

## 成本上行，钢厂上调出厂价

### 今日要闻：

- ▶ 去年新增信贷约 8.3 万亿 今年 1 月或将超万亿
- ▶ 地方政府融资渠道收紧 城投债供给压力加剧
- ▶ 河北省 3 年将关闭矿山 1100 座
- ▶ 宝钢连续三月涨价 业内看涨春节后钢市

### 原材料与现货：

▶ 7 日国内铁矿石市场价格稳中有涨，进口铁矿外盘小幅上涨；钢坯市场价格整体上涨；生铁、废钢市场价格涨幅加大；焦炭、炼焦煤市场价格稳定为主；铁合金市场特种合金、普通合金价格稳中小涨。螺纹钢现货价格上涨。

### 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，短期存回调可能。多单适量减持。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。目前利多预期已有所体现，建议多单减持。

### 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。

手机 一五五五七一七一五五一  
QQ 一四七六六一一六九  
九一三九八二五二一

## 一、新闻信息:

- 1、2012 年末监管指标考核收官，揽储大战告捷，信贷投放紧中略升。1 月 7 日，《经济参考报》记者获悉，2012 年 12 月，工、农、工、建四大行信贷投放约 1640 亿左右。其中，建行当月新增信贷 638 亿元，为四大行中投放量最多，而中行当月前 20 天新增信贷为负 160 多亿元，仅月末最后几天有所回升。
- 2、[“2013 年中长期平台债务到期量是 2012 年的 1.65 倍，结合市场配置与投资需求规模，预计今年全年的城投债净供给量为 10000 亿元，累计发行量将达到 1.1 万亿元。”]2012 年的最后一天，一份关于收紧地方政府融资渠道的文件不期而至，被视为阳光化融资的债券市场，不得不承受了更多“期待”。
- 3、据河北法制网报道，日前，省政府办公厅印发《河北省金属非金属矿山整顿工作方案》，将严厉打击和坚决取缔无证开采等非法采矿行为，依法关闭不具备安全生产条件和破坏生态、污染环境的各类矿山特别是小矿山，到 2015 年底前，全省金属非金属矿山(包括尾矿库)关闭 1100 座以上。
- 4、国内钢厂的“调价风向标”宝钢，其 2013 年的第一次调价，比往来的稍早一些。1 月 7 日，宝钢出台了 2 月份调价政策，对热轧、酸洗、普冷、热镀锌、电镀锌、镀铝锌、无取向硅钢等主要板材产品价格全面上调 80-160 元/吨。

## 二、原材料与现货:

7 日国内铁矿石市场价格稳中有涨，进口铁矿外盘小幅上涨；钢坯市场价格整体上涨；生铁、废钢市场价格涨幅加大；焦炭、炼焦煤市场价格稳定为主；铁合金市场特种合金、普通合金价格稳中小涨。螺纹钢现货价格上涨。

图表 1 钢材现货及原材料价格变动

现贵	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
1月4日	3640	3880	3470	3970	3650	3660	3750	3820	3580	4020
1月7日	3710	4030	3530	3990	3800	3730	3820	3890	3630	4120
变动	70	150	60	20	150	70	70	70	50	100
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
1月4日	3866	3867	3990	4027	(1)	(124)	(161)		1838	(198)
1月7日	3938	3877	4016	4055	61	(78)	(117)		1816	(151)
变动	72	10	26	28	62	46	44		(22)	47
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
1月4日		1350	1270	1050	660	1640	1590	2890	3340	2830
1月7日		1350	1270	1050	661	1665	1590	2890	3370	2830
变动		0	0	0	1	25	0	0	30	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)
1月4日	1005	990	1110	1025	1010	1065	860	128.87	128.87	
1月7日	1045	1030	1145	1060	1045	1085	865	150.25	148.83	
变动	40	40	35	35	35	20	5	21.38	19.96	
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)
1月4日	3038	2910	3705	3549	-115	-52	-41	41	136	147
1月7日	3084	2991	3762	3647	-102	-35	18	13	142	206
变动	46	80	56	98	14	17	59	-28	6	59

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	中证期货	165006	62455	1	永安期货	59742	-9139	1	中证期货	36535	21305
2	瑞达期货	148798	17095	2	中证期货	58858	18575	2	银河期货	27666	12865
3	永安期货	132266	40279	3	银河期货	43110	19402	3	海通期货	23984	4321
4	申万期货	116066	23571	4	中国国际	32510	3781	4	永安期货	23144	-2881
5	北京中期	106692	65908	5	申万期货	24522	2988	5	沙钢集团	21975	0
6	中国国际	89961	12503	6	海通期货	23969	247	6	中钢期货	20925	1686
7	银河期货	85003	25353	7	东吴期货	23828	558	7	光大期货	20285	4102
8	海通期货	83138	5181	8	国泰君安	22758	8558	8	国泰君安	19779	1562
9	上海金源	67352	19340	9	南华期货	18763	3836	9	华泰长城	19307	326
10	华泰长城	65102	946	10	浙商期货	14157	2213	10	中国国际	18054	2070
11	中融汇信	64292	-1510	11	鲁证期货	13383	4566	11	南华期货	17161	-2507
12	广发期货	51098	2334	12	华泰长城	13217	-2152	12	安信期货	14739	425
13	南华期货	48905	-4475	13	长江期货	12517	1739	13	道通期货	14188	-112
14	徽商期货	48691	20658	14	北京中期	12424	-7303	14	浙商期货	13220	1356
15	华西期货	48450	14310	15	上海中期	12002	251	15	成都倍特	12934	2895
16	国泰君安	43128	10993	16	广发期货	11148	718	16	申万期货	12677	-2424
17	江苏弘业	42550	17407	17	光大期货	10508	1953	17	兴业期货	11555	4945
18	国投期货	40045	15178	18	中粮期货	9644	1554	18	广发期货	11483	-552
19	华安期货	39709	15653	19	东证期货	9311	1967	19	国联期货	10985	748
20	光大期货	38757	6029	20	安信期货	9263	160	20	格林期货	9861	1660

合计	1525009	369208		435634	54472		360457	51790
----	---------	--------	--	--------	-------	--	--------	-------

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	114,565	55,276	1	新湖期货	5,404	884	1	永安期货	6,389	2,718
2	广发期货	89,788	-1,091	2	永安期货	4,010	-1,492	2	浙商期货	4,418	2,122
3	五矿期货	75,460	2,101	3	方正期货	3,101	493	3	中证期货	2,895	-790
4	中证期货	37,155	15,487	4	中国国际	3,021	1,027	4	银河期货	2,630	-69
5	徽商期货	35,624	14,411	5	国泰君安	2,796	23	5	华泰长城	2,601	-486
6	永安期货	31,202	-1,123	6	浙江大越	2,173	2,039	6	海通期货	2,502	454
7	华泰长城	24,288	2,225	7	国金期货	2,169	-10	7	信达期货	2,421	1,581
8	浙江大越	23,609	7,299	8	民生期货	2,134	1,183	8	宝城期货	2,249	1,463
9	海通期货	20,703	3,712	9	申银万国	2,050	30	9	申银万国	2,129	-69
10	信达期货	18,577	5,936	10	金元期货	2,047	246	10	国海良时	1,973	1,093
11	安粮期货	18,011	-34,685	11	南华期货	1,875	690	11	光大期货	1,917	-324
12	申银万国	16,851	-1,260	12	华泰长城	1,865	-204	12	中国国际	1,827	-105
13	宝城期货	16,375	4,461	13	银河期货	1,636	510	13	宏源期货	1,671	1,248
14	一德期货	15,243	7,819	14	江苏弘业	1,523	722	14	国泰君安	1,659	-82
15	浙商期货	14,473	-3,379	15	中证期货	1,494	-2,919	15	南华期货	1,622	-603
16	中国国际	14,272	-4,608	16	北京中期	1,303	122	16	大华期货	1,575	17
17	江苏弘业	12,977	3,018	17	徽商期货	1,240	-2,021	17	万达期货	1,471	403
18	宏源期货	12,666	2,391	18	上海中期	1,208	-24	18	上海中期	1,149	-40
19	长江期货	11,947	4,834	19	鲁证期货	1,196	429	19	徽商期货	1,092	-47
20	国元海勤	11,843	7,256	20	北京首创	1,131	980	20	西部期货	953	428

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	11262	5061
	合 计	11262	5061
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	5577	5577
	泰达保税仓	0	0
	合 计	5577	5577
总 计		16839	10638

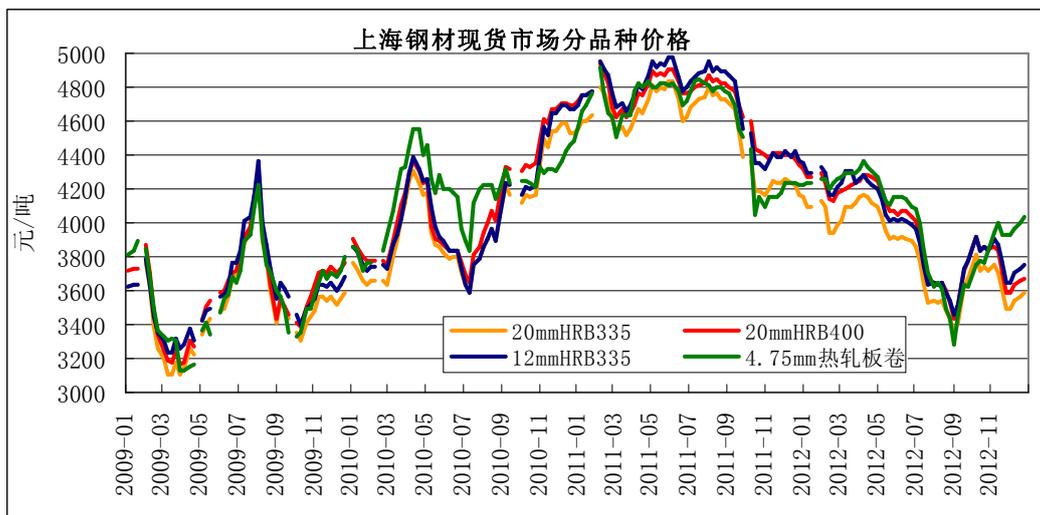
数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心

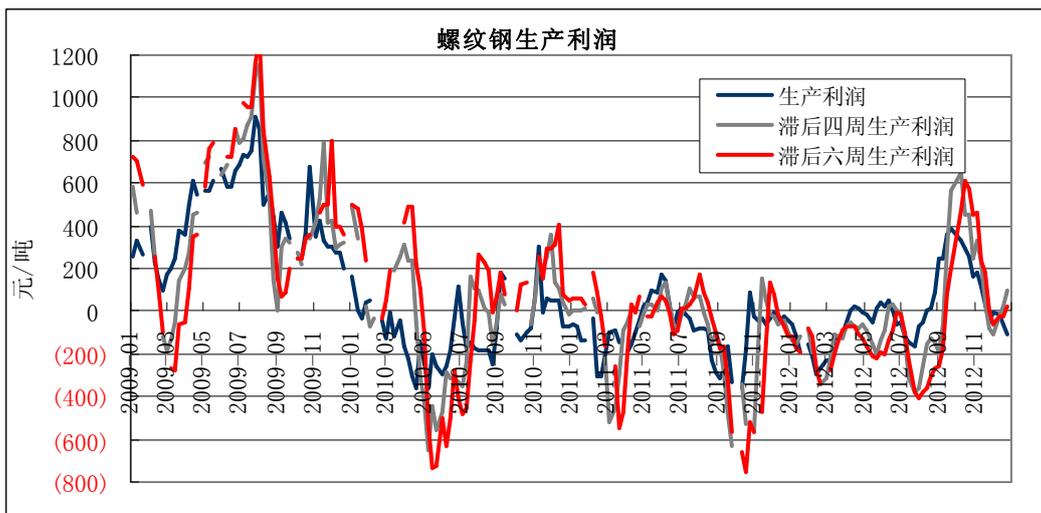
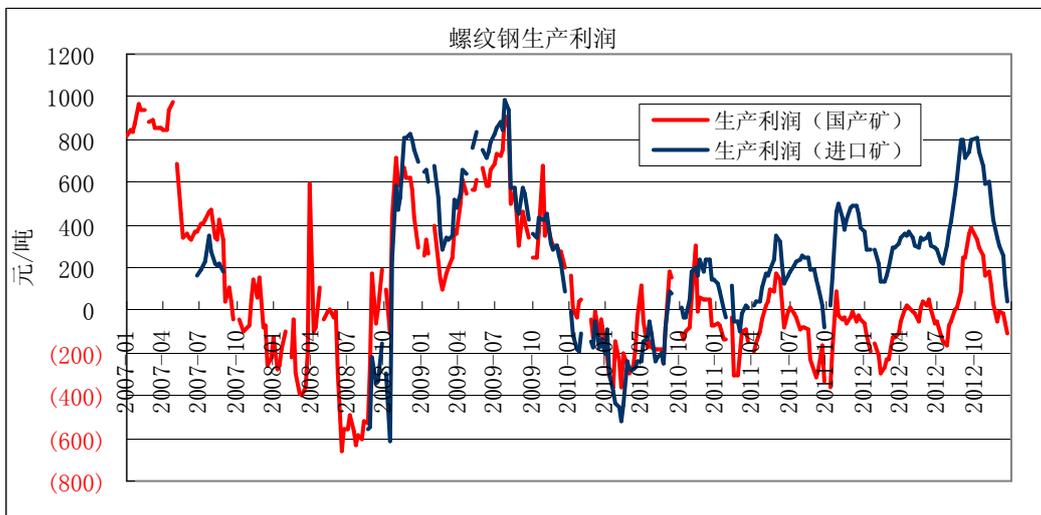
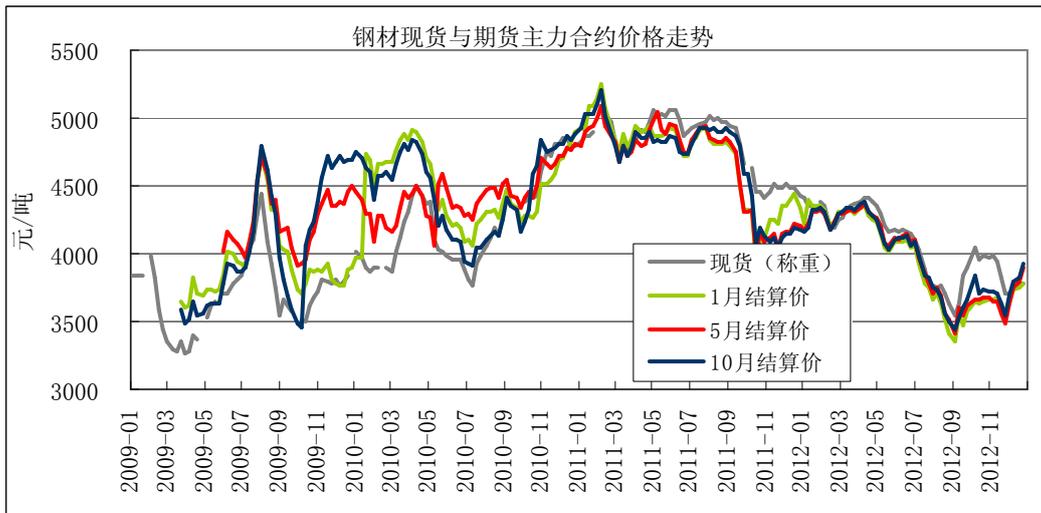
图表 5 焦炭仓单

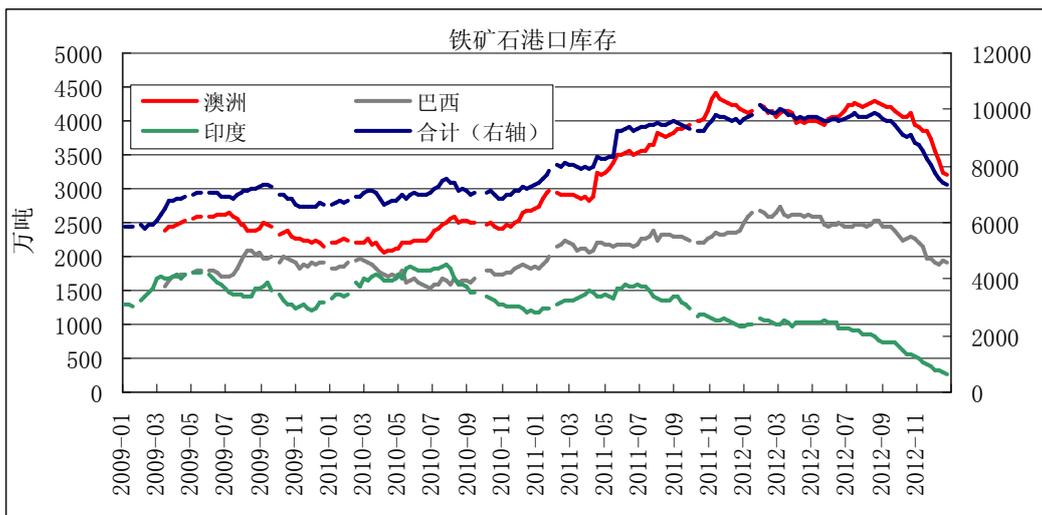
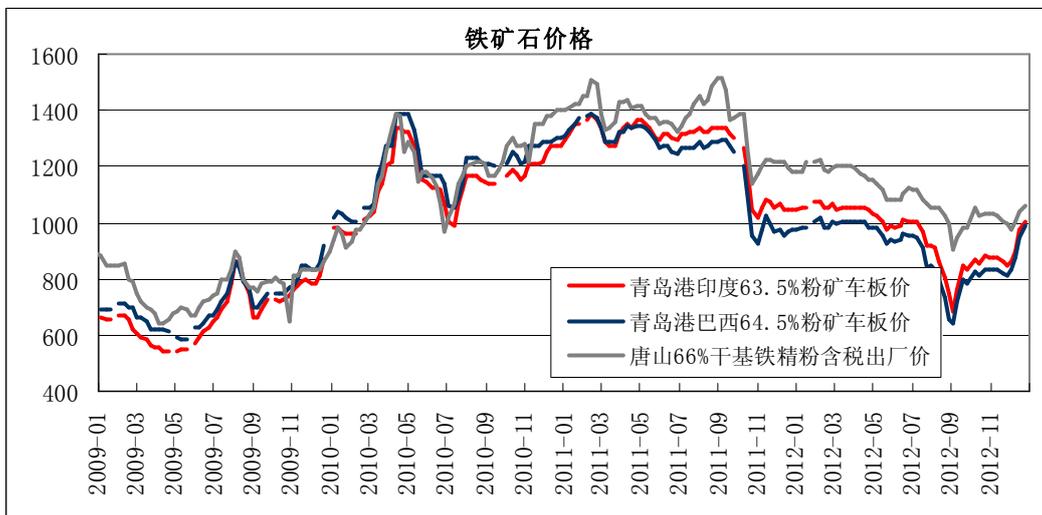
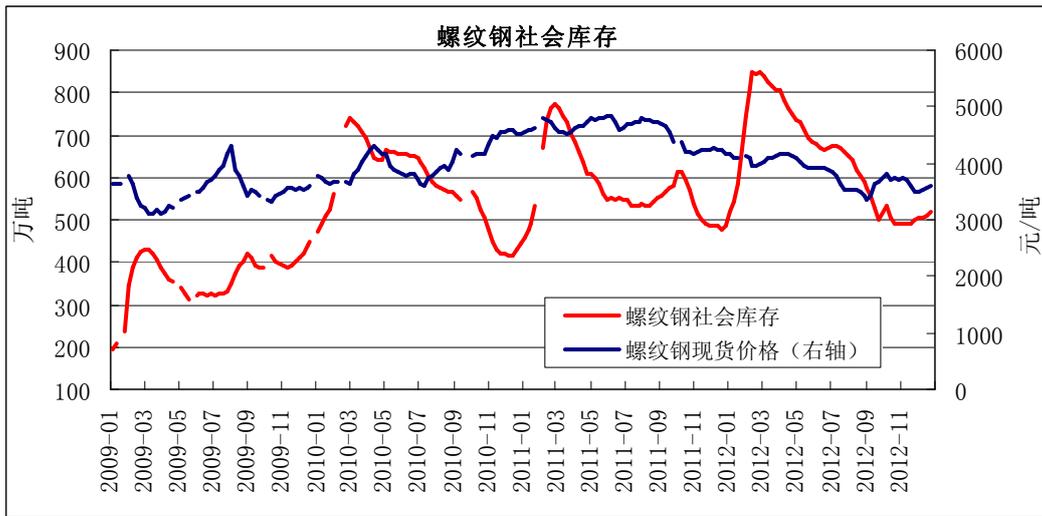
该品种今日的仓单量为 0

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。