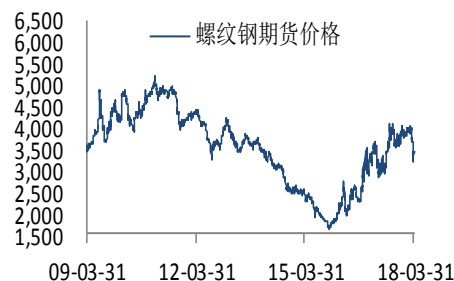


供需格局未改 黑色系震荡延续

报告日期 2018-04-23

关注度：★★★★

活跃合约走势



行情回顾

螺纹主力合约夜盘报收 3461.0000 元/吨，上涨-0.4000%，成交量 1103060.0000 手，持仓量 2776424.0000 手，增仓-77036.0000 手；

铁矿主力合约夜盘报收 464.0000 元/吨，上涨-0.6400%，成交量 1312522.0000 手，持仓量 1711364.0000 手，增仓-299778.0000 手；

焦炭主力合约夜盘报收 1856.0000 元/吨，上涨-0.1900%，成交量 178248.0000 手，持仓量 223232.0000 手，增仓-33722.0000 手；

焦煤主力合约夜盘报收 1133.5000 元/吨，上涨-1.5600%，成交量 173176.0000 手，持仓量 263816.0000 手，增仓-11134.0000 手；

现货市场

螺纹钢：上一交易日全国 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价 3,982.00 元/吨，较上前价格上涨 13.00 元/吨。库存方面全国 35 个主要地区库存总和目前数据为 804.55 万吨，较前周变化-63.14 万吨。库存继续大幅下降，但仍处于相对历史高位，多地环保限产及检修，市场供给压力有所缓解。

铁矿石：京唐港 61.5%澳洲粉矿报 472.00 元/吨，较上一交易日价格变化 10.00 元。普氏指数 66.85 美元/干吨，较前-1.45 美元/吨。库存方面最新数据为 15,983.18 万吨，较前值变化 111.87 万吨。近期供应压力逐渐增加，巴西发货量预计逐渐回升，而需求端，因环保政策干扰强，钢厂高炉需求短期内提升空间不大，钢厂持续性需求不确定性较高，且目前钢厂铁矿石绝对库存不低，短期钢厂补库或难以放量，

煤焦：昨日焦炭河北唐山地区市场价 1,700.00 元/吨，较前值变化 0.00 元/吨；焦炭三港库存 213.35 万吨，较前值变化-4.19 万吨。焦化厂限产保价范围继续扩大，焦炭整体供应相对减少，但由于钢厂焦炭库存仍旧偏高，采购积极性一般，焦炭市场整体呈供需两弱现象

操作建议

螺纹钢：1810 合约月线周线自 2016 年以来的上升趋势未改，日线形成上升趋势，夜盘为周五白盘回调后的小幅震荡走势，操作策略维持短期多头思路，但做多仍需谨慎，关注 3540-3700 区间的强阻力。

铁矿石：1809 合约月线周线中期结构处于宽幅区间震荡格局，且 2016 年以来的上升趋势已经破坏，日线短期仍处于区间震荡，夜盘在周五白盘回

国都期货

高骥

电话：010-84183042

邮件：gaojian@guodu.cc

从业资格号：F3044452

投资咨询从业证书号：Z0013397

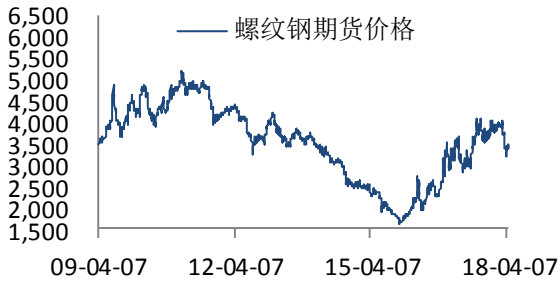
调后形成小幅震荡走势，操作仍维持震荡区间操作策略。

焦炭：1809 合约月线周线中期处于大幅区间震荡格局且已将 2016 年以来的上升趋势破坏，日线在上周突破前期区间后又重回区间内，表现为近期走势的纠结，夜盘在周五价格重回震荡区间后形成小幅震荡，操作上短期转变为多头思路但要注意 1900-1950 区间的强阻力区间，做多仍需谨慎。

焦煤：1809 合约月线周线维持大区间宽幅震荡且 2016 年以来的上升趋势已经破坏，日线形成短期下跌趋势，但又呈现震荡止跌迹象，夜盘再次下跌后收出长下影线，此品种目前走势纠结，虽形成短期日线跌势，但又有筑底嫌疑，操作上可暂时采取区间震荡策略，建议以观望为主。

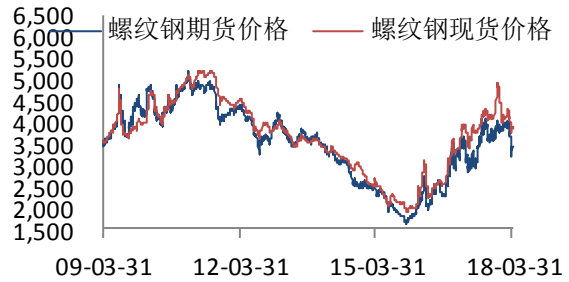
一、相关图表

图1 螺纹钢期货价格



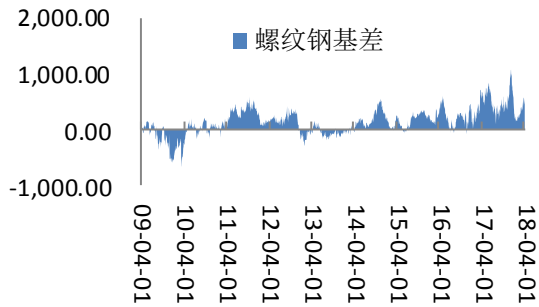
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 螺纹钢期货现货价对比



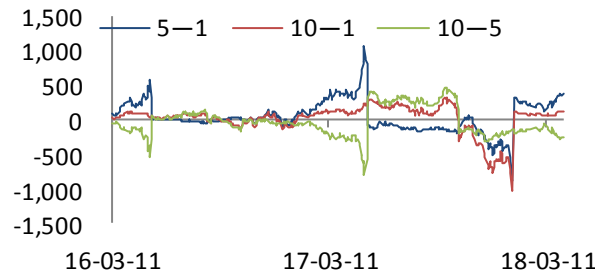
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 螺纹钢基差



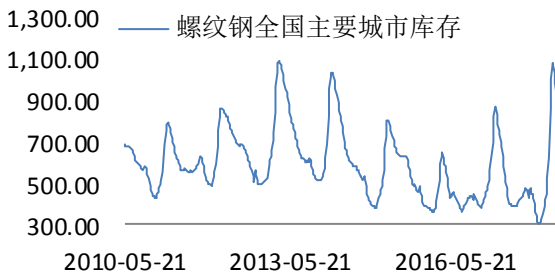
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 螺纹钢月间价差



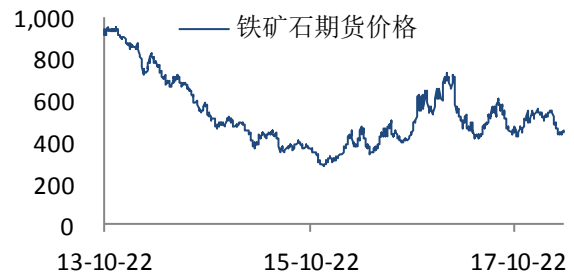
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 螺纹钢库存



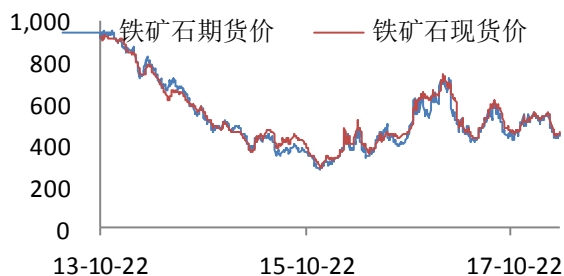
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石期货价格



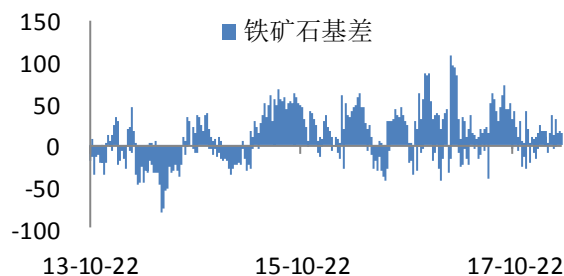
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 铁矿石期现价对比



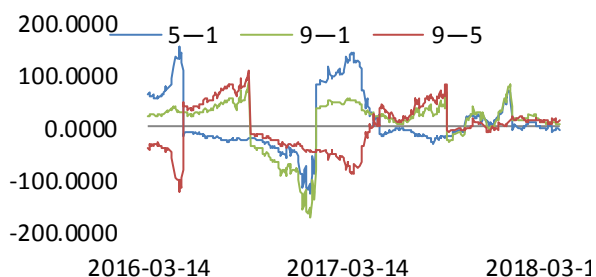
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石基差



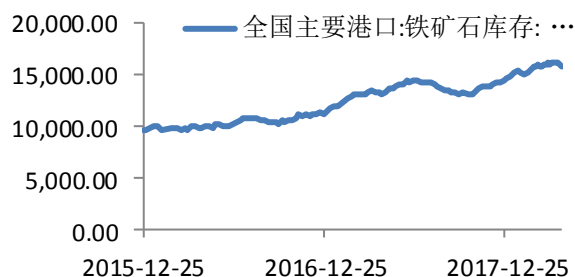
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石跨月价差



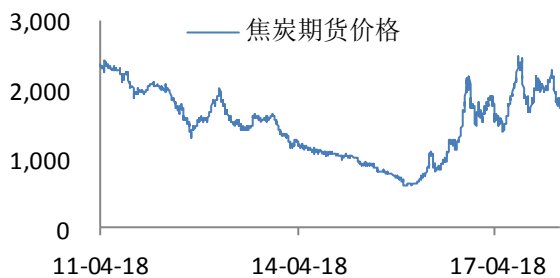
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石库存



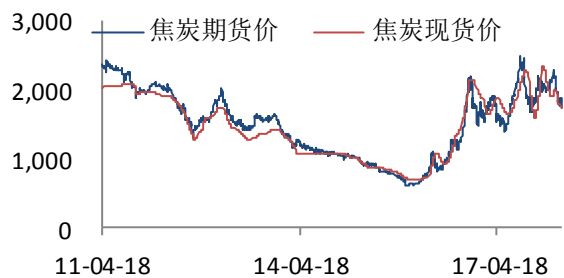
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 焦炭期货价格



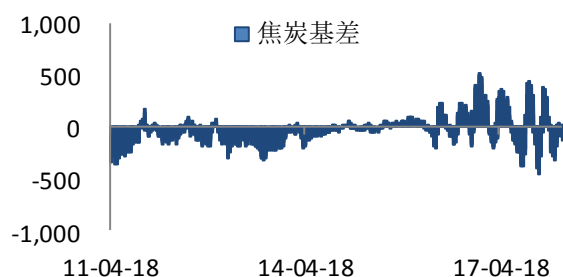
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 焦炭期现货对比



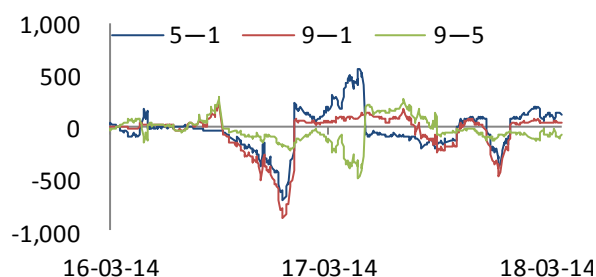
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭基差



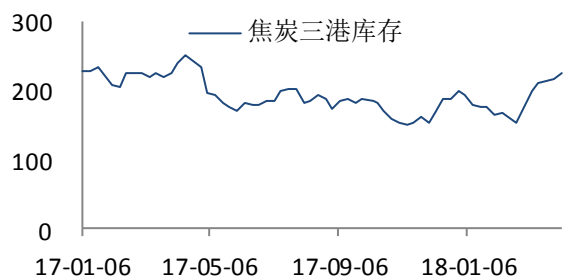
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦炭跨月价差



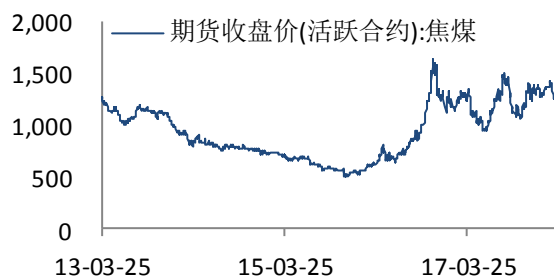
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭库存



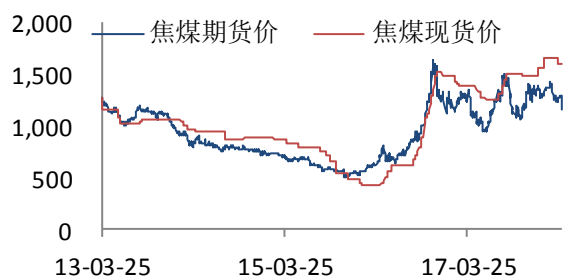
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤期货价格



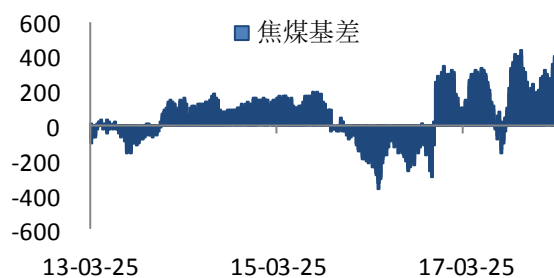
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦煤期现价格对比



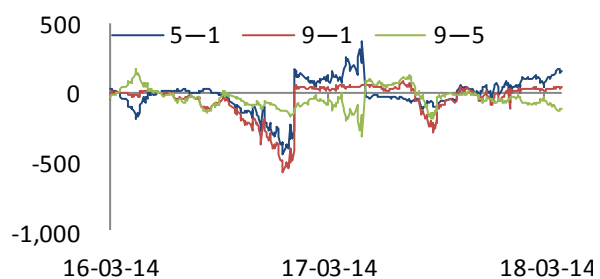
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤基差



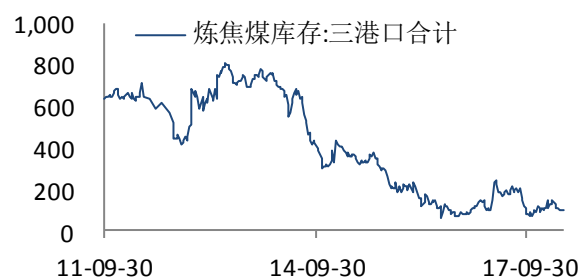
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦煤跨月价差



数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤库存



数据来源: wind、国都期货研究所

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。