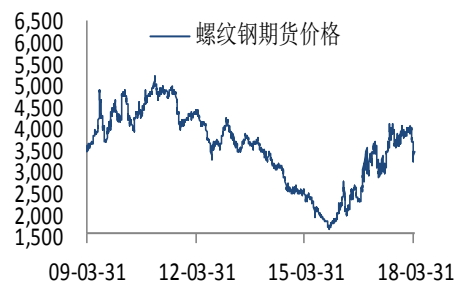


基本面未改 黑色系震荡

报告日期 2018-05-21

关注度：★★★★

活跃合约走势



行情回顾

螺纹主力合约夜盘报收 3612.0000 元/吨，上涨-1.1800%，成交量 1125946.0000 手，持仓量 3075036.0000 手，增仓 35496.0000 手；

铁矿主力合约夜盘报收 462.5000 元/吨，上涨-3.7500%，成交量 1142022.0000 手，持仓量 1643142.0000 手，增仓-225480.0000 手；

焦炭主力合约夜盘报收 2049.5000 元/吨，上涨-2.4700%，成交量 222136.0000 手，持仓量 272160.0000 手，增仓-62022.0000 手；

焦煤主力合约夜盘报收 1221.0000 元/吨，上涨-1.7700%，成交量 162174.0000 手，持仓量 274258.0000 手，增仓-45486.0000 手。

现货市场

螺纹钢：上一交易日全国 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价 4,140.00 元/吨，较前价格上涨-6.00 元/吨。库存方面全国 35 个主要地区库存总和目前数据为 607.19 万吨，较前周变化-45.23 万吨。终端需求继续释放但存在放缓预期，当前螺纹仍处快速降库周期中；虽然部分地区限、停产，但利润高位下钢厂生产积极性仍较高；价格上涨后市场对于高价认可度不是很高，整体来看当前阶段供需矛盾不突出。

铁矿石：京唐港 61.5%澳洲粉矿报 478.00 元/吨，较上一交易日价格变化 0.00 元。普氏指数 66.70 美元/干吨，较前变化-0.55 美元/吨。库存方面最新数据为 15,756.47 万吨，较前值变化-119.92 万吨。铁矿石发货量高位，预期发货将继续回升，漂海货量高位，港口库存再增下供应压力较大，高低品位价差回落，结构问题有所缓解；钢厂复产下日耗有增，补库需求有所增加，但钢厂高库存下补库力度不会很大。

煤焦：焦炭河北唐山地区市场价 1,950.00 元/吨，较前值变化 100.00 元/吨；焦炭三港库存 230.50 万吨，较前值变化 2.70 万吨。焦炭钢厂以及港口焦炭库存仍处高位，环保限产以及产能退出政策对焦炭价格形成提振，供应端存在收缩预期。

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，日线短期上升趋势未改，操作策略维持短期多头思路。

铁矿石：1809 合约月线周线中期结构处于宽幅区间震荡格局，日线突

国都期货

高翥

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

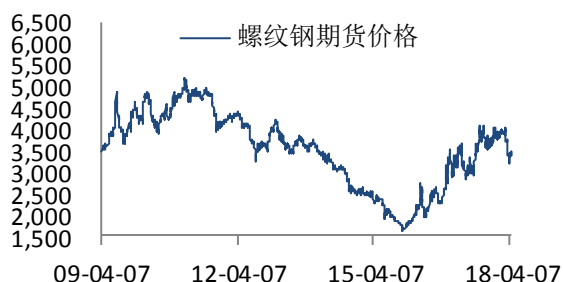
破 432.5-480 震荡区间形成上升趋势，操作维持多头策略。

焦炭：1809 合约月线周线中期处于大幅区间震荡格局且在前期下破 2016 年以来的上升趋势线后目前又重回上升趋势，日线短期形成的上涨趋势未改，操作上仍维持多头思路。

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，日线短期上涨趋势未改，操作上维持多头思路。

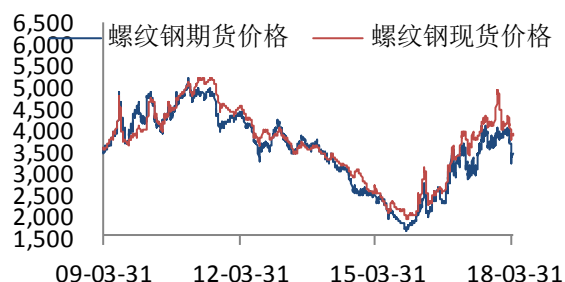
一、相关图表

图1 螺纹钢期货价格



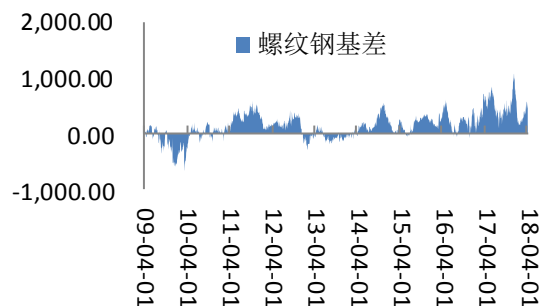
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 螺纹钢期货现货价对比



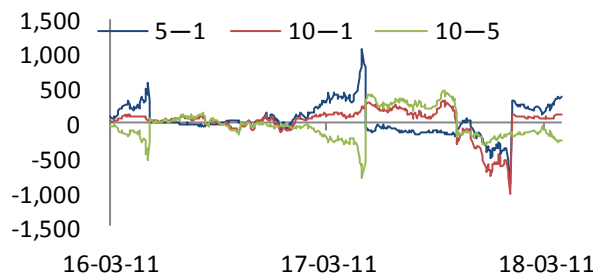
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 螺纹钢基差



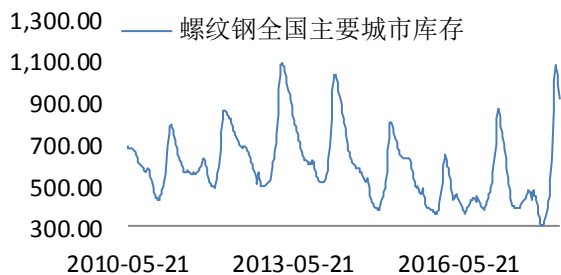
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 螺纹钢月间价差



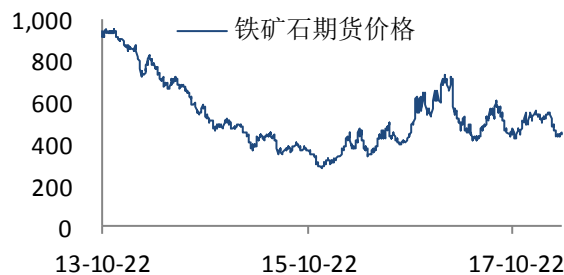
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 螺纹钢库存



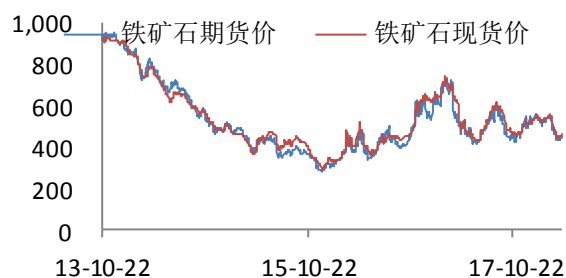
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石期货价格



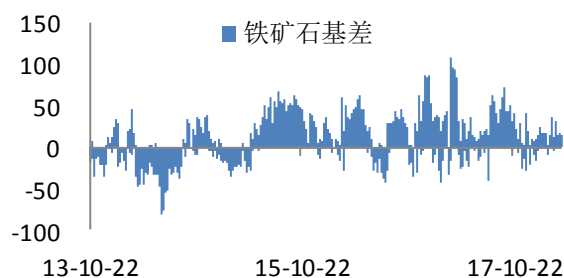
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 铁矿石期现价对比



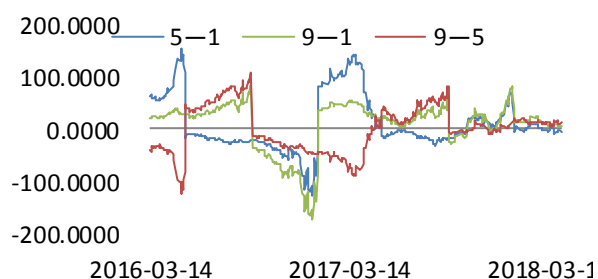
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石基差



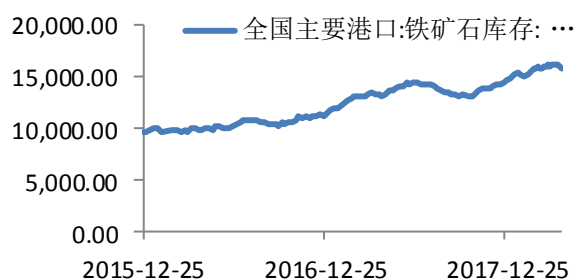
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石跨月价差



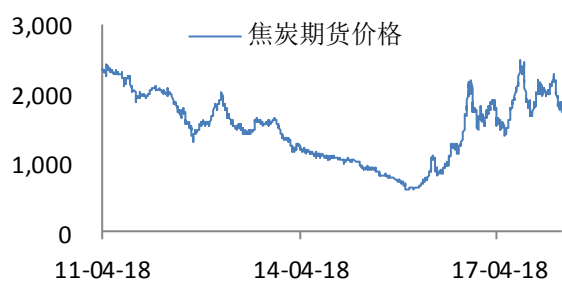
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石库存



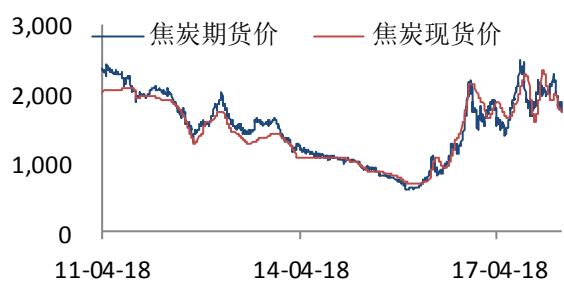
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 焦炭期货价格



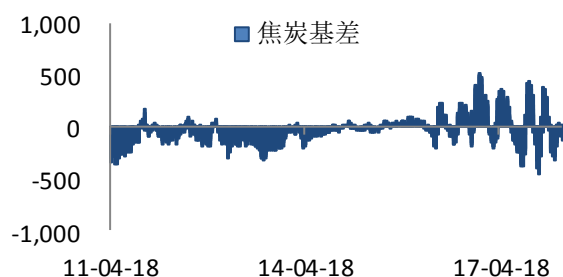
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 焦炭期现货对比



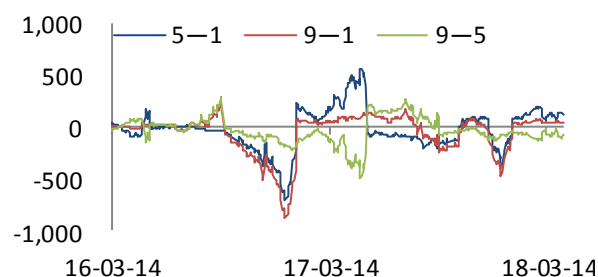
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭基差



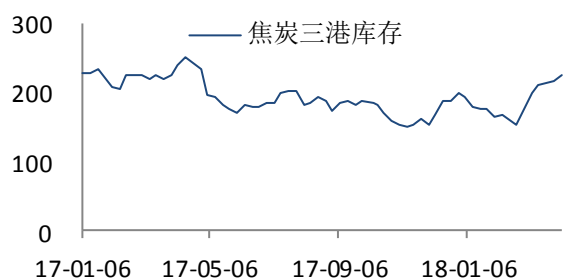
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦炭跨月价差



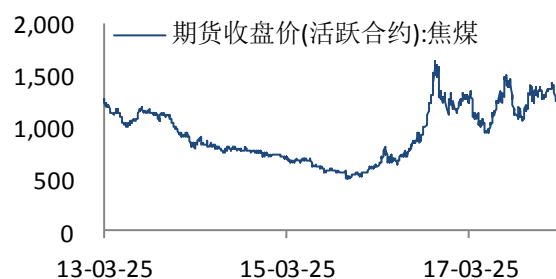
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦炭库存



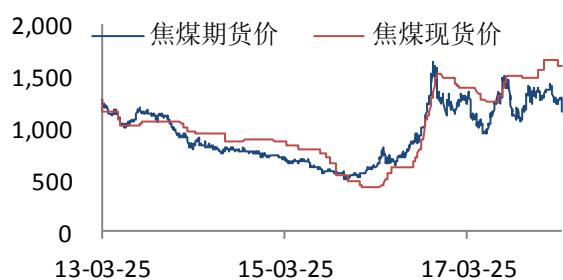
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤期货价格



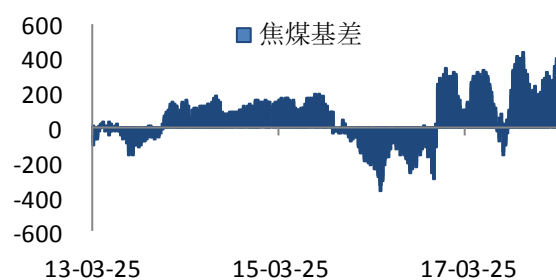
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 焦煤期现价格对比



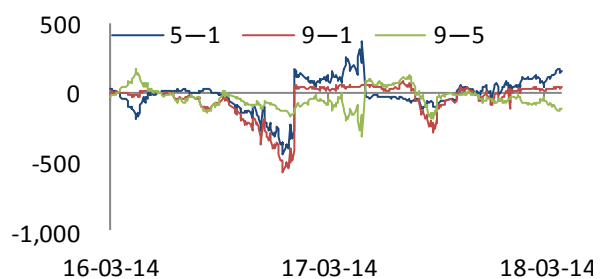
数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 焦煤基差



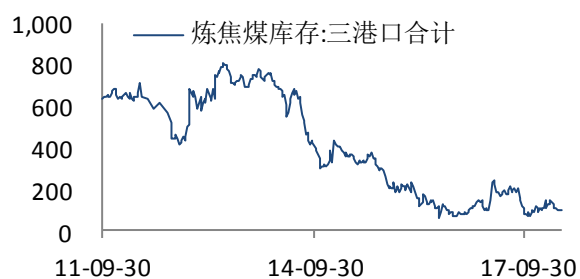
数据来源: wind、国都期货研究所

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。