

黑色产业日报

日度观点

◆ 钢材

周三，上海地区螺纹钢-10 元至 3670 元/吨，热卷价格-10 元至 4050 元/吨。基本面：供应端长流程利润仍维持在较低水平，短期长流程产量受限；短流程生产利润修复较快，后期产量或有一定提升；整体上供应端进入瓶颈期，若利润继续改善总供应或能有小幅增加。本周表观消费明显提升，梅雨逐渐结束后，部分地区快速进入连续晴天，利于下游赶工。库存由升转降，库存压力略好于预期。螺纹整体压力逐渐缓解，在基建资金到位及实际需求提升较快的情况下，市场情绪有所转变，同时原材料的强势进一步支撑成材价格，短期螺纹价格震荡偏强，关注后期政策落实情况及需求持续的时间。盘面单边进入高位震荡区间，套利以多利润头寸思路对待。

操作策略：钢铁企业：盘面利润偏低，不适宜对利润进行套保；如果现货需求不及预期，可以在盘面卖出螺纹钢套保，基差非常合适。钢贸商：基差处于极低水平，可以布局多现货空盘面的期现正套策略。投机者：短期以高位震荡思路对待。

◆ 铁矿

周三，普氏指数+0.75 美元至 122.2 美元/吨、日照港 pb 粉+8 元至 910 元/吨。基本面：供应端继主流矿山季末冲量以后，叠加港口检修等因素，本周发运均有一定程度回落，其中澳洲矿山回落更为明显，但由于澳洲生产受疫情影响较低，因此，后期发运仍有较大概率回升；同时部分海漂库存逐渐由暗转明，在增加近期到港量的同时，也压缩了潜在供应规模。需求端日均疏港量及贸易商成交均在高位，需求表现较为坚挺。库存由升转降，港口库存累积仍需要一定时间。短期铁矿石自身仍处于紧平衡，同时基差偏高，价格难以大幅下跌，反而易受消息扰动易产生冲高行情。从中期看澳洲三大矿发运恢复整体较好，淡水河谷产量影响暂未体现；而国内下游进入施工旺季，国际部分国家也逐渐开始恢复，实际供应相对需求的过量或将推迟。

操作策略：钢铁企业：调节入炉配比，增加国产矿使用量。贸易商：可注意中低品矿间结构性机会。投机者：09 合约高位震荡偏强。

近期行情波动剧烈，建议投资者轻仓操作！

公司资质

长江期货股份有限公司投资咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1 号

研究员

姜玉龙

咨询电话：027-65261592

从业编号：F3022468

投资咨询编号：Z0013681

陈劲伟

咨询电话：027-65261591

从业编号：F3047099

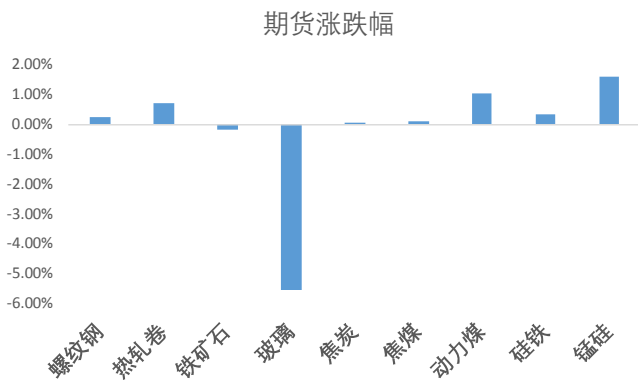
投资咨询编号：Z0015021

◆ 产经要闻

1. 【环球市场：美股三大指数全线收涨】杭州稳展提醒您：美东时间周三，美股三大指数全线收涨，其中，纳指涨 2.13%，标普 500 指数涨 1.4%，道指涨 1.05%。COMEX 12 月黄金期货小幅收涨 0.14%。美油收高 2.6%，创 5 个月来最高收盘价。
2. 【进口铁矿石到港量统计】据 HiFleet 统计，上周（200803-200809）全国铁矿石到港量为 2327.59 万吨，较前一周增 86.96 万吨。上周，全球铁矿发运量 13231.53 万吨，较前一周增 9901.68 万吨；其中往中国方向发运 1693.44 万吨，较前一周增 406.10 万吨。当前已知开往中国预计本周到港的船载量约 2177.91 万吨。

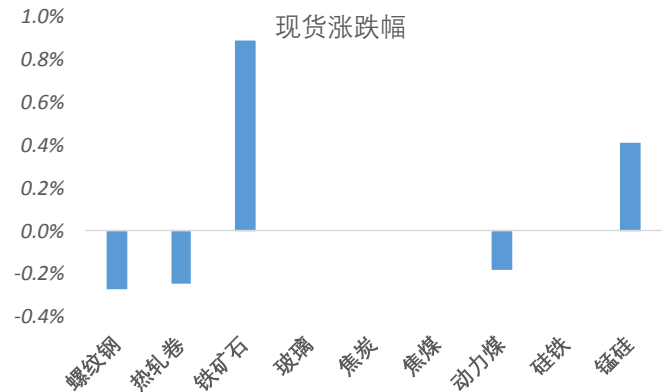
◆ 重点数据跟踪

图 1：期货涨跌幅



数据来源：WIND，长江期货

图 2：现货涨跌幅



数据来源：WIND，长江期货

图 3：注册仓单数量

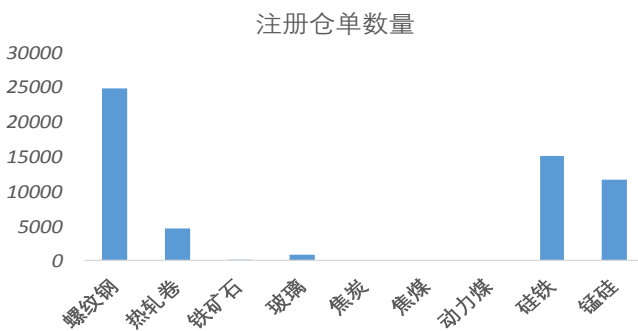
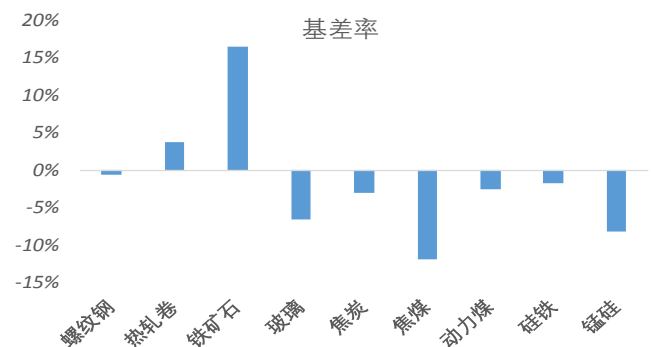
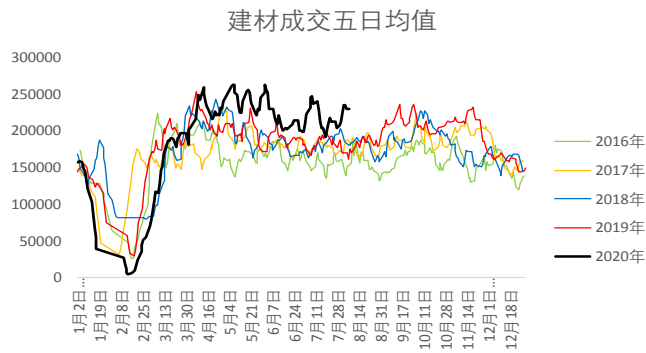


图 4：基差率



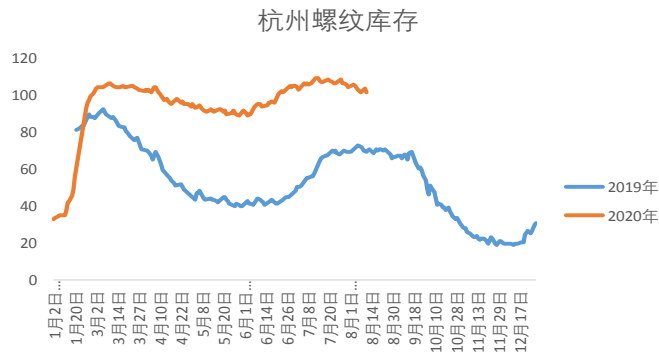
数据来源：WIND，长江期货

图 5：建材成交



数据来源：MYSTEEL，长江期货

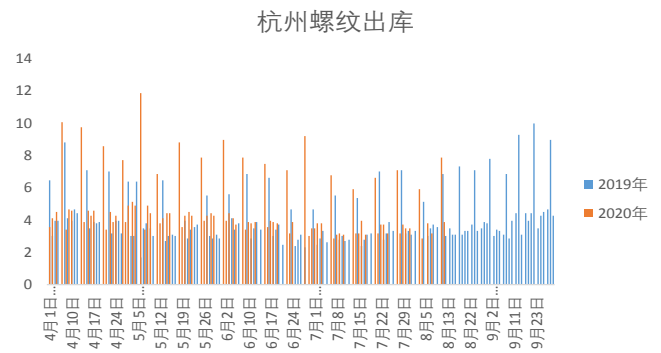
图 7：杭州螺纹钢库存



数据来源：MYSTEEL，长江期货

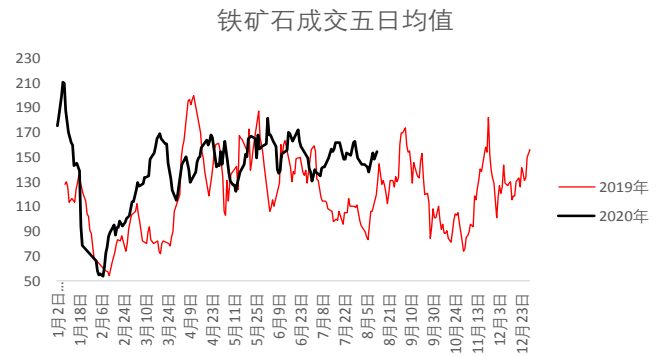
数据来源：WIND，长江期货

图 6：杭州螺纹钢出库



数据来源：新闻整理，长江期货

图 8：铁矿石成交



数据来源：WIND，长江期货

风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货投资咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。

武汉总部

地址：湖北省武汉市武昌区中北路长城汇 T2 27 层

邮编：430000

电话：（027）65261325

网址：<http://www.cjfc.com.cn>