

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

**华东连续降雨 黑色择机逢高做空**

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	★★	3050-3200	今天央行净投放1100亿元，资金稍显宽松，建材需求虽进入放缓阶段但市场普遍认为后续钢铁增产空间有限，多空分歧较大，预计今日夜盘黑色呈宽幅震荡走势，华东将迎来10天的雨天，建议钢矿暂且观望，激进者可逢高做空。	保持观望	
热卷 HC1710	震荡	★★	3150-3300	利润刺激，钢厂生产积极性明显，上周高炉产能利用率84.85%处于高位，目前钢厂基本满负荷生产，后期提升空间有限。1-5月份粗钢累计产量同比去年增1461万吨，供应持续较大，上周库存数据显示，螺纹钢社库降0.31万吨，热卷社库降13.71万吨，螺纹厂库开始累计增加，螺纹明显进入淡季阶段，热卷贸易商开始补库有所好转。原料铁矿石的港口库存统计14236万吨，较上周五降175万吨，库存依然高企，疏港量有所回落，钢厂持观望态度严重，铁矿石弱势地位明显，但铁矿石下跌空间有限，操作建议暂且观望。	保持观望	
铁矿石 I1709	震荡	★★	410-450	独立焦企产能利用率继续走高增0.62%至82.75%，焦企和钢厂焦炭库存有所上升，焦煤库存稍有回落，补库持观望状态，焦化厂利润维持在50元/吨左右或亏损边缘，与钢厂高利润相差较大，可继续做多焦化利润，现货市场采购打压价格明显，建议双焦中线空单继续持有，短线暂且观望。	保持观望	
焦炭 J1709	震荡	★★	1550-1650		建议观望	
焦煤 JM1709	震荡	★★	950-1050		建议观望	

## 一、市场数据

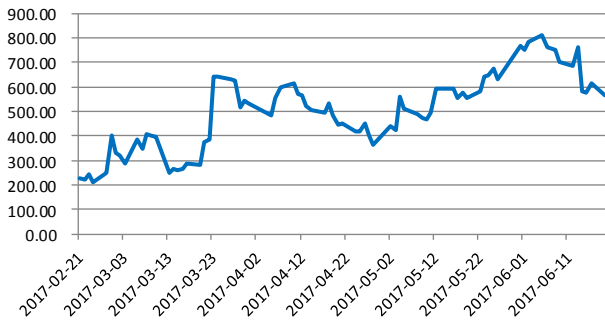
## 东吴期货钢矿煤焦每日监控/20170619

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	0.0	现货价格	准一级冶金焦: 邢台	1,620.0	0.0
收盘价	RB1801	2,956.0	56.0	收盘价	J1801	1,520.5	63.0
	RB1710	3,140.0	49.0		J1709	1,592.5	51.5
总成交量		7,663,846.0	-727,936.0	总成交量		289,490.0	67,406.0
总持仓量		4,776,366.0	-216.0	总持仓量		271,438.0	24,922.0
热轧板卷				焦煤			
现货价格	热轧板卷 5.75mm: 上海	3,350.0	30.0	现货价格	主焦煤: 邯鄲	1,230.0	0.0
收盘价	HC1801	3,111.0	61.0	收盘价	JM1801	976.5	32.5
	HC1710	3,236.0	72.0		JM1709	998.5	34.5
总成交量		1,175,712.0	-48,336.0	总成交量		316,926.0	54,514.0
总持仓量		696,844.0	974.0	总持仓量		303,290.0	10,104.0
铁矿石							
现货价格	PB粉61.5%: 青 岛港	427.0	2.0				
收盘价	I1801	425.0	4.0				
	I1709	432.5	6.0				
总成交量		2,551,624.0	-528,424.0				
总持仓量		2,536,990.0	-46,758.0				
价差数据跟踪							
期货跨期价差				基差			
螺纹钢	1801-1710	-197.0	5.0	螺纹钢	主力	571.0	-24.0
热轧板卷	1801-1710	-117.0	0.0	热轧板卷	主力	134.0	2.0
焦炭	1801-1709	-82.0	-2.0	焦炭	主力	40.0	-47.5
焦煤	1801-1709	-21.0	-0.5	焦煤	主力	241.0	-15.5
铁矿石	1801-1709	-8.0	-1.5	铁矿石	主力	20.2	-1.8
虚拟利润							
螺纹虚拟利润	现货	961.4	23.3	热卷虚拟利润	现货	661.4	53.3
螺纹虚拟利润	期货	520.3	61.3	热卷虚拟利润	期货	566.3	34.3
进口铁矿贸易	现货	-5.0	-4.7	焦炭生产利润	现货	88.3	0.0

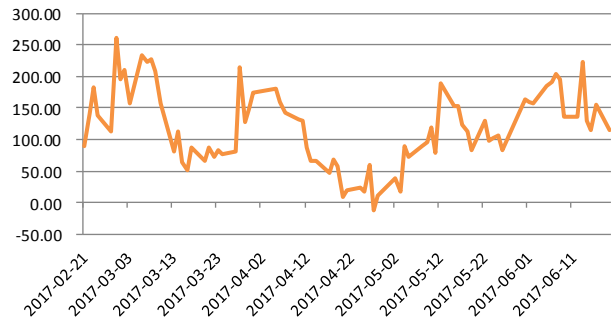
数据来源: Wind 东吴期货研究所

## 二、虚拟利润及价差走势情况

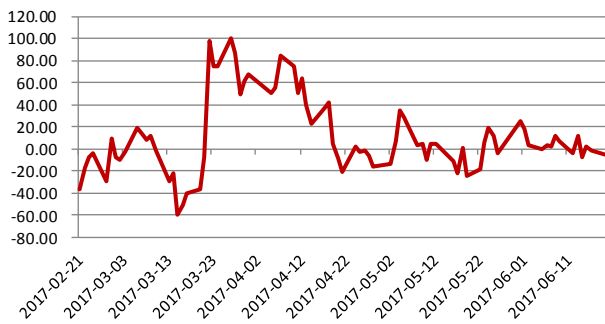
— 螺纹钢基差



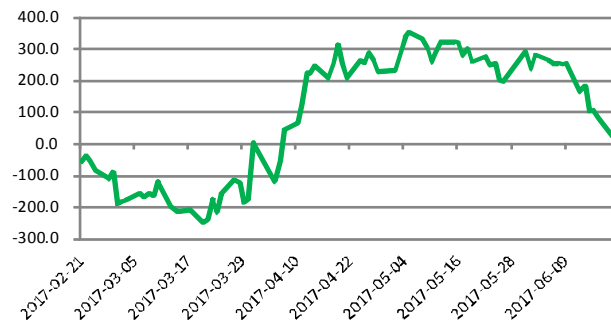
— 热卷基差



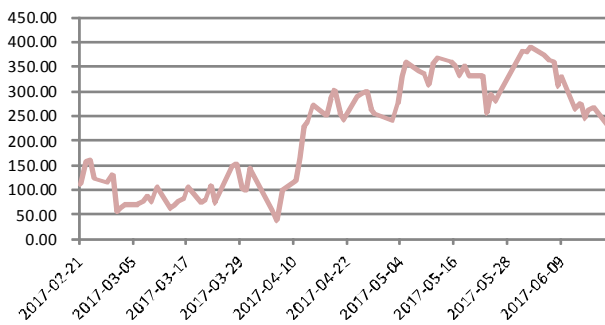
— 铁矿石基差



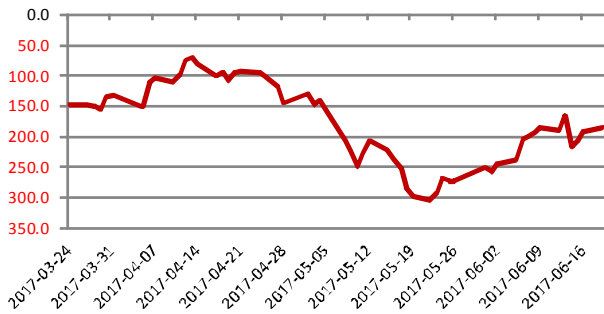
— 焦炭基差



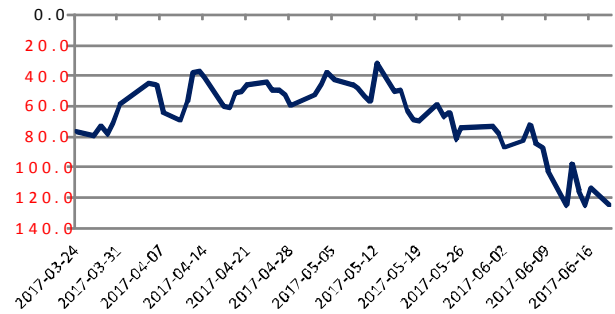
— 焦煤基差



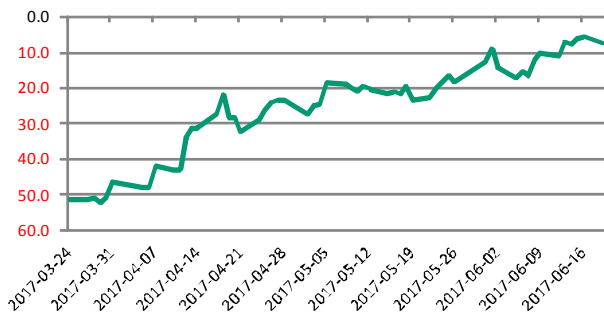
螺纹钢期货 跨期价差1801-1710



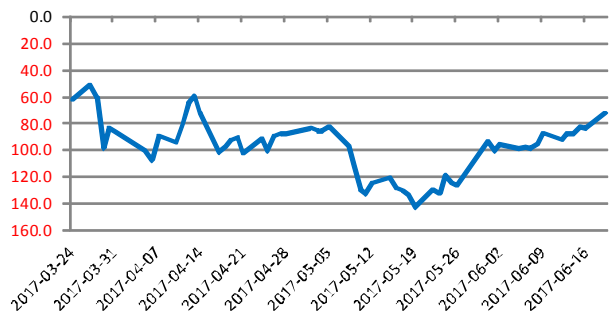
热卷期货 跨期价差1801-1710



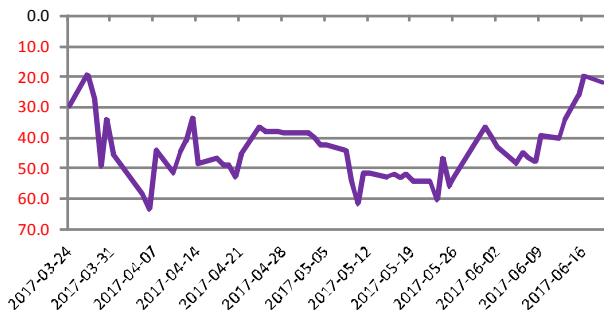
铁矿石期货 跨期价差1801-1709



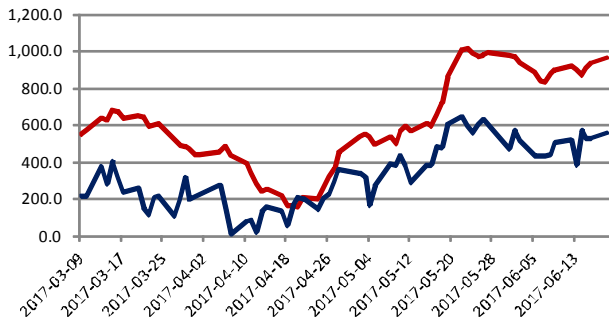
焦炭期货 跨期价差1801-1709



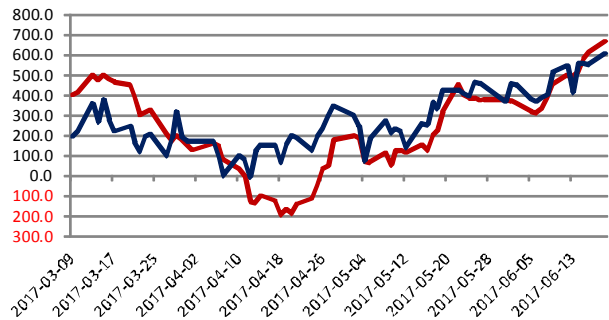
焦煤期货 跨期价差1801-1709



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 1100 亿元**

中国央行公开市场将进行 500 亿元 7 天期逆回购操作，400 亿元 14 天期逆回购操作，300 亿元 28 天期逆回购操作。央行公开市场今日将有 100 亿逆回购到期。

#### 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！**