

东吴期货研究所

杨中平

021-6312 3177

yangzhp@dwqh88.com

倪耀祥

021-63123060

niyx@dwqh88.com

期市有风险，投资需谨慎！

研究所办公地址：

 上海市-黄浦区西藏南路
 1208号东吴证券大厦6楼

 苏州市-工业园区星阳街5
 号东吴证券大厦8楼

黑色系上涨动能衰减 建议不要追涨

品种合约	中短期走势观点	趋势星级	预计夜盘波动区间	走势分析简评	交易策略	止损止盈
螺纹钢 RB1710	震荡	★★	3000-3150	美联储如期加息，央行昨日公开市场净投放900亿元，今天净投放2500亿元，资金中性偏紧近期有所缓解。唐山钢坯涨20元至3120元/吨出厂，黑色系今日宽幅震荡走势，上涨动能有所衰减，预计今日夜盘震荡为主，建议暂且观望。	建议观望	
热卷 HC1710	震荡	★★	3050-3200	利润刺激，钢厂生产积极性明显，5月份粗钢产量7226万吨，同比上涨，1-5月份粗钢累计产量同比去年增1461万吨，供应持续较大，下游建材需求进入淡季，5月份乘用车销量同比下滑，昨日社会库存数据显示，螺纹钢社库降0.31万吨，热卷社库降13.71万吨，螺线厂库开始累计增加，螺线明显进入淡季阶段，卷螺价差有望继续扩大。原料铁矿石的周二港口库存统计14272万吨，较上周五降138万吨，库存依然高企，国产矿开工率稍有回落但仍维持在高位，利好因素出尽，铁矿石弱势地位明显，但铁矿石远月合约下跌空间不大，拖住近月合约，操作建议暂且观望。	建议观望	
铁矿石 I1709	震荡	★★	410-450	独立焦企产能利用率继续走高，高炉产能利用率上升刺激焦炭需求，焦企和钢厂焦炭库存有所回落，但仍中高，焦煤放开276日工作日，5月份原煤产量暴增，预计焦煤后期供应充足，建议双焦中线空单继续持有，短线暂且观望，套利可买入焦炭卖出焦煤持有。	建议观望	
焦炭 J1709	震荡	★★	1500-1600		建议观望	
焦煤 JM1709	震荡	★★	900-1000		建议观望	

一、市场数据

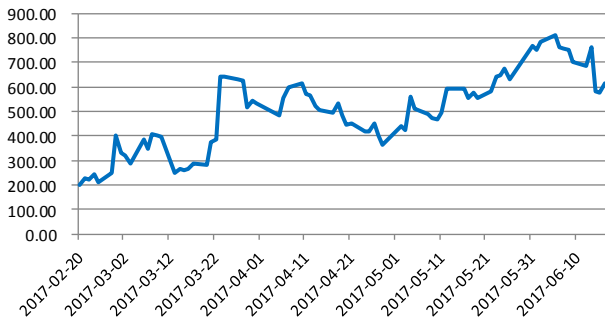
东吴期货钢矿煤焦每日监控/20170616

各品种数据跟踪							
螺纹钢				焦炭			
项目	详细指标	数值	涨跌	项目	详细指标	数值	涨跌
现货价格	HRB400 20mm: 上海	3,600.0	20.0	现货价格	准一级冶金焦: 邢台	1,620.0	0.0
收盘价	RB1801	2,900.0	-4.0	收盘价	J1801	1,457.5	28.5
	RB1710	3,091.0	-20.0		J1709	1,541.0	29.0
总成交量		8,391,782.0	-922,428.0	总成交量		222,084.0	-24,106.0
总持仓量		4,776,582.0	-236,848.0	总持仓量		246,516.0	18,336.0
热轧板卷				焦煤			
现货价格	热轧板卷 5.75mm: 上海	3,320.0	20.0	现货价格	主焦煤: 邯邯	1,230.0	0.0
收盘价	HC1801	3,050.0	-10.0	收盘价	JM1801	944.0	2.5
	HC1710	3,164.0	-21.0		JM1709	964.0	-4.0
总成交量		1,224,048.0	-191,268.0	总成交量		262,412.0	7,270.0
总持仓量		695,870.0	-7,304.0	总持仓量		293,186.0	31,106.0
铁矿石							
现货价格	PB粉61.5%: 青 岛港	425.0	0.0				
收盘价	I1801	421.0	4.0				
	I1709	426.5	3.5				
总成交量		3,080,048.0	266,442.0				
总持仓量		2,583,748.0	-41,806.0				
价差数据跟踪							
期货跨期价差				基差			
螺纹钢	1801-1710	-202.0	10.0	螺纹钢	主力	595.0	-12.4
热轧板卷	1801-1710	-117.0	2.0	热轧板卷	主力	132.0	-26.0
焦炭	1801-1709	-80.0	6.5	焦炭	主力	87.5	-26.5
焦煤	1801-1709	-20.5	5.5	焦煤	主力	256.5	-5.0
铁矿石	1801-1709	-6.5	-1.5	铁矿石	主力	22.0	-6.5
虚拟利润							
螺纹虚拟利润	现货	938.2	28.5	热卷虚拟利润	现货	608.2	28.5
螺纹虚拟利润	期货	509.1	8.6	热卷虚拟利润	期货	532.1	-42.4
进口铁矿贸易	现货	-0.3	-5.8	焦炭生产利润	现货	88.3	0.0

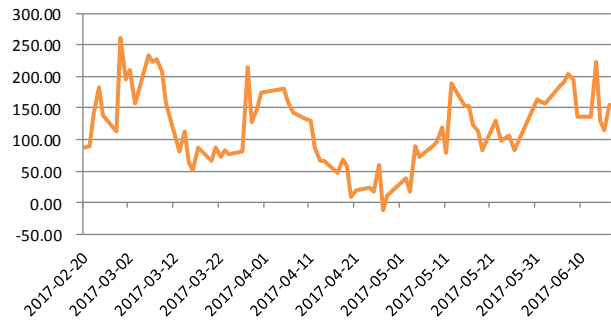
数据来源: Wind 东吴期货研究所

二、虚拟利润及价差走势情况

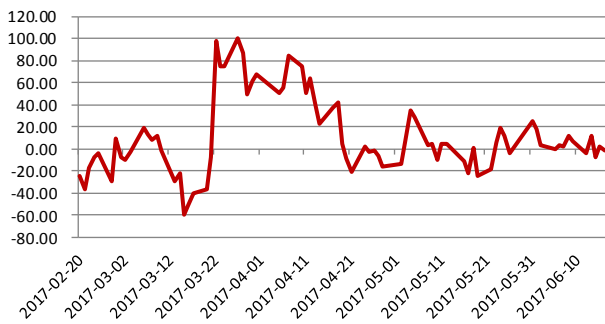
— 螺纹钢基差



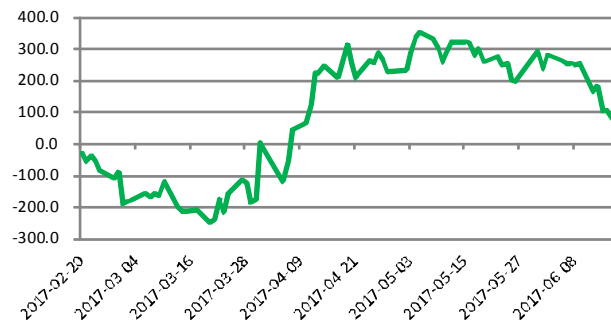
— 热卷基差



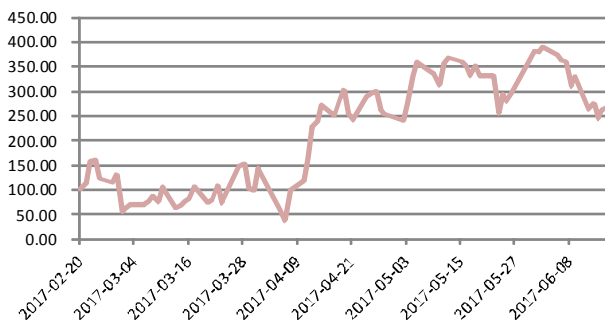
— 铁矿石基差



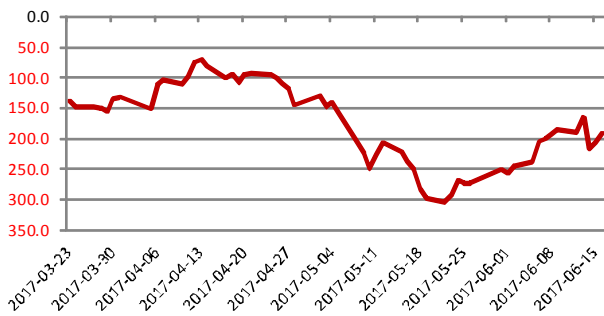
— 焦炭基差



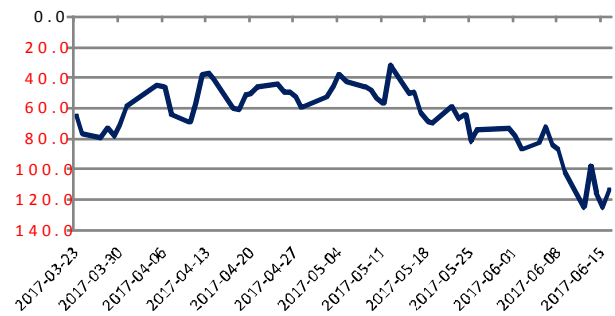
— 焦煤基差



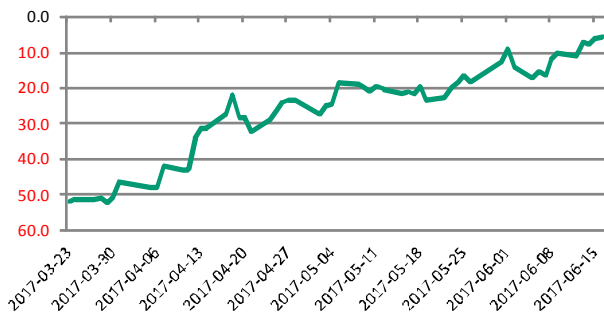
螺纹钢期货 跨期价差1801-1710



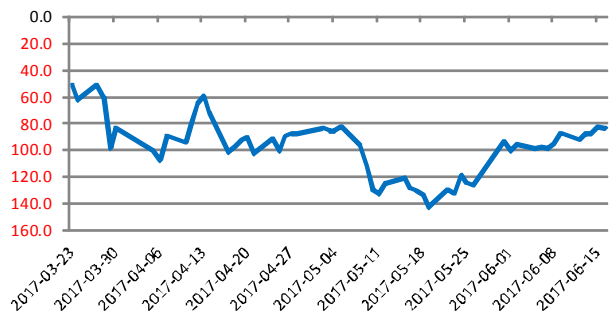
热卷期货 跨期价差1801-1710



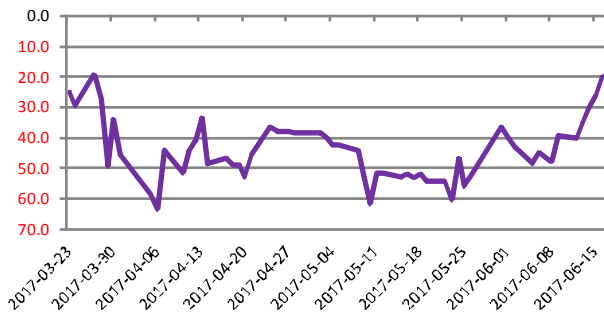
铁矿石期货 跨期价差1801-1709



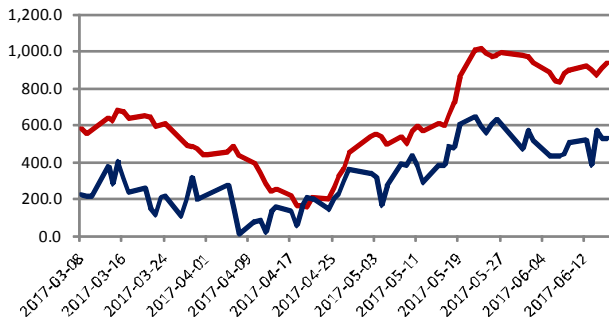
焦炭期货 跨期价差1801-1709



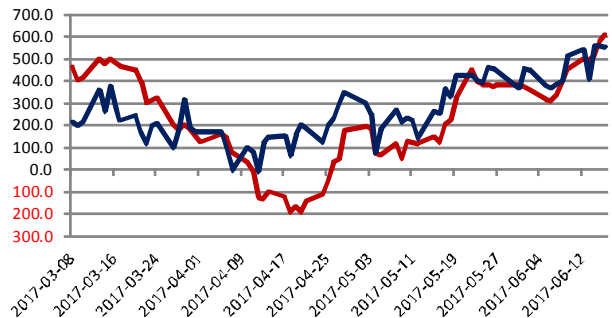
焦煤期货 跨期价差1801-1709



螺纹钢现货虚拟利润 螺纹钢期货虚拟利润



热卷现货虚拟利润 热卷期货虚拟利润



三、钢铁行业资讯

- **中国央行今日公开市场净投放 2500 亿元**

中国央行公开市场将进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，1600 亿元 14 天期逆回购操作，1000 亿元 28 天期逆回购操作。央行公开市场今日将有 400 亿逆回购到期。今天有 2070 亿 MLF 到期。央行公开市场本周净投放 4100 亿元，创近五个月新高；上周净回笼 100 亿。

免责声明：

本刊中所有文章陈述的观点仅为作者个人观点，文章中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性、更新情况不做任何保证，文章中作者做出的任何建议不作为我公司的建议。在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。**期市有风险，投资需谨慎！**