

## 螺纹整体趋势向上

### 今日要闻:

- ▶ 力拓现货招标价连番上涨 铁矿石小牛市有望延续
- ▶ 中钢协: 铁矿石期货可行性研究正在进行
- ▶ 今年中国西部大开发新开工 22 项重点工程
- ▶ 2013 年德国钢铁工业将适度恢复

### 原材料与现货:

▶ 19 日国内铁矿石市场价格稳定为主, 进口铁矿外盘稳中有涨; 钢坯市场价格稳中有跌; 生铁、废钢市场价格稳中小涨; 焦炭、炼焦煤市场价格总体稳定; 铁合金市场特种合金、普通合金价格稳中有涨。螺纹钢现货价格上涨。

### 操作建议

▶ 交易提示: 螺纹钢: 在近期较好宏观氛围的主导下, 螺纹大幅上涨。目前螺纹生产利润处于低位, 成本端铁矿石及焦煤焦炭价格较为强势, 成本支撑效应显著。供应方面, 11 月国内日均粗钢产量为 191.6 万吨, 月环比微增 0.52%, 同比增幅则高达 13.7%, 而目前天气转冷, 需求处在淡季, 螺纹期货已升水现货, 短期要谨防回调。

焦炭: 焦炭出口关税明年取消, 有利焦炭出口。近期成本端炼焦煤价格强势依旧, 并且受国家政策面利好的刺激, 下游钢材市场有所复苏, 带动了对焦炭的需求; 从价差结构看, 目前基差虽有所修复, 但期货仍贴水现货。操作上, 建议多单逢高减持。

### 热点关注

- ▶ 国内政策动态
- ▶ 现货升贴水

### 【浙商期货·研究中心】

坚持“研究创造价值”理念, 注重对国内外宏观经济、政策导向和投资策略等领域的研究, 并将研究成果通过每日早会、浙商月报和年报等产品向投资者推广, 不定期的投资、套利方案、专业的套保团队服务等已经成为投资者不可或缺的理财助手。公司还将与浙商证券携手将证券期货研究做到更好, 把研发服务引入更深层次阶段。

展望未来、期待辉煌, 随着金融及衍生品业务的不断发展, 在新的起点上, 浙商期货的发展必将迎来一个更加灿烂辉煌的明天。

## 一、新闻信息:

1、铁矿石的小牛市正在持续进行。记者调查的信息显示，澳大利亚力拓公司的现货招标价在一周内跳涨两次，连番上攻。而目前铁矿石市场情绪依然活跃，在钢厂补库存和部分主流贸易商积极接货推涨的双重驱动下，价格持续走高一段时间是大概率事件。钢厂虽然不希望矿价涨势过快，但成本也已推动钢价上扬，目前盈利空间还没有受到明显侵蚀。

2、“发改委已在做铁矿石期货的可行性研究，而最近工信部也在布置铁矿石指数期货的研究，这说明大家都在关注铁矿石金融衍生品的发展”，而“从长远来看，衍生品交易是发展趋势，西方发达国家也已走了这条路”，但我国“首先要把实体经济做好”。中国钢铁工业协会（下称“中钢协”）副会长兼秘书长张长富近日在参加冶金工业经济发展研究中心和“我的钢铁”共同主办的“2013年中国钢铁市场展望”暨“我的钢铁”年会期间接受《第一财经日报》专访时称。

3、19日从国家发展和改革委员会获悉，为深入实施西部大开发战略，继续支持西部地区基础设施建设和特色优势产业发展，改善群众生产生活条件，2012年我国新开工西部大开发重点工程22项，投资总规模为5778亿元。

4、德国钢铁工业将在2013年适度恢复，产量同比将增1%，但仍落后于预计的全球钢产量4%增幅。

## 二、原材料与现货:

19日国内铁矿石市场价格稳定为主，进口铁矿外盘稳中有涨；钢坯市场价格稳中有跌；生铁、废钢市场价格稳中小涨；焦炭、炼焦煤市场价格总体稳定；铁合金市场特种合金、普通合金价格稳中有涨。螺纹钢现货价格上涨。

图表1 钢材现货及原材料价格变动

现货	天津螺纹钢 20mmHRB335 价格	广州螺纹钢 20mmHRB335 价格	沈阳螺纹钢 20mmHRB335 价格	重庆螺纹钢 20mmHRB335 价格	石家庄螺纹钢 20mmHRB335 价格	上海螺纹钢 20mmHRB335 价格	上海螺纹钢 20mmHRB400 价格	上海螺纹钢 12mmHRB335 价格	上海6.5高线 价格	上海 4.75mm热 轧板卷价格
12月18日	3500	3750	3400	3990	3610	3570	3670	3730	3570	4000
12月19日	3500	3750	3400	4000	3610	3570	3670	3730	3570	4000
变动	0	0	0	10	0	0	0	0	0	0
期现与指数	螺纹钢现货 价格(称重)	1月结算价	5月结算价	10月结算价	1月基差	5月基差	10月基差		焦炭期货连续 收盘价	基差
12月18日	3784	3820	3815	3847	(36)	(31)	(63)		1678	(58)
12月19日	3784	3804	3810	3837	(20)	(26)	(53)		1680	(60)
变动	0	(16)	(5)	(10)	16	5	10		2	(2)
煤炭/废钢/钢坯		临汾九级焦 煤平均价	邢台主焦煤 平均价	太原十级焦 煤平仓价	秦皇岛港大 同优混 (Q5800K)平 仓价	唐山二级冶 金焦	太原冶金焦	张家港6-8mm 废钢含税价	唐山Q235方坯 价格	
12月18日		1350	1270	1050	660	1620	1525	2830	3180	
12月19日					660	1620	1525	2830	3180	
变动					0	0	0	0	0	

铁矿石	青岛港印度63.5%粉矿车板价	青岛港巴西64.5%粉矿车板价	天津港澳大62.5%PB块矿车板价	天津港印度63.5%粉矿车板价	天津港巴西63.5%粗粉车板价	唐山66%干基铁精粉含税出厂价	唐山66%铁精粉湿基不含税	新交所铁矿石掉期结算价(美元/吨)	伦敦清算所铁矿石掉期结算价(美元/吨)	普氏铁矿石结算价(62%Fe, CFR中国北方, 美元/吨)
12月18日	965	940	1050	975	955	1025	825	126	126.17	133.5
12月19日	965	940	1050	975	955	1025	825			
变动	0	0	0	0	0	0	0			
生产成本与利润	粗钢生产成本(国产矿)	粗钢生产成本(进口矿)	钢材生产成本(国产矿)	钢材生产成本(进口矿)	生产利润(国产矿)	滞后四周生产利润(国产矿)	滞后六周生产利润(国产矿)	生产利润(进口矿)	滞后四周生产利润(进口矿)	滞后六周生产利润(进口矿)
12月18日	2951	2806	3599	3422	-29	12	15	148	304	317
12月19日	2951	2806	3599	3422	-29	12	15	148	283	317
变动	0	0	0	0	0	0	0	0	-21	0

数据来源: Wind, 钢之家, 浙商期货研究中心

### 三、国内持仓变化:

图表 2 螺纹钢主力合约持仓变化

名次	会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	申万期货	125710	-69879	1	永安期货	98086	16710	1	永安期货	32989	1764
2	北京中期	117302	-18361	2	中证期货	40952	-284	2	国泰君安	32710	631
3	永安期货	116814	8297	3	中国国际	37687	8370	3	银河期货	29226	2000
4	瑞达期货	112662	-69532	4	海通期货	32557	-201	4	中钢期货	27993	586
5	海通期货	79176	8278	5	银河期货	26221	-2105	5	道通期货	27532	73
6	中证期货	76558	-22128	6	东吴期货	24517	2714	6	瑞达期货	25776	1507
7	上海金源	73329	-16565	7	申万期货	21774	-2374	7	中国国际	24344	-847
8	成都倍特	72424	2335	8	光大期货	18627	31	8	华泰长城	22109	2610
9	华泰长城	66223	5799	9	广发期货	16087	171	9	广发期货	20133	-2323
10	银河期货	62791	1122	10	南华期货	15940	-478	10	南华期货	19111	-400
11	中国国际	55513	607	11	国泰君安	15279	-1558	11	海通期货	18966	2075
12	宁波杉立	54543	-20479	12	浙商期货	14563	555	12	沙钢集团	17865	0
13	国元海勤	54297	-66	13	华泰长城	14027	-3601	13	申万期货	14418	-930
14	徽商期货	48459	-1591	14	上海中期	12427	-292	14	光大期货	13485	125
15	华安期货	47906	9702	15	民生期货	12248	4368	15	鲁证期货	12404	-303
16	广发期货	46666	-5130	16	长江期货	11405	660	16	华安期货	12061	-1383
17	国泰君安	45543	-2886	17	鲁证期货	10918	1819	17	国海良时	11213	-908
18	美尔雅	45195	2028	18	上海大陆	10059	982	18	方正期货	11109	915
19	国联期货	40447	-2923	19	中钢期货	9707	136	19	国联期货	10796	687

20	浙商期货	38280	6110	20	国贸期货	9476	-51	20	浙商期货	10709	-777
合计		1379838	-185262			452557	25572			394949	5102

数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心

图表 3 焦炭主力合约持仓变化

名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	银河期货	54,809	-26,614	1	永安期货	3,771	1,858	1	海通期货	4,266	170
2	广发期货	31,721	-34,151	2	国泰君安	2,916	636	2	华泰长城	3,302	726
3	五矿期货	26,426	-39,365	3	中证期货	2,544	422	3	光大期货	2,635	461
4	安粮期货	22,175	-47,957	4	海通期货	2,351	316	4	长江期货	2,017	909
5	海通期货	17,568	-15,762	5	北京中期	2,106	-305	5	银河期货	1,992	-270
6	申银万国	13,251	-5,636	6	上海中期	1,893	323	6	中证期货	1,861	-689
7	永安期货	9,151	-7,304	7	南华期货	1,707	130	7	永安期货	1,770	3
8	华泰长城	8,383	-6,213	8	申银万国	1,520	368	8	广发期货	1,666	940
9	国元海勤	7,886	-1,129	9	江苏弘业	1,477	207	9	徽商期货	1,627	298
10	浙江大越	7,685	-3,264	10	迈科期货	1,434	-118	10	中国国际	1,509	-52
11	成都倍特	7,063	4,397	11	东证期货	1,400	175	11	申银万国	1,467	95
12	徽商期货	6,953	-5,364	12	银河期货	1,318	-139	12	鲁证期货	1,463	-18
13	中证期货	6,759	-8,857	13	新湖期货	1,245	42	13	象屿期货	1,234	37
14	国联期货	6,701	-18,510	14	方正期货	1,217	-103	14	南华期货	1,197	-96
15	江苏弘业	6,576	-4,395	15	美尔雅期货	1,195	105	15	浙商期货	1,182	59
16	长江期货	6,013	-5,851	16	华安期货	1,144	919	16	国泰君安	1,177	296
17	浙江新世纪	5,851	-3,630	17	国联期货	1,081	153	17	江苏弘业	1,107	-575
18	海证期货	5,651	639	18	中国国际	1,063	-118	18	中辉期货	1,097	59
19	国投期货	5,540	-10,287	19	中银国际	989	798	19	经易期货	1,094	10
20	国泰君安	5,468	-3,149	20	浙商期货	923	141	20	国联期货	996	450

数据来源：大连商品交易所、浙商期货研究中心

#### 四、仓单日报：

图表 4 螺纹钢仓单

地区	仓库	期货	增减
----	----	----	----

上海	五钢物流	0	0
	中农吴泾	0	0
	铁闵钢铁	0	0
	合 计	0	0
江苏	中储无锡	0	0
	惠龙港	0	0
	期晟万林	9750	0
	合 计	9750	0
浙江	浙江康运	0	0
	康运崇贤库	0	0
	康运宁波库	0	0
	物产物流	0	0
	合 计	0	0
天津	中储南仓	0	0
	泰达保税仓	0	0
	合 计	0	0
总 计		9750	0

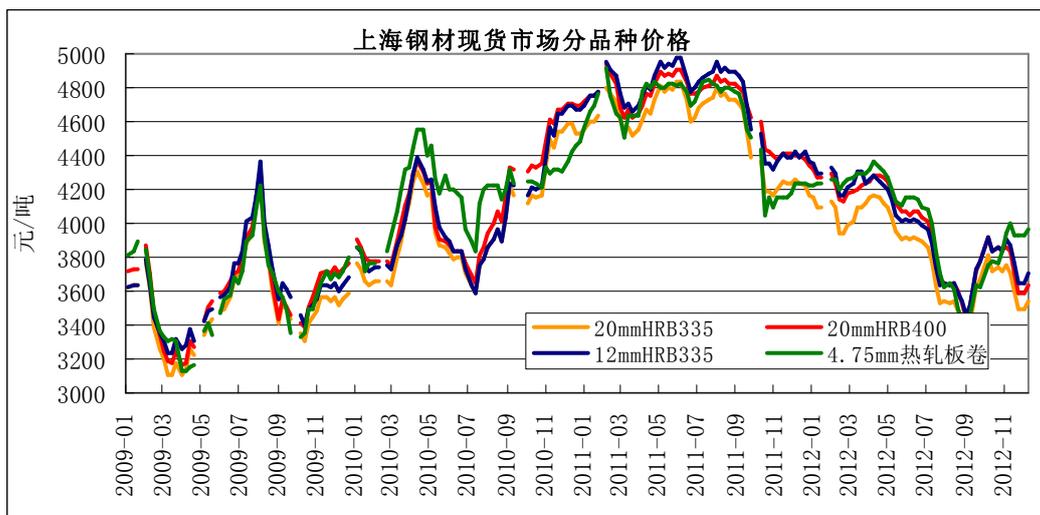
数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心

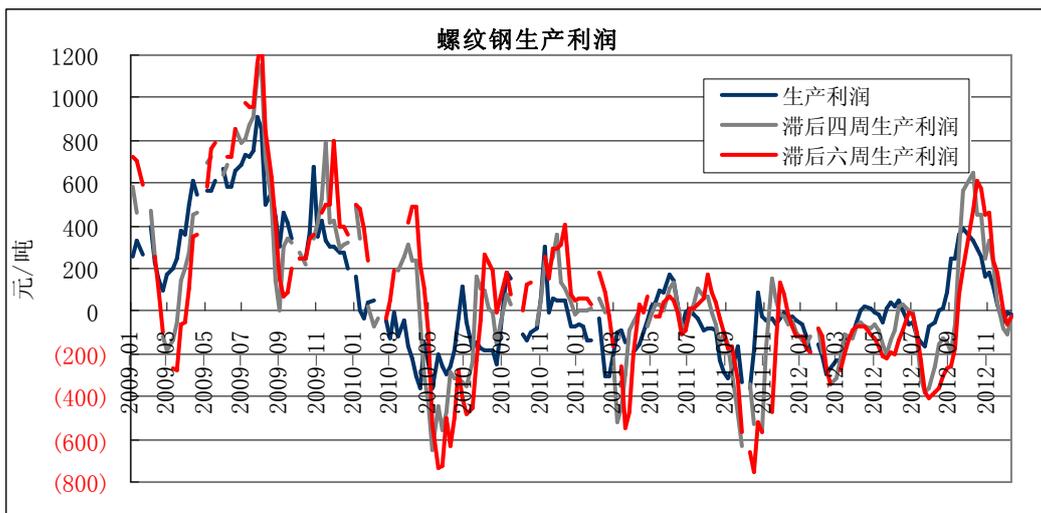
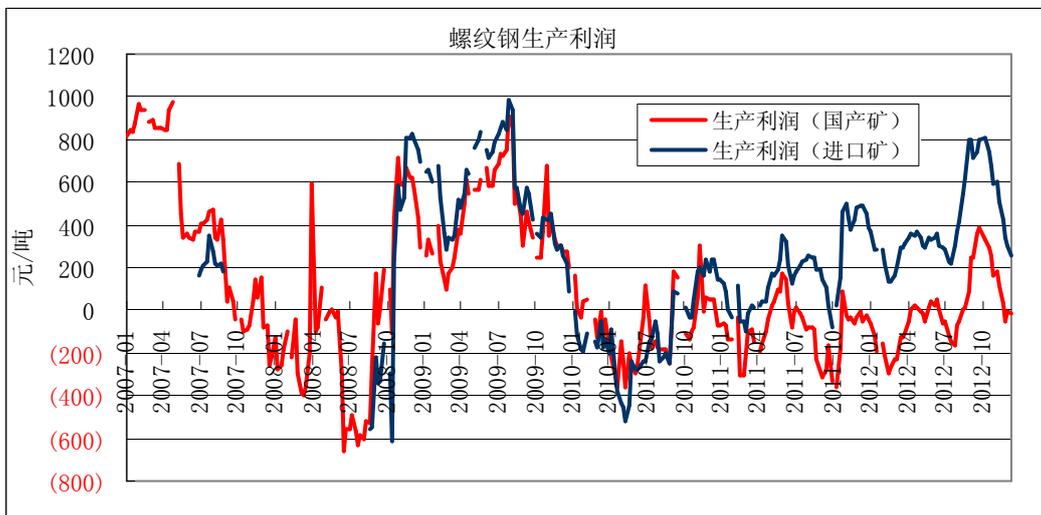
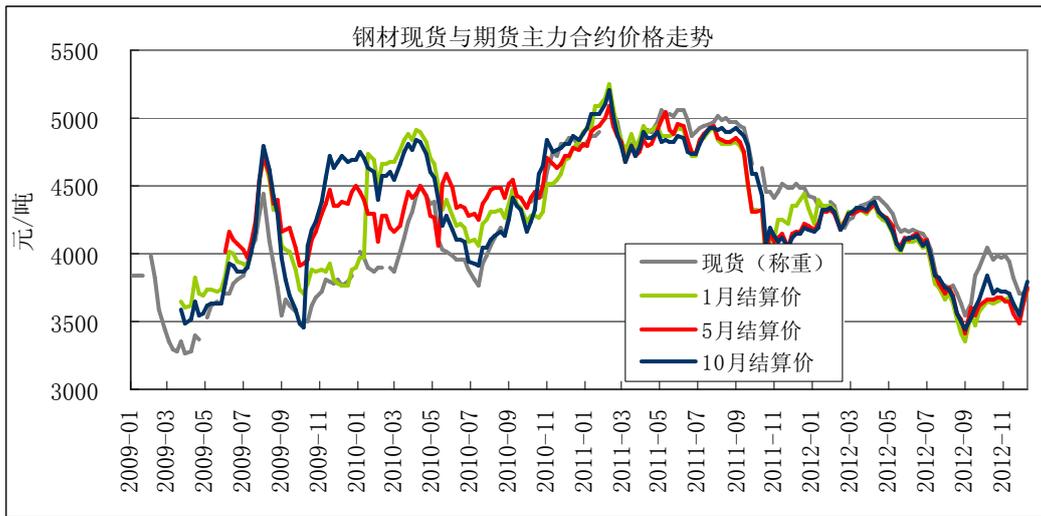
图表 5 焦炭仓单

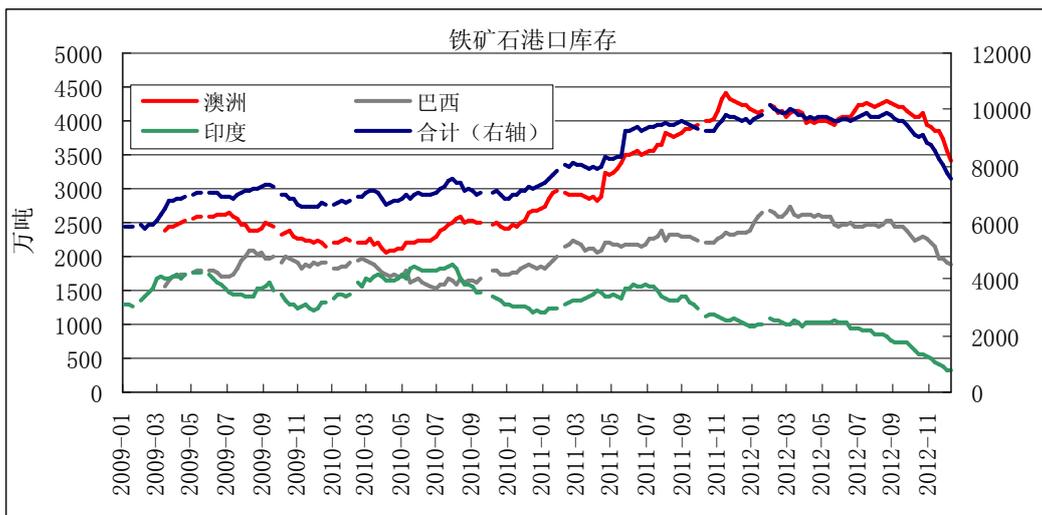
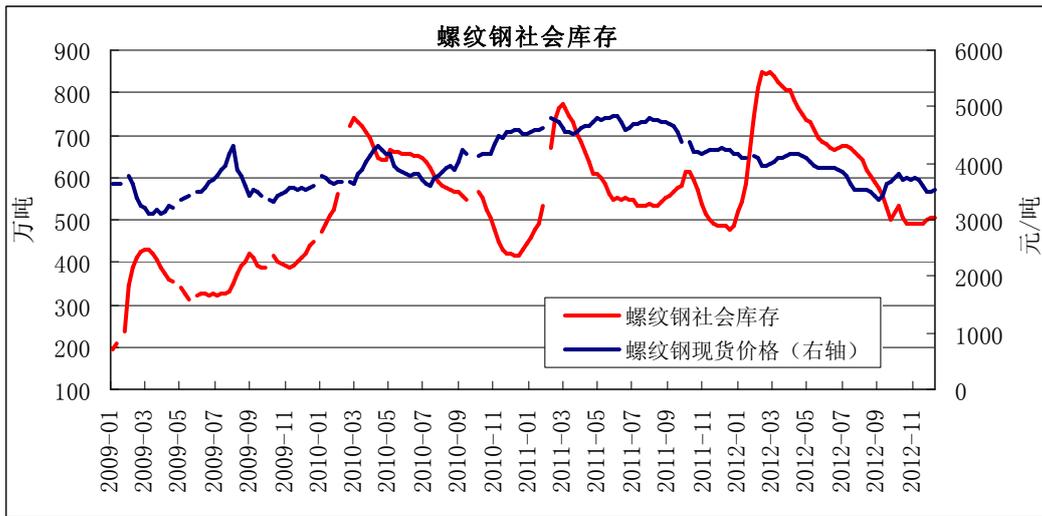
该品种今日的仓单量为 0

数据来源：大连商品交易所、浙商期货研究中心

## 五、重要图表







#### **免责声明：**

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。