期一个月的中央环保督查“回头看”已经结束，4305 人被问责。环保督查告一段落，但昨天市场有消息称唐山限产升级，当地钢厂暂无接到通知，但据了解执行可能性较大，此消息短期或对钢材市场价格有较大提振，易涨难跌。目前盘面来看，宏观利空暂时兑现，下游需求较好且有环保限产支撑，短期来看螺纹钢将震荡上行。消息面：市场传闻，“本次停限产计划是自 7 月 10 日起至唐山市退出 74 重点城市月度排名倒一为止。具体为：所有烧结机、竖炉限产 50%（完成脱硝治理的除外）”

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。