

需求好转预期支撑期价

今日要闻:

- ▶ 涨幅远不及焦炭铁矿石 成本推动钢企上调出厂价补亏
- ▶ 铁矿石价格新年再创新高
- ▶ 央行昨展开史上最短期逆回购
- ▶ 成都拟整合 7 家钢企 组建四川省冶金控股集团

原材料与现货:

▶ 6 日国内铁矿石市场价格稳中有涨, 进口铁矿外盘暂稳; 钢坯市场价格继续波动; 生铁、废钢市场价格稳中有涨; 焦炭、炼焦煤市场价格稳中小涨; 铁合金市场特种合金、普通合金价格稳定为主。螺纹钢现货价格小幅上涨。

操作建议

▶ 交易提示: 螺纹钢: 目前铁矿石库存较低, 价格处于高位, 螺纹生产利润已被吞噬, 目前已进入微利或亏损状态, 这将在短期内对钢材价格形成有力支撑。供应方面, 中钢协预估 12 月中旬全国粗钢日均产量为 191.09 万吨, 旬环比下降 1.75%。虽然在城镇化预期下螺纹整体趋势向上, 但目前天气转冷, 需求处在淡季, 多单需谨慎持有。

焦炭: 焦炭 40%出口关税取消, 有利焦炭出口。近期成本端炼焦煤资源供应偏紧, 对焦炭形成成本支撑; 而在城镇化预期下, 下游钢材价格不跌反涨, 钢材市场的复苏令钢企对焦炭的需求量增大, 从而推动焦炭价格回升。短期内, 预计炼焦煤供应偏紧的状况仍将持续, 而需求好转预期也将带动焦炭价格上涨, 且根据交易规则, 每年 3 月焦炭仓单需注销, 这也将一定程度上推升焦炭 1305 期价。少量多单持有。

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的阶段。

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。

TEL: 15557177591
E-mail: 147661169@qq.com
Q Q : 913982521
147661169

一、新闻信息：

1、自去年 9 月以来，焦炭-铁矿石-钢铁产业链出现价格整体上涨的局面，而钢价的上涨却拉动进口铁矿石和焦炭价格以更快的速度上涨，焦炭期价反弹幅度已经接近 40%，铁矿石价格反弹近 70%，而钢铁价格仅反弹 20%左右。

2、铁矿石价格在业内争议声中一路高歌。2013 年元旦假期期间，维持了数月涨势的铁矿石普氏指数再度上调 6.25 美元至 150.75 美元，大涨 4.3%。4 日开市，另一铁矿石指数 TSI 则涨至 153.3 美元。同一天，业内消息显示必和必拓纽曼粉矿的招标价格已达 157 美元/吨，较 3 个月前（2012 年最低位）上涨 80%左右。

3、据东方早报报道，中国人民银行（央行）1 月 5 日早间开展人民币 900 亿元 5 天期逆回购操作，这是继 7 天、14 天、28 天期逆回购品种后，央行在公开市场的逆回购操作的“新成员”，5 天期同时也是央行发行史上最短期逆回购操作。由于本周逆回购到期规模为 1100 亿元，且无可对冲央票到期，因此本周央行在公开市场净回笼资金 200 亿元。

4、据华西都市报报道，昨日，成都市经信委发布了《成都市冶金产业“十二五”发展规划》，“十二五”期间成都市将进一步鼓励冶金企业兼并重组，以成都冶金实验厂有限公司为龙头，将 2009 年钢产量在 100 万吨以下的 7 家小钢铁企业整合为四川省冶金控股集团有限公司。

二、原材料与现货：

6 日国内铁矿石市场价格稳中有涨，进口铁矿外盘暂稳；钢坯市场价格继续波动；生铁、废钢市场价格稳中有涨；焦炭、炼焦煤市场价格稳中小涨；铁合金市场特种合金、普通合金价格稳定为主。螺纹钢现货价格小幅上涨。

图表 1 钢材现货及原材料价格变动

现货	天津螺纹钢 20mmHRB335 5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 格	上海6.5高线 价格	上海 4.75mm热 轧板卷价格
12月31日	3520	3790	3450	3950	3650	3590	3670	3750	3580	4020
1月4日	3640	3880	3470	3970	3650	3660	3750	3820	3580	4020
变动	120	90	20	20	0	70	80	70	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31日	3784	3825	3958	3995	(41)	(174)	(211)		1823	(183)
1月4日	3866	3867	3990	4027	(1)	(124)	(161)		1838	(198)
变动	82	42	32	32	40	50	50		15	(15)
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	唐山L8-10 炼钢生铁价 格
12月31日		1350	1270	1050	660	1640	1590	2890	3280	2750
1月4日		1350	1270	1050	660	1640	1590	2890	3340	2830
变动		0	0	0	0	0	0	0	60	80

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31日	1005	990	1110	1025	1010	1060	855	128.62	128.23	
1月4日	1005	990	1110	1025	1010	1065	860	128.87	128.87	
变动	0	0	0	0	0	5	5	0.25	0.64	
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31日	3030	2910	3695	3549	-105	-52	-41	41	136	147
1月4日	3038	2910	3705	3549	-115	-52	-41	41	136	147
变动	9	0	10	0	-10	0	0	0	0	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	瑞达期货	131703	76402	1	永安期货	68881	7156	1	永安期货	26025	-3837
2	中证期货	102551	-48073	2	中证期货	40283	6957	2	沙钢集团	21975	0
3	申万期货	92495	-41069	3	中国国际	28729	-8013	3	南华期货	19668	1956
4	永安期货	91987	-28700	4	海通期货	23722	4243	4	海通期货	19663	3040
5	海通期货	77957	-10775	5	银河期货	23708	4916	5	中钢期货	19239	-3394
6	中国国际	77458	16953	6	东吴期货	23270	231	6	华泰长城	18981	-1844
7	中融汇信	65802	65026	7	申万期货	21534	2713	7	国泰君安	18217	-1380
8	华泰长城	64156	112	8	北京中期	19727	996	8	光大期货	16183	2810
9	银河期货	59650	-12093	9	华泰长城	15369	4598	9	中国国际	15984	-3157
10	南华期货	53380	7951	10	南华期货	14927	-268	10	中证期货	15230	8452
11	广发期货	48764	-14307	11	国泰君安	14200	443	11	申万期货	15101	-180
12	上海金源	48012	26770	12	浙商期货	11944	-9	12	银河期货	14801	578
13	国元海勤	44906	-7364	13	上海中期	11751	560	13	安信期货	14314	6630
14	北京中期	40784	549	14	长江期货	10778	926	14	道通期货	14300	-4808
15	华西期货	34140	9694	15	广发期货	10430	2566	15	浙江中大	12686	4342
16	浙商期货	33866	-7458	16	浙新世纪	10191	27	16	广发期货	12035	2808
17	光大期货	32728	7235	17	安信期货	9103	230	17	浙商期货	11864	1703
18	国泰君安	32135	-28514	18	鲁证期货	8817	952	18	方正期货	10283	390
19	大地期货	30994	9887	19	东航期货	8595	62	19	国联期货	10237	207
20	徽商期货	28033	-3315	20	光大期货	8555	2226	20	成都倍特	10039	4119

合计		1191501	18911			384514	31512			316825	18435
----	--	---------	-------	--	--	--------	-------	--	--	--------	-------

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	广发期货	90,879	66,296	1	永安期货	5,502	-1,005	1	中证期货	3,685	133
2	五矿期货	73,359	-41,539	2	新湖期货	4,520	-199	2	永安期货	3,671	546
3	银河期货	59,289	-32,459	3	中证期货	4,413	1,455	3	华泰长城	3,087	152
4	安粮期货	52,696	31,952	4	徽商期货	3,261	932	4	银河期货	2,699	266
5	永安期货	32,325	5,458	5	宝城期货	3,253	539	5	浙商期货	2,296	633
6	华泰长城	22,063	-1,955	6	国泰君安	2,773	48	6	光大期货	2,241	297
7	中证期货	21,668	-15,543	7	方正期货	2,608	290	7	南华期货	2,225	32
8	徽商期货	21,213	-8,140	8	国金期货	2,179	98	8	申银万国	2,198	-43
9	中国国际	18,880	5,764	9	华泰长城	2,069	323	9	海通期货	2,048	-555
10	申银万国	18,111	-11,791	10	申银万国	2,020	220	10	中国国际	1,932	383
11	浙商期货	17,852	2,797	11	中国国际	1,994	633	11	国泰君安	1,741	182
12	海通期货	16,991	-3,325	12	海通期货	1,992	-136	12	大华期货	1,558	135
13	浙江大越	16,310	-3,183	13	金元期货	1,801	146	13	方正期货	1,386	260
14	信达期货	12,641	6,766	14	浙商期货	1,750	-1,407	14	上海中期	1,189	175
15	国海良时	12,627	-721	15	国海良时	1,381	491	15	鲁证期货	1,189	47
16	国联期货	12,012	-11,923	16	上海中期	1,232	94	16	江苏弘业	1,186	-111
17	宝城期货	11,914	-28	17	南华期货	1,185	-126	17	徽商期货	1,139	5
18	浙江大地	11,879	-135	18	北京中期	1,181	122	18	冠通期货	1,135	106
19	国泰君安	11,462	-8,905	19	宁波杉立	1,180	528	19	万达期货	1,068	123
20	东海期货	10,347	1,043	20	华安期货	1,135	49	20	北京中期	1,057	-40

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
	铁岗钢铁	0	0

	合 计	0	0
江苏	中储无锡	0	0
	惠龙港	0	0
	期晟万林	6201	0
	合 计	6201	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		6201	0

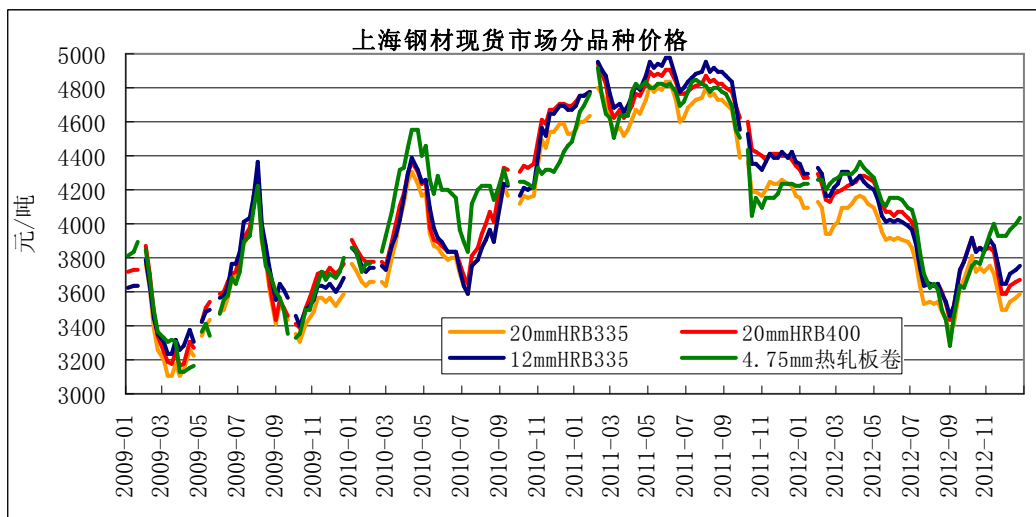
数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心

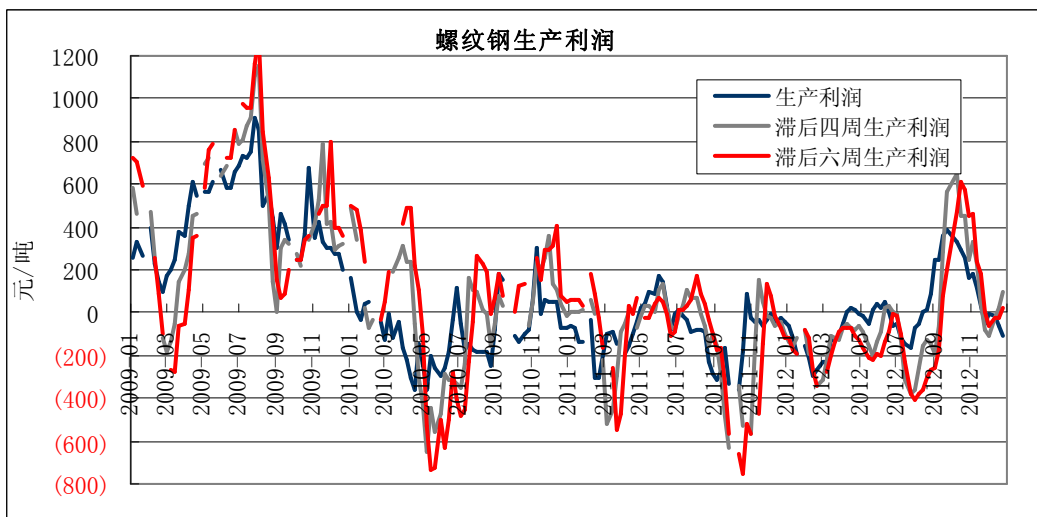
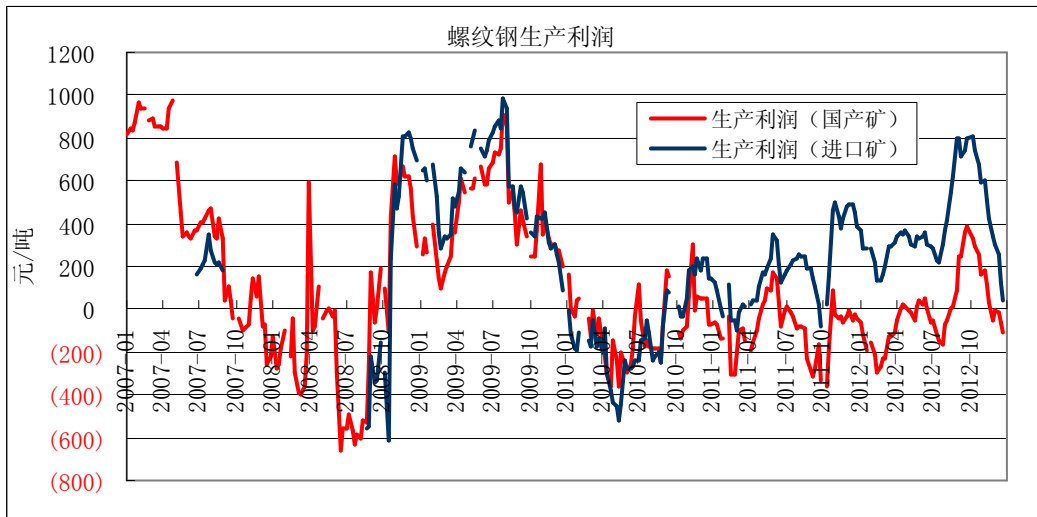
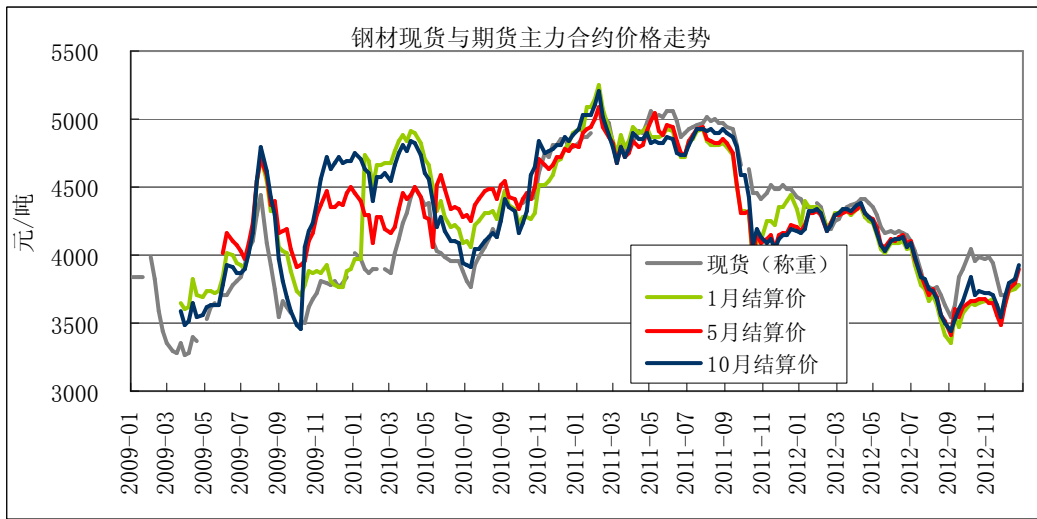
图表 5 焦炭仓单

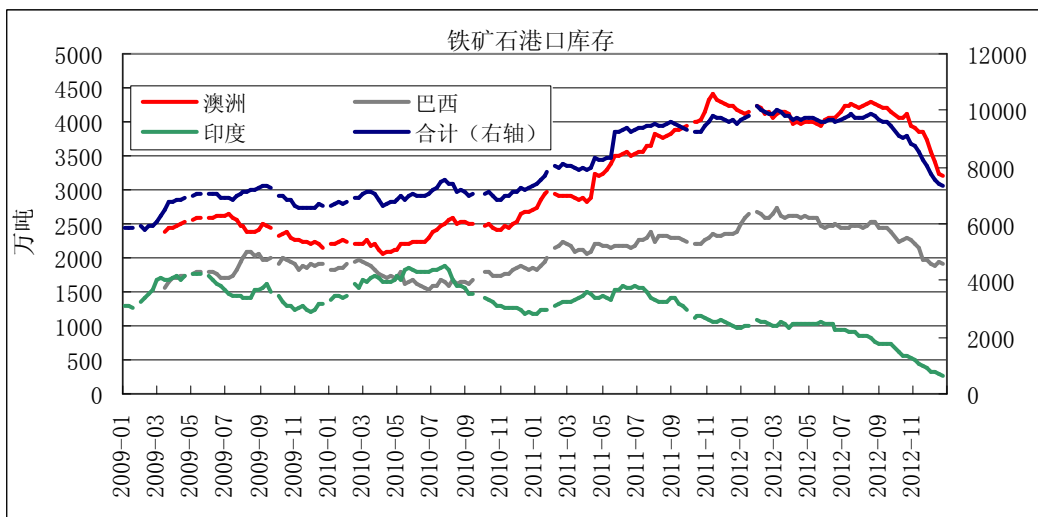
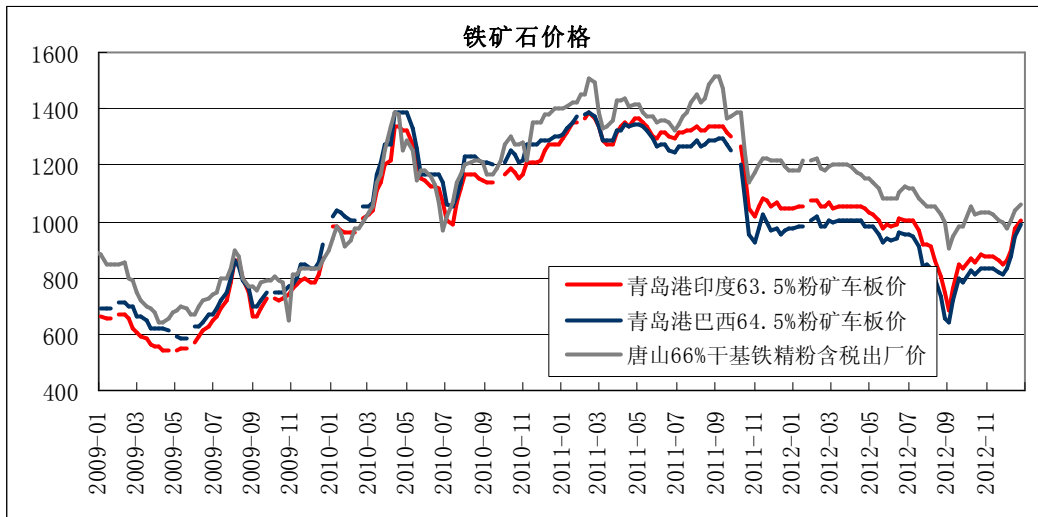
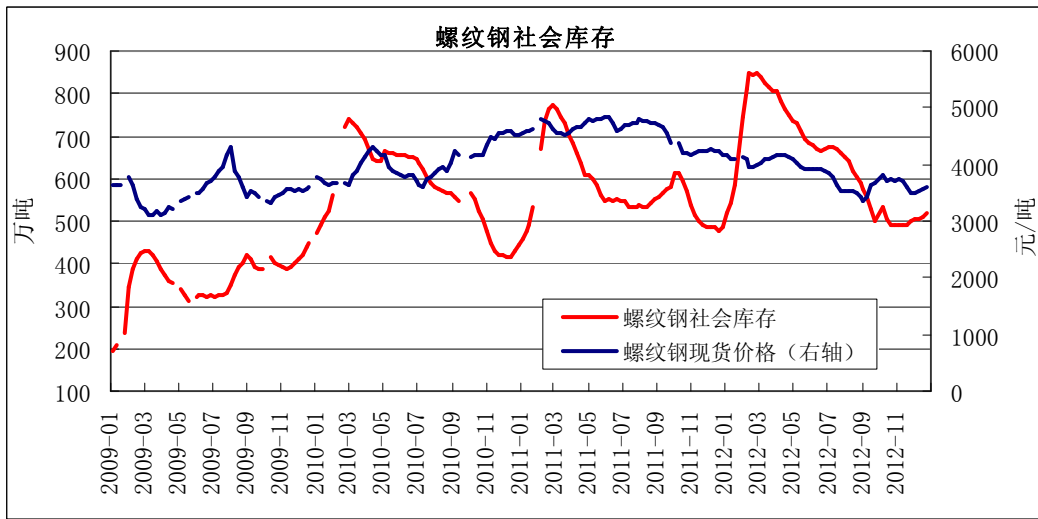
该品种今日的仓单量为 0

数据来源：大连商品交易所、浙商期货研究中心

五、重要图表







TEL: 15557177591
E-mail: 147661169@qq.com
Q Q : 913982521
147661169

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。