

黑色金属衍生品日报

2019年5月28日

黑色金属衍生品日报

第一部分 市场研判

研究员：鲁晓静

期货从业证号：F3018746

投资咨询资格编号：Z0013864

☎:021-65789229

✉luxiaojing_qh@chinastock.com.cn

宏观：发改委外资司与巴西矿产能源部常务副部长助理举行会谈；统计局：前四月实现利润总额18129.4亿。其中四月单月数据同比降3.7%，较3月份下降17.6个百分点。主因为4月起增值税税率下调，导致4月份部分工业产品需求在3月份提前释放。

行业：夏季错峰停产密集，北方地区水泥价格上涨；唐山：加快粤丰、榕丰置换产能实质性关停。

钢材：周二螺纹钢期货主力合约价格震荡走弱，rb1910合约成交缩量，尾盘减仓收于3845。从基本面来看，目前淡季累库预期弱化，期货在反弹修复贴水后维持震荡走势，近期需注意节奏，关注基差走势，主力合约关注3840一线支撑，现货或压制期货出现流畅行情，但10月合约仍以逢低做多为主要思路。策略上，螺纹正套，空01螺或01卷多09矿仍可持有。（仅供参考）

铁矿：I1909合约减仓36384手收于756.5，I12001合约减仓7580手收于696。巴西铁矿石发货总量为622.6万吨，环比增加120.9万吨。上周到港数据低位，近期澳洲发货数据有所改善，但由于铁水高产量，钢厂对铁矿需求也在高位，去库状态下现货预计仍偏坚挺，09盘面贴水80左右，预计盘面仍偏强运行。（仅供参考）

焦煤焦炭：J1909合约减仓32058手收于2237元/吨，JM1909合约减仓2582收于1383元/吨。山西部分焦企提出第四轮上涨，目前整体焦炭小幅降幅，焦企库存偏低提出涨价，但是河北、山东钢厂焦炭库存水平近期已有所缓和，钢厂利润被铁矿挤压，而焦企利润也已达300元/吨以上，钢厂对提涨预计有一定抵制意愿，预计钢厂、焦企进入提涨博弈状态。（仅供参考）

第二部分 基差及策略

基差											
		标准品价格	期货价格	基差	基差率			标准品价格	期货价格	基差	基差率
螺纹基差	RB1910	4186	3845	341	8.9%	焦炭基差	J1909	2297	2237.0	60	2.7%
	RB2001	4186	3569	617	17.3%		J2001	2297	2173.0	124	5.7%
	RB2005	4186	3411	775	22.7%		J2005	2297	2045.0	252	12.3%
热卷基差	HC1910	4000	3669	331	9.0%	焦煤基差	JM1909	1430	1383.0	47	3.4%
	HC2001	4000	3494	506	14.5%		JM2001	1430	1351.5	79	5.8%
	HC2005	4000	3343	657	19.7%		JM2005	1430	1299.5	131	10.0%
铁矿基差	I1909	845	756.5	89.0	11.8%						
	I2001	845	696.0	149.5	21.5%						
	I2005	845	652.5	193.0	29.6%						

套利策略										
	品种	策略组合	配比	今日	昨日	增减	2015年至今历史区间	操作建议	方向	
跨期	螺纹	RB1910-2001	1:1	276	287	-11	-1042 - 700	持有	多	
		RB2001-2005	1:1	158	154	4	-969 - 817	观望		
	热卷	HC1910-2001	1:1	175	183	-8	-550 - 410	观望		
		HC2001-2005	1:1	151	150	1	-592 - 479	观望		
	铁矿	I1909-2001	1:1	60.5	59.5	1	-178 - 96	持有	多	
		I2001-2005	1:1	43.5	47.5	-	-120 - 125	观望		
	焦炭	J1909-2001	1:1	64	66	-2	-878 - 268	观望		
		J2001-2005	1:1	128	142	-	-297 - 488	观望		
	焦煤	JM1909-2001	1:1	32	31	1	-578 - 122	观望		
		JM2001-2005	1:1	52	52	-	-213 - 324	观望		
跨品种	卷螺差	HC1910-RB1910	1:1	-176	-176	0	-455 - 639	观望		
		HC2001-RB2001	1:1	-75	-72	-3	-873 - 447	观望		
		现货HC-RB	1:1	-186	-186	0	-854 - 501	观望		
	螺矿比	RB1910/I1909	1:1.6	5.083	5.049	0.034	3.99 - 9.46	观望		
		RB2001/I2001	1:1.6	5.13	5.07	0.060	4.11 - 9.08	观望		
		现货RB/I	1:1.6	4.951	4.963	-0.012	4.12 - 9.75	观望		
	卷矿比	HC1910/I1909	1:1.6	4.850	4.817	0.033	3.86 - 9.51	观望		
		HC2001/I2001	1:1.6	5.020	4.965	0.055	4.20 - 9.08	观望		
		现货HC/I	1:1.6	4.731	4.743	-0.012	3.86 - 8.87	观望		
	焦矿比	J1909/I1909	1:3	2.957	2.968	-0.011	1.72 - 5.46	观望		
		J2001/I2001	1:3	3.122	3.126	-0.004	1.60 - 5.11	观望		
		现货J/I	1:3	2.717	2.717	0.000	1.57 - 5.24	观望		
	煤焦比	J1909/JM1909	2:5	1.617	1.628	-0.010	1.16 - 2.30	观望		
		J2001/JM2001	2:5	1.608	1.616	-0.008	1.07 - 2.02	观望		
		现货J/JM	2:5	1.606	1.606	0.000	1.34 - 2.65	观望		
	螺纹钢厂利润	RB10/I09/I09	16:3:1	328	303	25	-210 - 1688	观望		
		RB01/I01/I01	16:3:1	206	169	37	-232 - 1344	观望		
		螺纹现货利润	16:3:1	453	500	-47	-205 - 1811	观望		
	热卷钢厂利润	HC10/I09/I09	16:3:1	152	127	25	-256 - 1611	观望		
		HC01/I01/I01	16:3:1	131	97	34	-254 - 1446	观望		
热卷现货利润		16:3:1	389	436	-47	-109 - 1236	观望			

第三部分 行情走势

成才价格:	成材基本面:	铁矿价格:	铁矿基本面:	煤焦价格:	煤焦基本面:
成材数据	成材产量	铁矿数据	高低品差	煤焦数据	焦化利润
跨期价差	成材厂库	铁矿跨期	即期利润	煤焦跨期	焦煤库存
基差	成材社库	各品种比		煤焦比	焦化产能利用率
各品种差		期现基差		区域价差	焦炭库存
生产利润				期现价差	
盘面利润				盘面利润	
区域价差					
冷热价差					

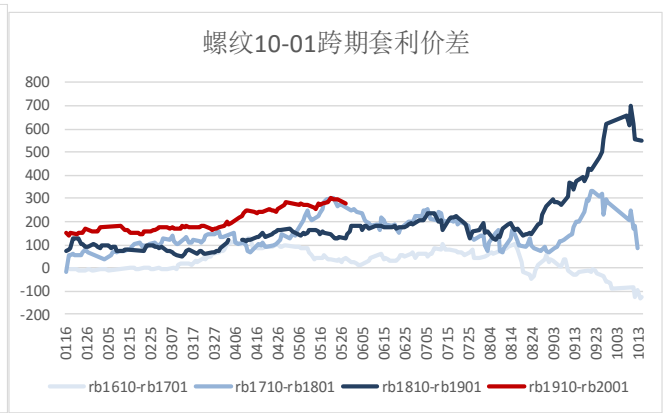
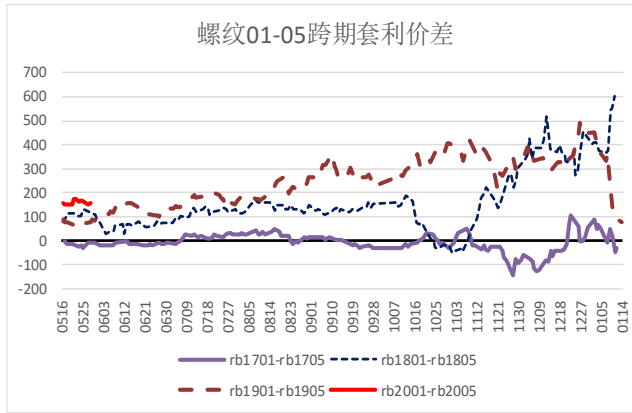
钢材

螺纹期货								热卷期货							
	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌				
RB1910	3845	3842	3.00	HC10-RB10	-176	-176	0.00	HC1910	3669	3666	3.00				
RB2001	3569	3555	14.00	HC01-RB01	-75	-72	-3.00	HC2001	3494	3483	11.00				
RB2005	3411	3401	10.00	HC05-RB05	-68	-68	0.00	HC1905	3343	3333	10.00				
RB10-RB01	276	287	-11.00					HC10-HC01	175	183	-8.00				
RB01-RB05	158	154	4.00					HC01-HC05	151	150	1.00				
10合约螺纹盘面利润	328	303	25.19	RB10/I09	5.08	5.05	0.03	10合约热卷盘面利润	152	127	25.19	HC10/I09	4.85	4.82	0.03
01合约螺纹盘面利润	206	169	36.81	RB01/I01	5.13	5.07	0.06	01合约热卷盘面利润	131	97	33.81	HC01/I01	5.02	4.97	0.06
05合约螺纹盘面利润	209	193	16.56	RB05/I05	5.23	5.20	0.03	05合约热卷盘面利润	141	125	16.56	HC05/I05	5.12	5.10	0.03
现货								现货							
	今日	昨日	涨跌	折标准品	10基差	01基差	05基差		今日	昨日	涨跌	折标准品	10基差	01基差	05基差
上海中天	4060	4070	-10.00	4186	341	617	775	天津河钢热卷	3910	3920	-10.00	4000	331	506	657
南京西城	4230	4260	-30.00	4361	516	792	950	乐从日钢热卷	3960	3960	0.00	3960	291	466	617
山东石横	4130	4130	0.00	4258	413	689	847	上海日钢热卷	4000	4010	-10.00	4000	331	506	657
唐山唐钢	3990	3990	0.00	4203	358	634	792	最便宜交割品				3960	291	466	617
最便宜交割品				4186	341	617	775	乐从马钢冷轧	4340	4360	-20.00				
上海港螺纹出口	510	510	0.00					上海马钢冷轧	4250	4250	0.00				
唐山钢坯	3600	3620	-20.00					上海港热卷出口	528	533	-5.00				
华东废钢	2300	2300	0.00	结算价基差(上海)	341.57	616.57	775.57	唐山带钢	3860	3860	0.00	结算价基差(上海)	330	508	661
现货地区价差				现货利润				现货地区价差				现货利润			
	今日	昨日	涨跌		昨日	前日	涨跌		今日	昨日	涨跌		昨日	前日	涨跌
上海螺纹-北京螺纹	60	50	10.00	调坯轧材利润	20	40	-20.00	上海热卷-天津热卷	90	90	0.00	天津热卷利润	416	454	-37.98
上海螺纹-济南螺纹	-90	-70	-20.00	华东螺纹利润	339	393	-53.34	上海热卷-乐从热卷	40	50	-10.00	华东热卷利润	160	196	-36.25
上海螺纹-广州螺纹	-160	-160	0.00	唐山螺纹利润	638	684	-46.52	北京热卷-北京螺纹							
上海螺纹-杭州螺纹	-10	-10	0.00	山东螺纹利润	623	651	-28.00	上海热卷-上海螺纹	-186	-186	0.31				
上海螺纹-南京螺纹	-140	-140	0.00	唐山钢坯利润	508	520	-11.98	唐山带钢-唐山热卷	0	0	0.00				
唐山带钢-唐山钢坯	260	240	20.00	华东电炉利润	205	225	-20.00	上海冷轧-上海热卷	250	240	10.00				
上海线材-上海螺纹	230	230	0.00					乐从冷轧-乐从热卷	380	400	-20.00				
上海盘螺-上海螺纹	230	230	0.00												
螺纹出口-国内价差	-380.4	-390.4	10.00					热卷出口-国内价差	-328	-302	-25.79				

螺纹基本面数据						热卷基本面数据					
库存	本次	上次	涨跌			库存	本次	上次	涨跌		
螺纹社会	569.83	597.69	-27.86			热卷社会	202.56	204.45	-1.89		
螺纹钢厂	204.44	214.84	-10.40			热卷钢厂	87.95	93.23	-5.28		
螺纹周产量	381.52	378.36	3.16			热卷周产量	333.37	333.3	0.07		
	昨日	前日	涨跌			冷轧社会	118.47	118.51	-0.04		
Mysteel建材日成交	180723	200883	-20160			冷轧钢厂	31.37	31.26	0.11		
						冷轧周产量	79.4	78.45	0.95		

图1: 螺纹05-10跨期价差

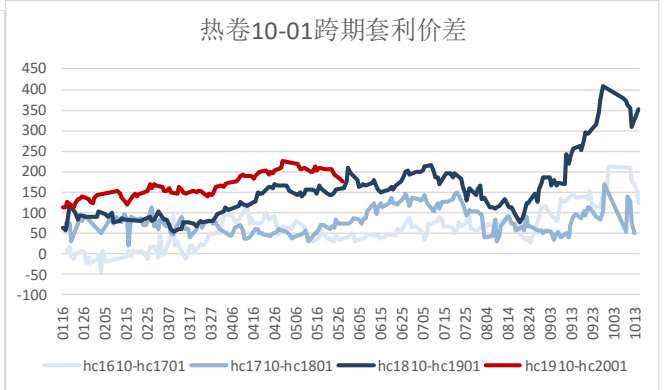
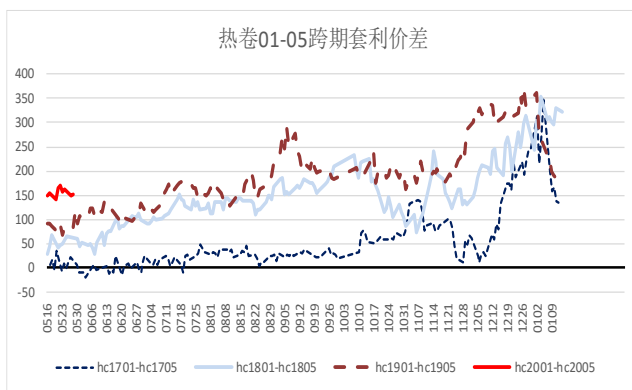
图2: 螺纹10-1跨期价差



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图3: 热卷5-10套利价差

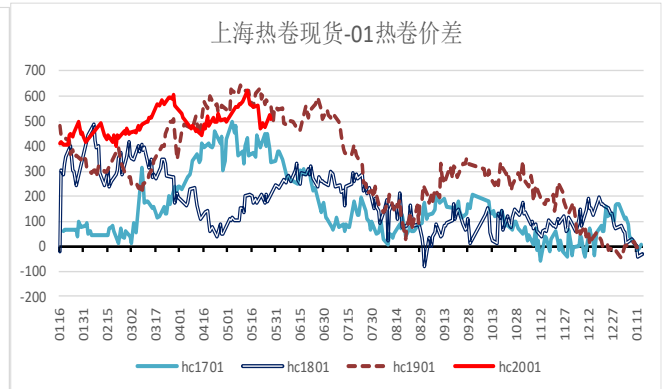
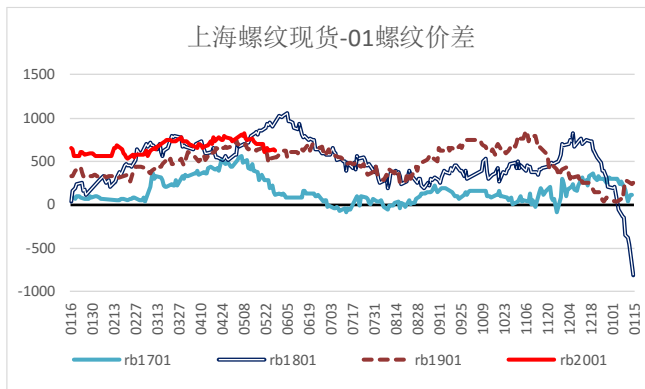
图4: 热卷10-1跨期套利价差



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图5: 螺纹01合约期现基差

图6: 热卷01合约期现基差



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图7：螺纹05合约期现基差

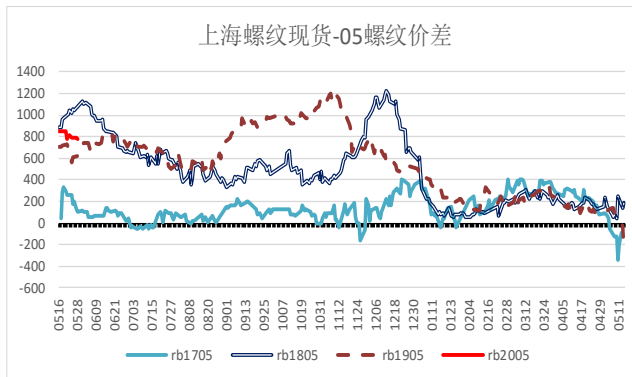
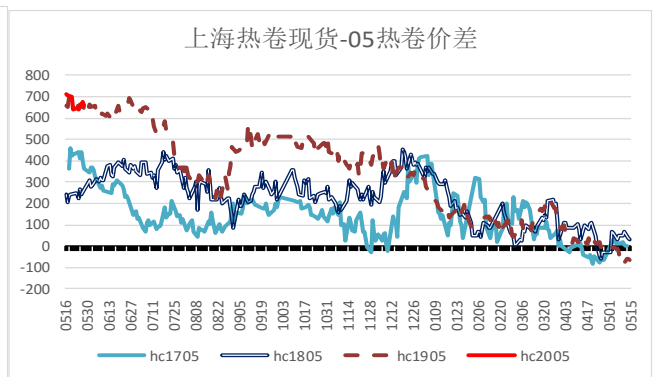


图8：热卷05合约期现基差



数据来源：银河期货、wind 资讯

图9：螺纹10合约期现基差

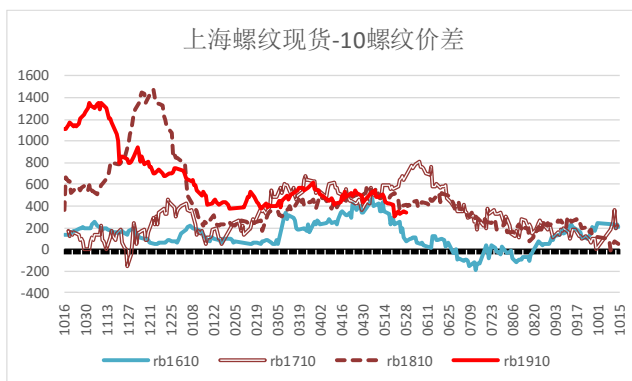
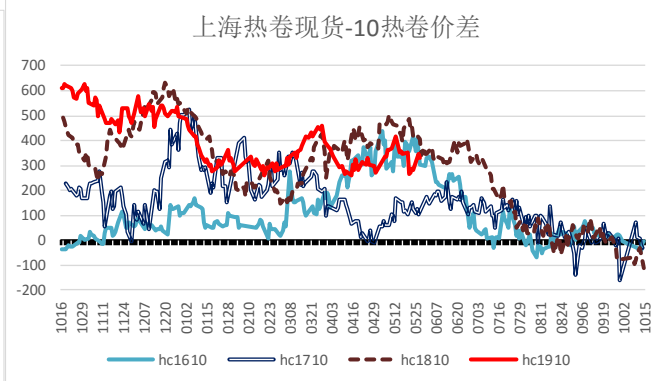


图10：热卷10合约期现基差



数据来源：银河期货、wind 资讯

图11：01合约卷螺差

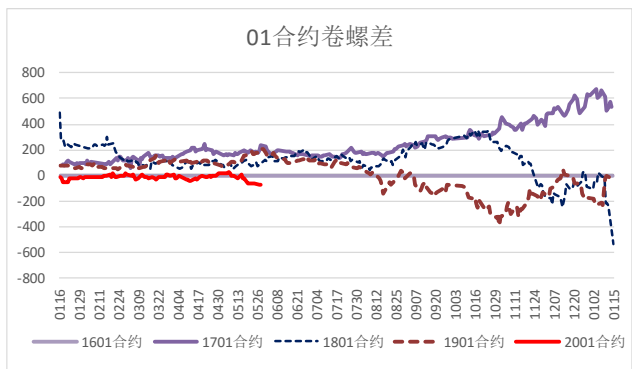
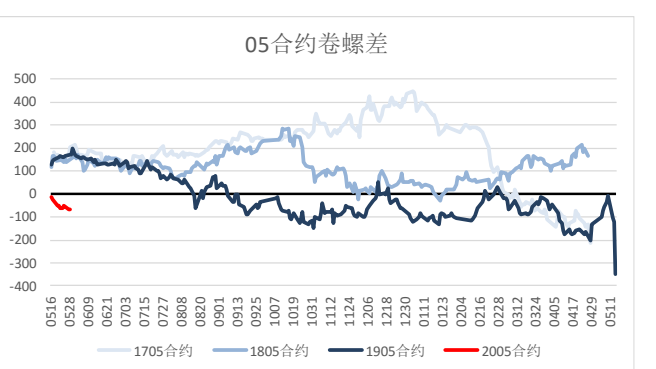


图12：05合约卷螺差



数据来源：银河期货、wind 资讯

图13: 10合约卷螺差

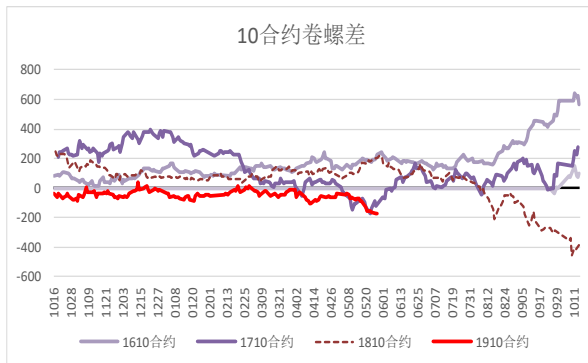
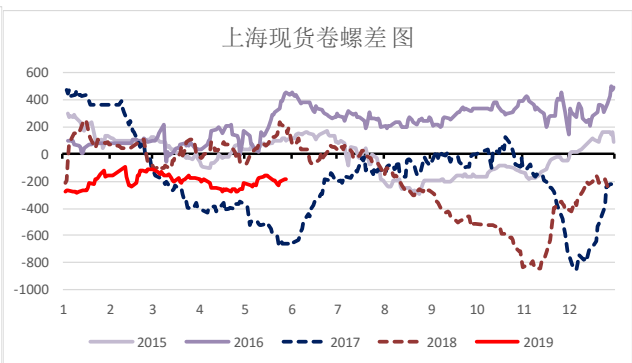


图14: 现货卷螺差



数据来源: 银河期货、wind 资讯、Mysteel

图15: 唐山螺纹现金利润



图16: 山东螺纹现金利润



数据来源: 银河期货、Mysteel

图17: 华东螺纹现金利润



图18: 华东电炉现金利润



数据来源: 银河期货、Mysteel

图19: 天津热卷现金利润



图20: 华东热卷现金利润



数据来源: 银河期货、Mysteel

图21: 唐山钢坯现金利润



数据来源: 银河期货、Mysteel

图22: 01螺纹盘面利润

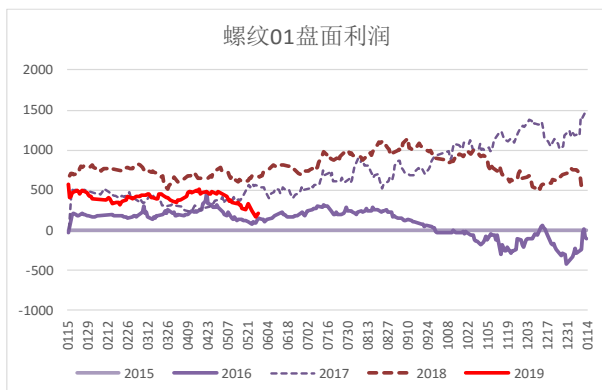
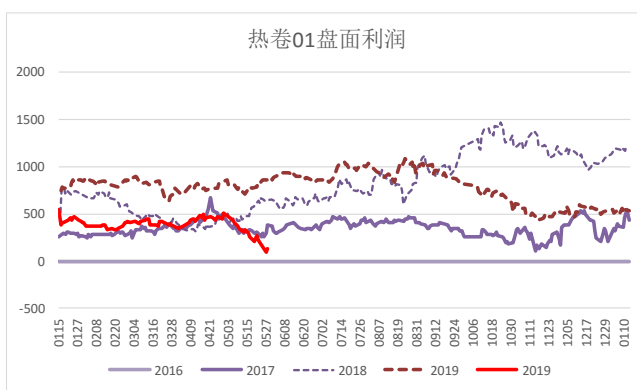


图23: 01热卷盘面利润



数据来源: 银河期货、Mysteel

图24：05螺纹盘面利润

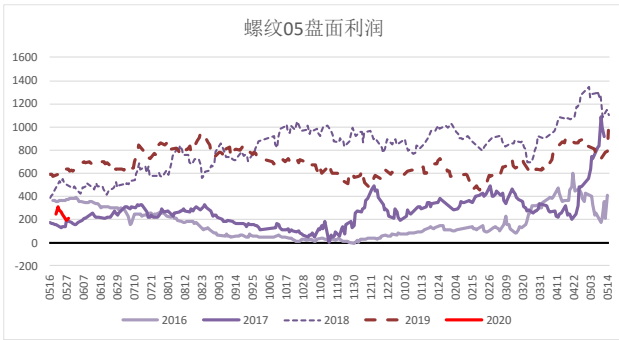
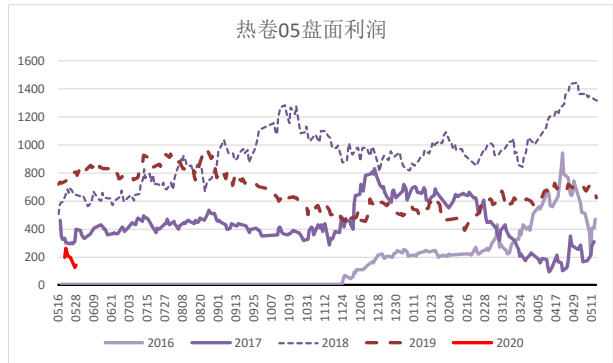


图25：05热卷盘面利润



数据来源：银河期货、Mysteel

图26：10螺纹盘面利润

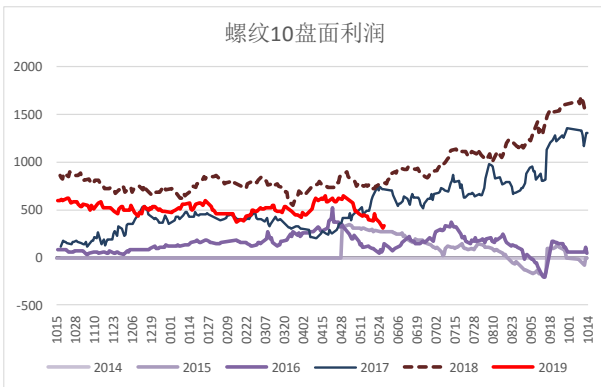
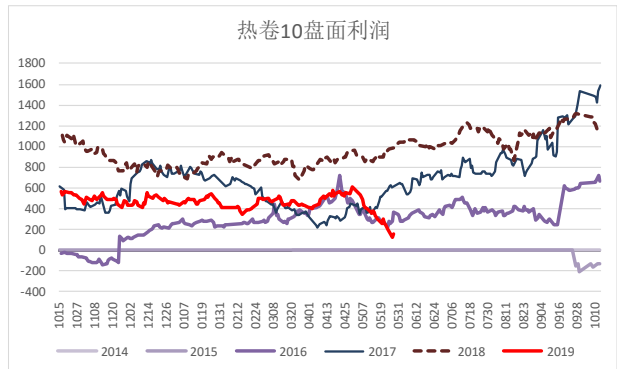


图27：10热卷盘面利润



数据来源：银河期货、Mysteel

图28：现货螺纹上海北京价差

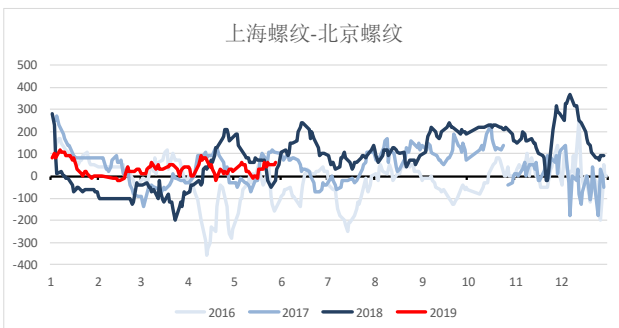
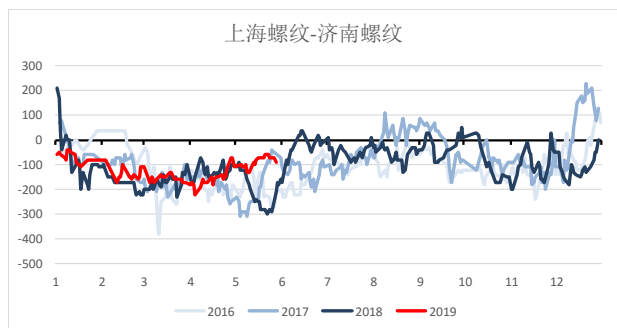


图29：现货螺纹上海济南价差



数据来源：银河期货、Mysteel

图30: 现货螺纹上海广州价差

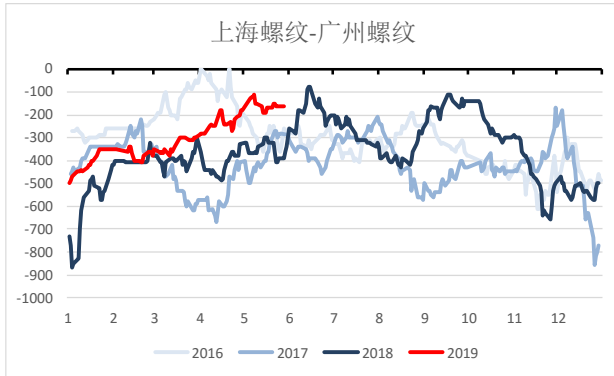
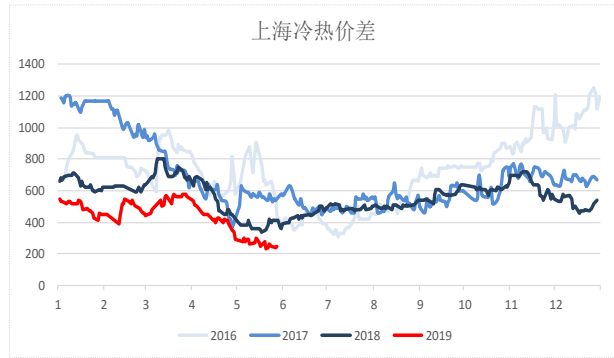
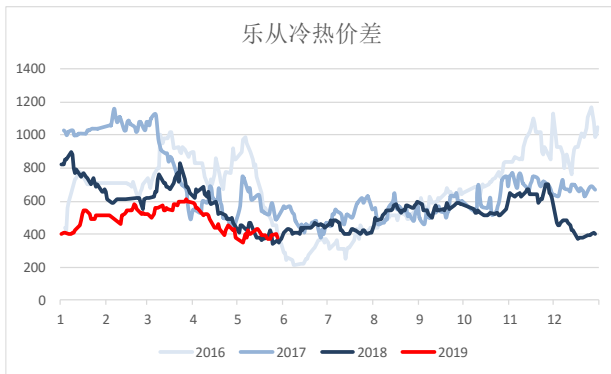


图31: 上海冷轧-热轧价差



数据来源: 银河期货、Mysteel

图32: 乐从冷轧-热轧价差



数据来源: 银河期货、Mysteel

图34: Mysteel螺纹周产量

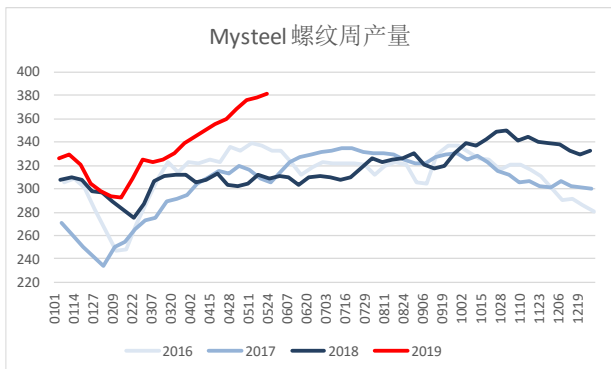
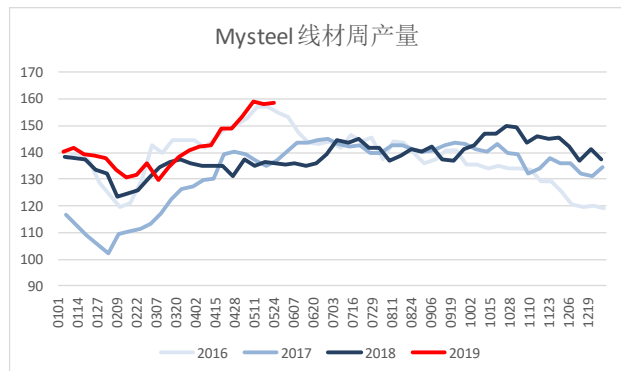


图35: Mysteel线材周产量



数据来源: 银河期货、Mysteel

图36: Mysteel热卷周产量

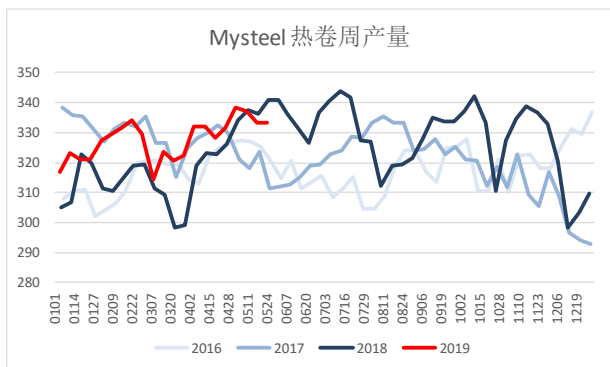
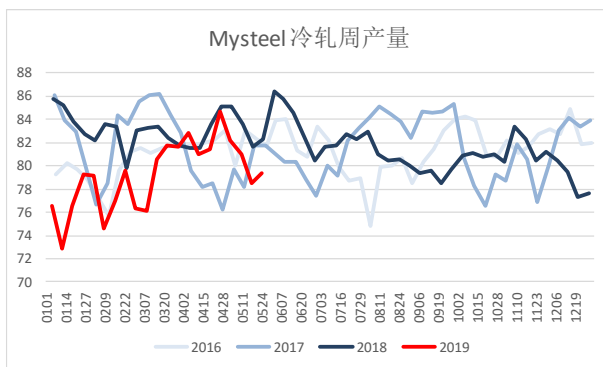


图37: Mysteel冷轧周产量



数据来源: 银河期货、Mysteel

图 38: Mysteel 中板周产量

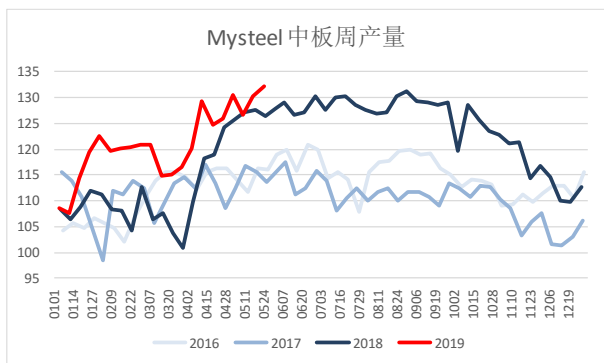
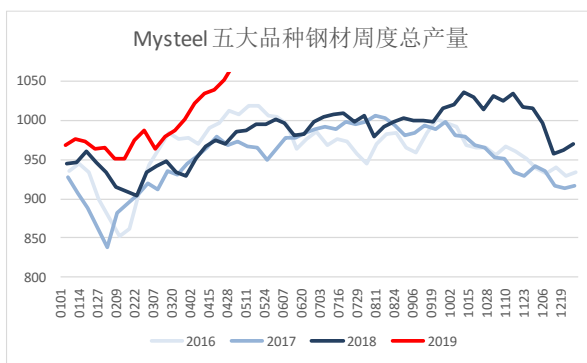


图 39: Mysteel 五大品种钢材周度总产量



数据来源: 银河期货、Mysteel

图40: Mysteel周度螺纹厂库

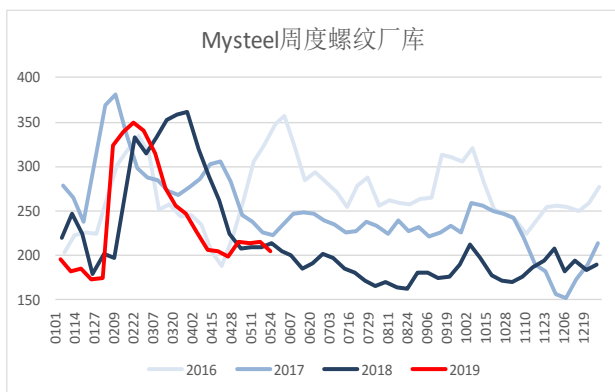
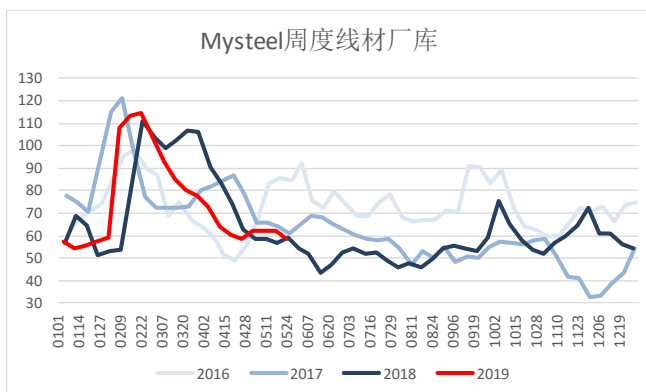


图41: Mysteel周度线材厂库



数据来源: 银河期货、Mysteel

图42: Mysteel周度热卷厂库

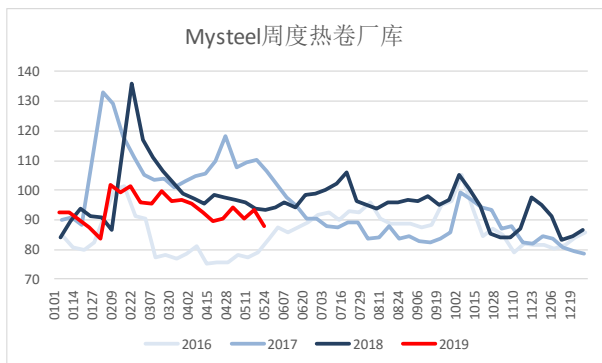
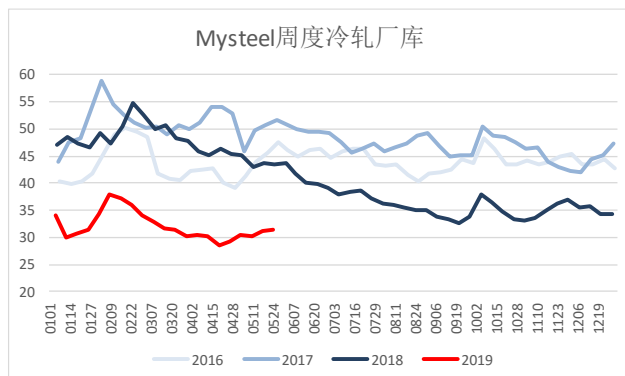


图43: Mysteel周度冷轧厂库



数据来源: 银河期货、Mysteel

图44: Mysteel周度中厚板厂库

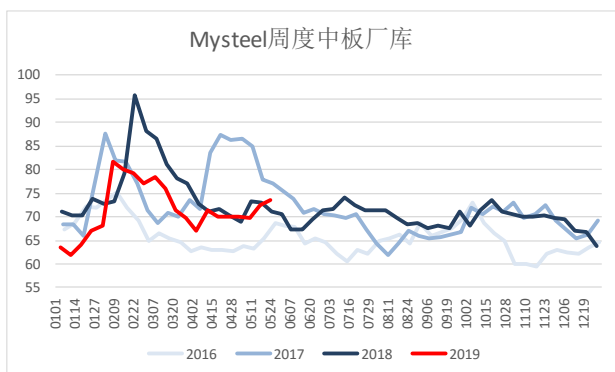
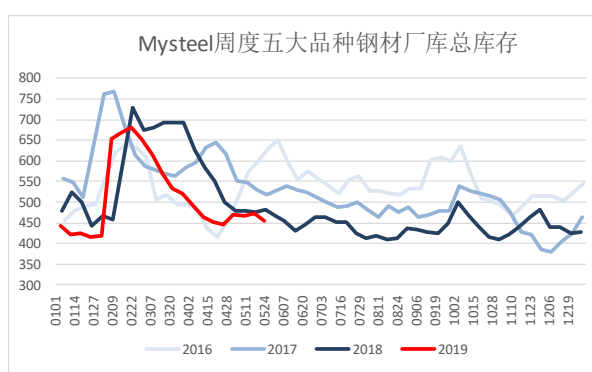


图45: Mysteel周度五大品种钢材厂库总库存



数据来源: 银河期货、Mysteel

图46: Mysteel螺纹社会库存

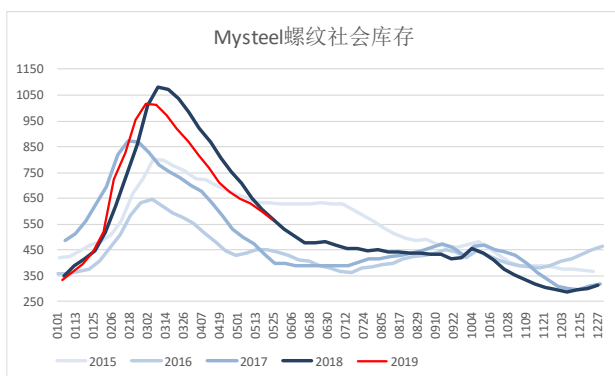
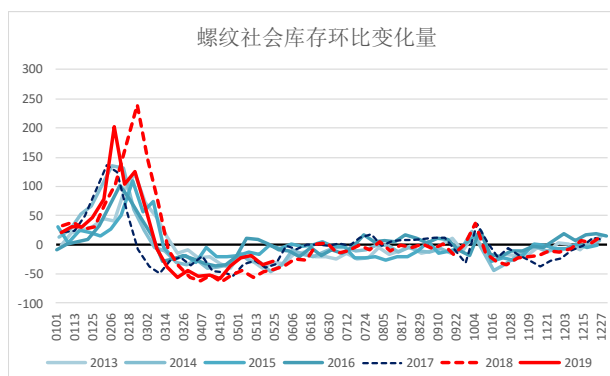


图47: Mysteel螺纹社库环比变化量



数据来源: 银河期货、Mysteel

图48: Mysteel线材社会库存

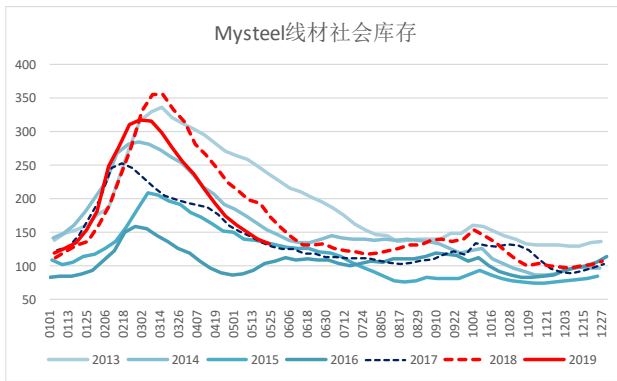
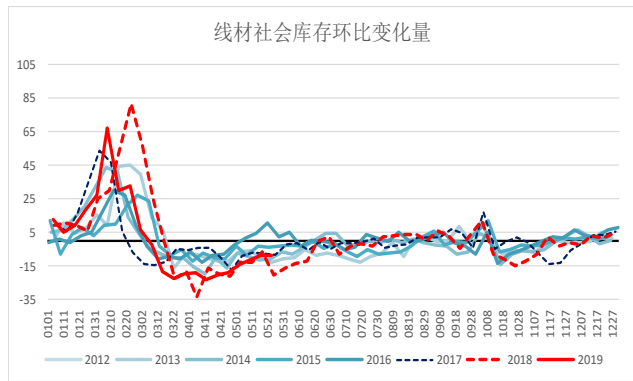


图49: Mysteel线材社库环比变化量



数据来源: 银河期货、Mysteel

图50: Mysteel热卷社会库存

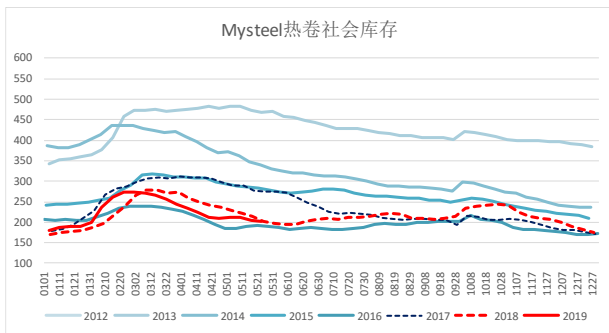
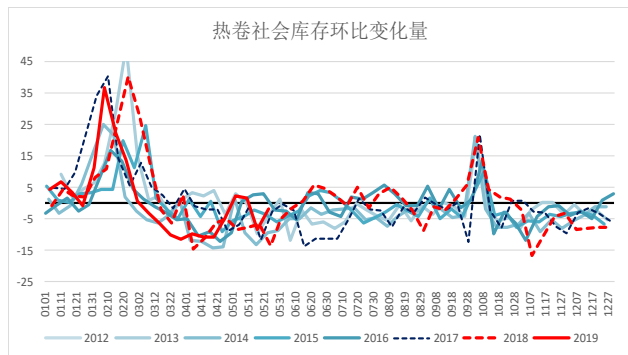


图51: Mysteel热卷社库环比变化量



数据来源: 银河期货、Mysteel

图52: Mysteel冷轧社会库存

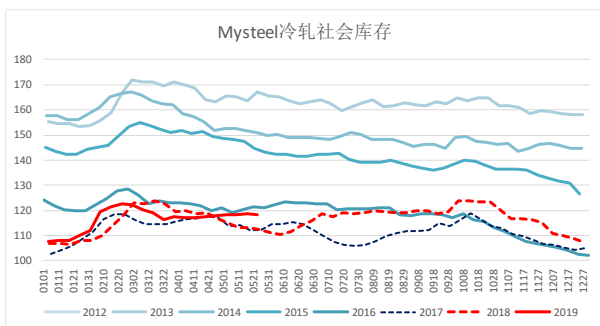
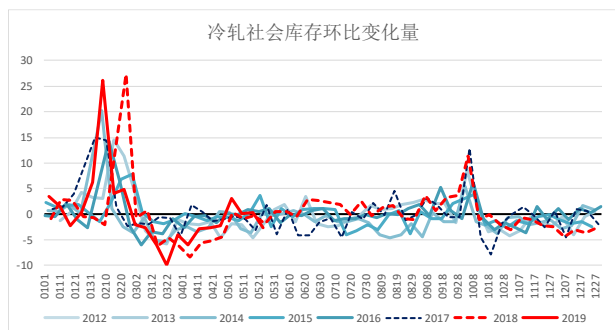


图53: Mysteel冷轧社库环比变化量



数据来源: 银河期货、Mysteel

图54: Mysteel中厚板社会库存

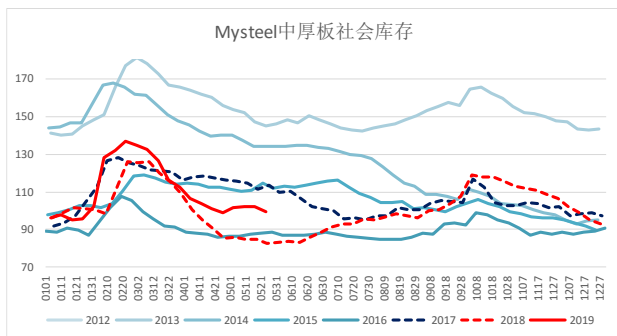
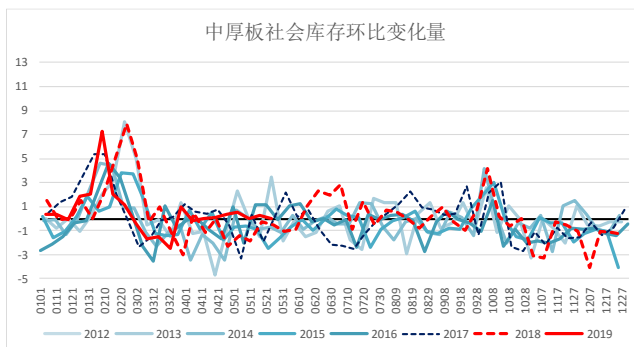
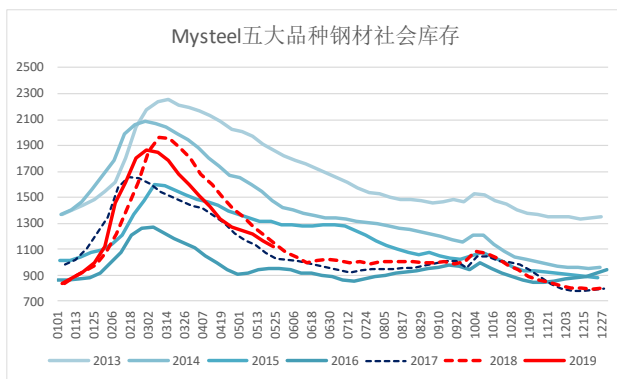


图55: Mysteel中厚板社库环比变化量



数据来源: 银河期货、Mysteel

图56: Mysteel五大品种钢材社会库存



数据来源: 银河期货、Mysteel

铁矿

铁矿											
期货											
	今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌		今日	昨日	涨跌
i1909	756.5	761	-4.5	rb1910/i1909	5.08	5.05	0.03	J1909/i1909	2.96	2.97	-0.01
i2001	696	701.5	-5.5	rb2001/i2001	5.13	5.07	0.06	J2001/i2001	3.12	3.13	0.00
i2005	652.5	654	-1.5	rb2005/i2005	5.23	5.20	0.03	J2005/i2005	3.13	3.14	0.00
i1909-i2001	60.5	59.5	1	Hc1910/i1909	4.85	4.82	0.03				
i2001-i2005	43.5	47.5	-4	Hc2001/i2001	5.02	4.97	0.06				
				Hc2005/i2005	5.12	5.10	0.03				
现货											
	今日	昨日	涨跌	折标准品	折厂库	折仓库	09厂库基差	01厂库基差	05厂库基差		
日照卡粉	884	872	12.00	917.81	919.41	932.41	162.9	223.4	266.9		
日照纽曼粉	782	782	0.00	845.47	847.07	860.07	90.6	151.1	194.6		
日照PB粉	770	774	-4.00	865.13	866.73	879.73	110.2	170.7	214.2		
日照Mac粉	761	765	-4.00	850.49	852.09	865.09	95.6	156.1	199.6		
日照金布巴粉	753	753	0.00	858.42	860.02	873.02	103.5	164.0	207.5		
日照巴混BRBF	834	834	0.00	849.20	850.80	863.80	94.3	154.8	198.3		
日照罗伊山粉	761	761	0.00	849.91	851.51	864.51	95.0	155.5	199.0		
日照SSFT	803	803	0.00								
日照托克粉	785	785	0.00								
日照SSFG (60%)	685	689	-4.00								
最便宜交割品				日照纽曼粉	847.07	860.07	90.6	151.1	194.6		
日照超特粉	651	651	0.00								
日照PB块	977	980	-3.00		金布巴指标	水: 7.16	扣价: 14				
唐山66%精粉价格	830	825	5.00								
	昨日	前日	涨跌		昨日	前日	涨跌		昨日	前日	涨跌
卡粉-PB粉	98	97	1.00	卡粉进口利润	-71.26	-74.99	3.74	金布巴粉进口利	-34.99	-46.02	11.03
PB粉-超特粉	123	115	8.00	纽曼粉进口利	-62.40	-54.32	-8.08	超特粉进口利润	-64.53	-60.67	-3.87
PB块-PB粉	206	204	2.00	PB粉进口利润	-40.26	-42.66	2.40	PB块进口利润	-26.76	-30.81	4.05
	昨日	前日	涨跌		昨日	前日	涨跌	SGX掉期结算	昨日	前日	涨跌
Mysteel 65%指数	112.66	112.66	0.00	普氏62%指数	108	-	-	IOS17Q4	102.46	99.39	3.07
Mysteel 62%指数	96.96	96.96	0.00					IOS18Q1	98.21	94.08	4.13
Mysteel 58%指数	88.65	88.65	0.00					IOS18Q2	92.78	88.97	3.81
BCI: 西澳-青岛	7.07	-	-					IOS18Q3	88.75	85.17	3.58
BCI: 图巴朗-青岛	16.55	-	-								

基本面数据												
	本次	上次	涨跌	环比减幅					本次	上次	涨跌	环比减幅
澳洲发货量	1618.6	1702.7	-84.10	-4.94%				六大主港到港量	700.2	908.9	-208.70	-22.96%
巴西发货量	622.6	501.7	120.90	24.10%				Mysteel疏港量	297.14	293.5	3.64	1.24%
力拓发货量	534.8	600.6	-65.80	-10.96%				Mysteel港口库存	12767.82	13206.92	-439.10	-3.32%
必和必拓发货量	427.6	482.6	-55.00	-11.40%				钢厂烧结矿库存天数	27	34	-7.00	
淡水河谷发货量	472.6	429.1	43.50	10.14%								
FMG发货量	400.6	328.3	72.30	22.02%								

图1: 铁矿05-09跨期套利

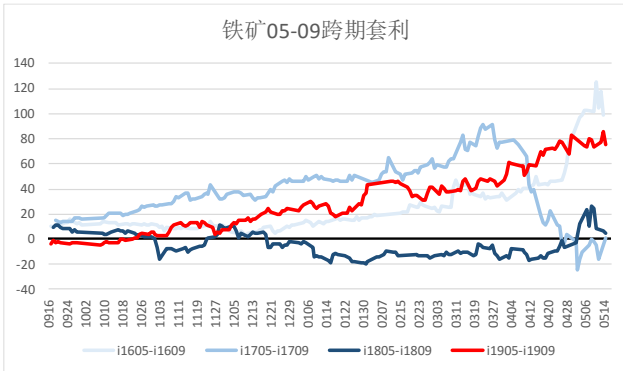
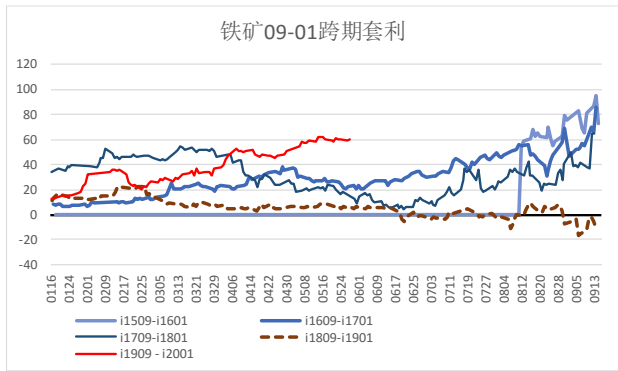


图2: 铁矿09-01跨期套利



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图3: 01合约螺矿比

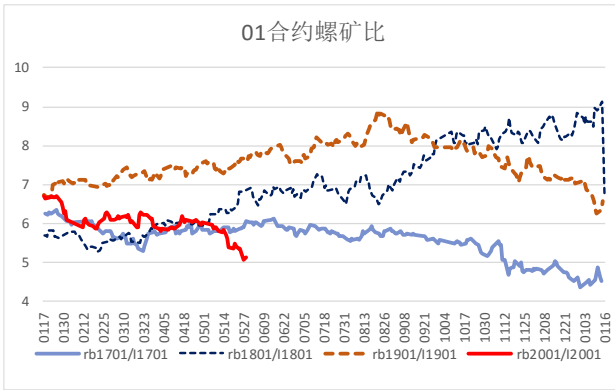
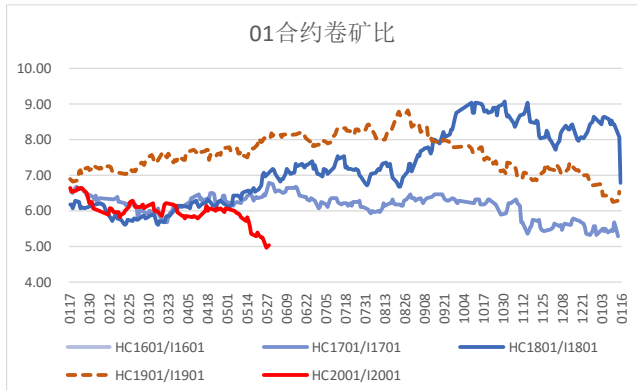


图4: 01合约卷矿比



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图5: 05合约螺矿比

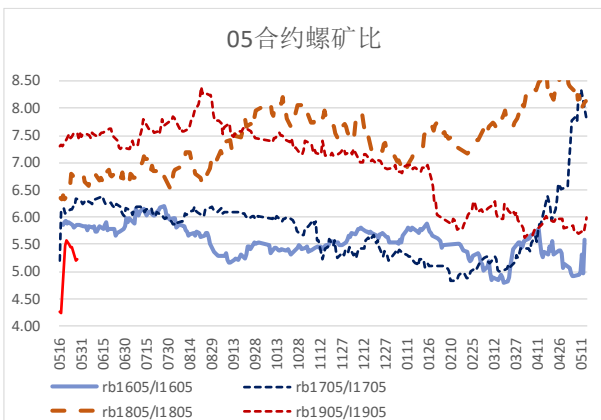
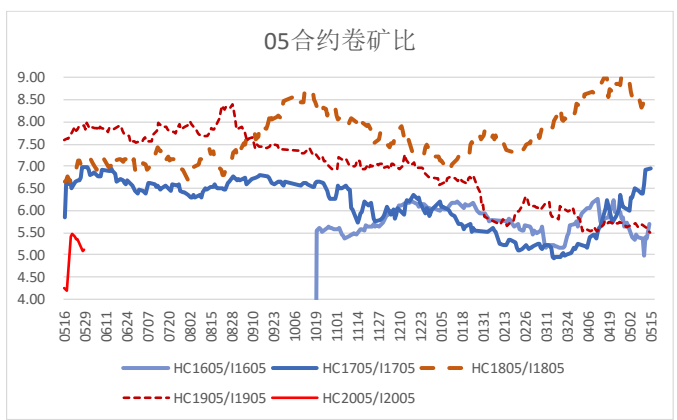


图6: 05合约卷矿比



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图7: 10/09合约螺矿比

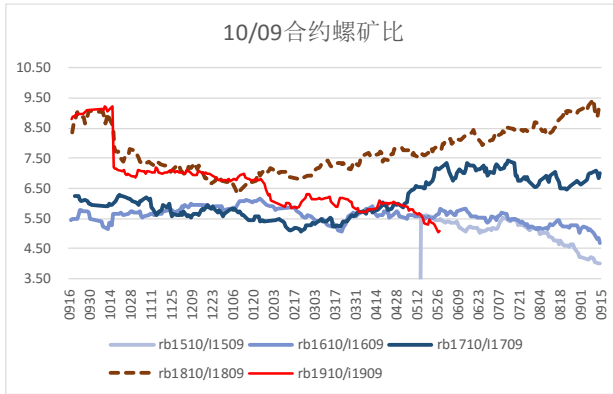
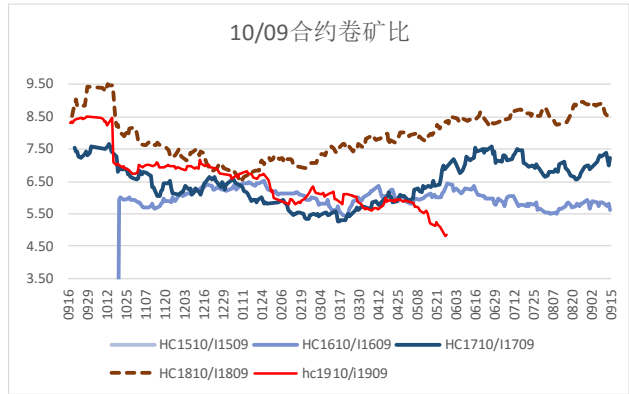


图8: 10/09合约卷矿比



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图9: 01合约焦矿比

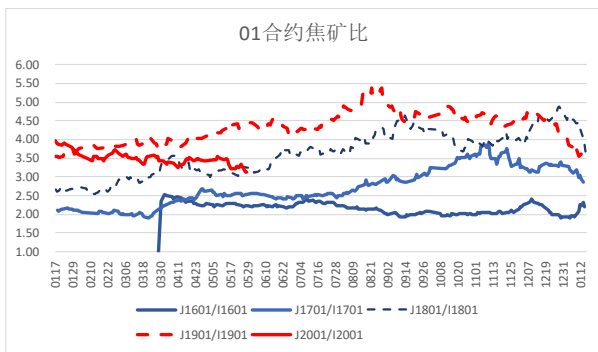
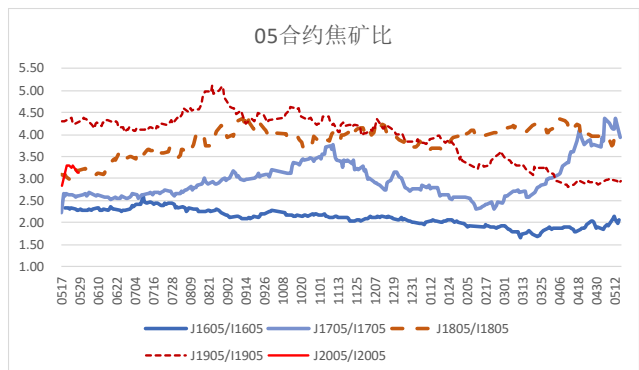
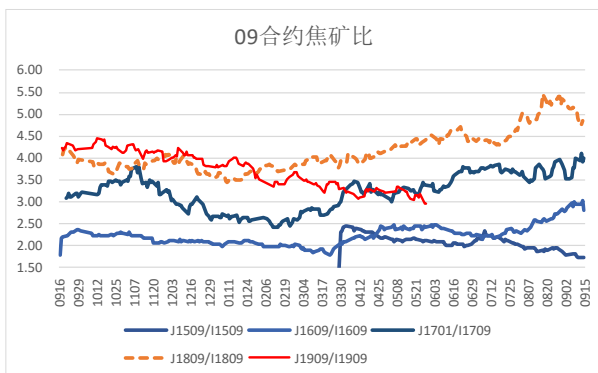


图10: 05合约焦矿比



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图11: 09合约焦矿比



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图12: PB粉-01合约价差

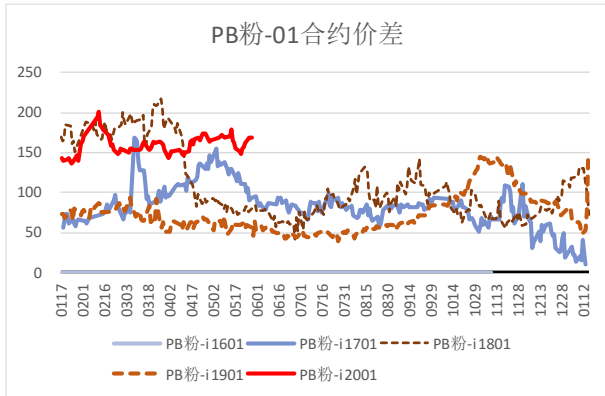
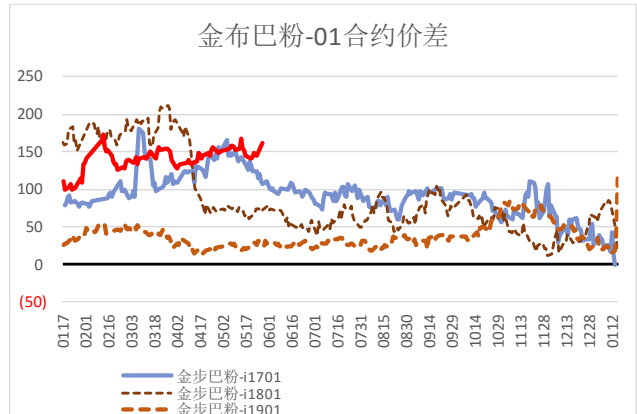


图13: 金布巴粉-01合约价差



数据来源: 银河期货、Mysteel

图14: 最划算交割品-01合约价差

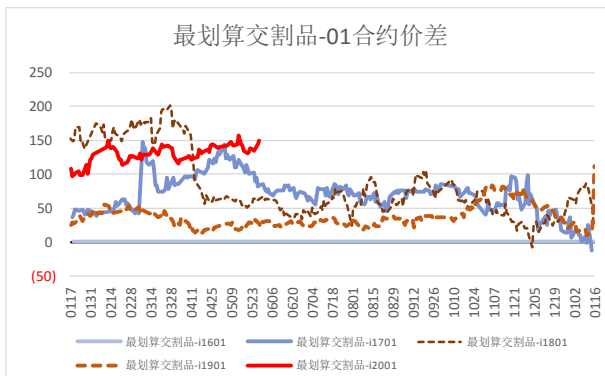
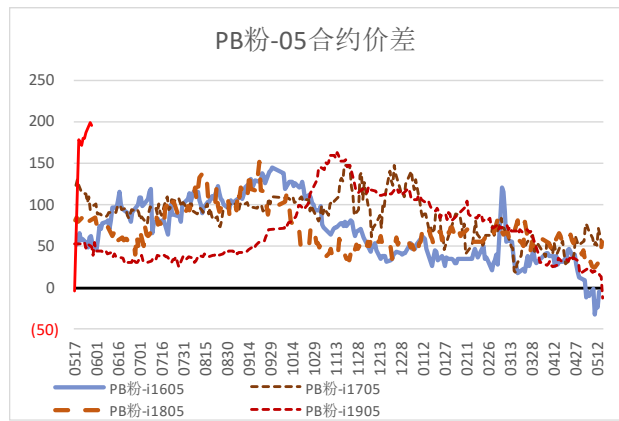


图15: PB粉-05合约价差



数据来源: 银河期货、Mysteel

图16: 金布巴粉-05价差

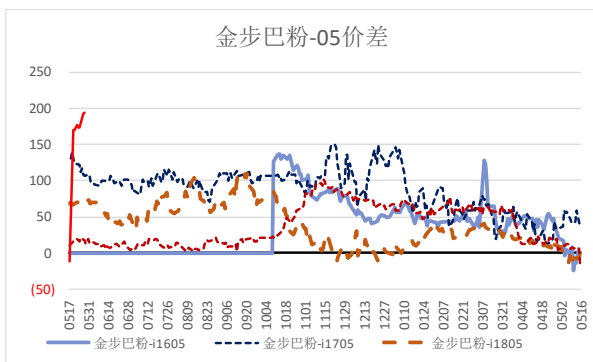
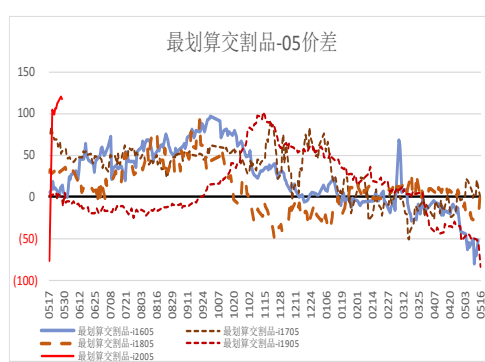


图17: 最划算交割品-05价差



数据来源: 银河期货、Mysteel

图18: PB粉-09价差

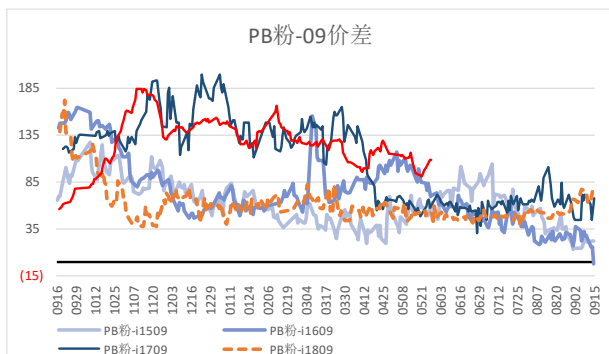
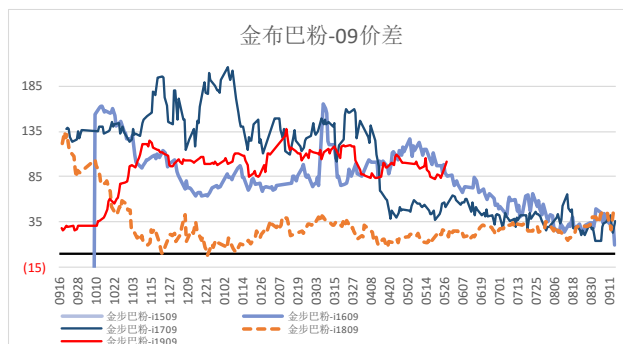


图19: 金布巴粉-09价差



数据来源: 银河期货、Mysteel

图20: 最划算交割品-09价差

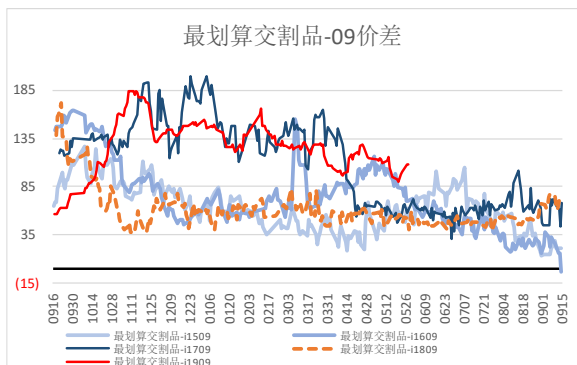
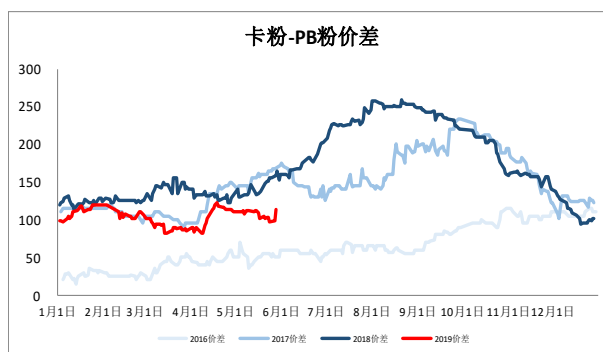


图21: 卡粉-PB粉价差



数据来源: 银河期货、Mysteel

图22: PB粉-超特粉价差

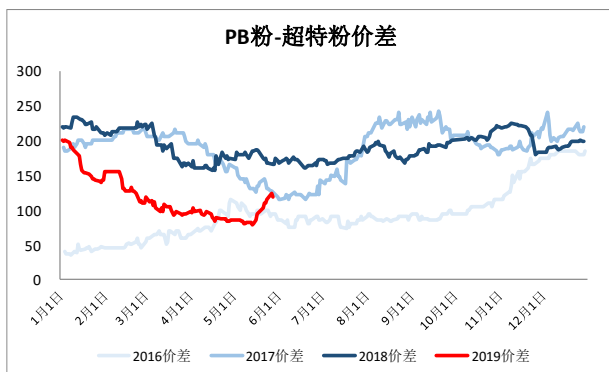
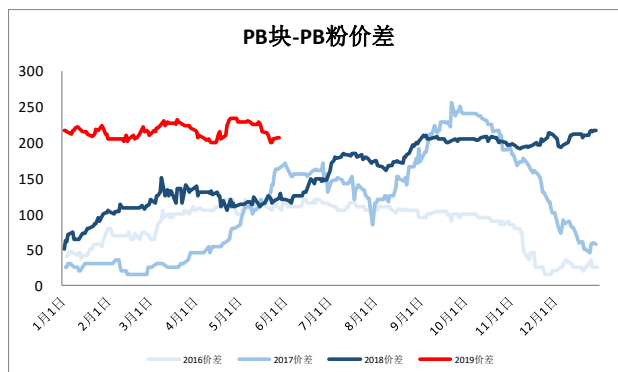


图23: PB粉-PB块价差



数据来源: 银河期货、Mysteel

图24: 卡粉进口即期利润

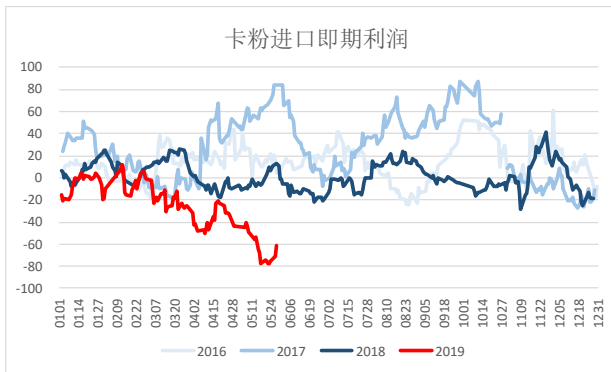
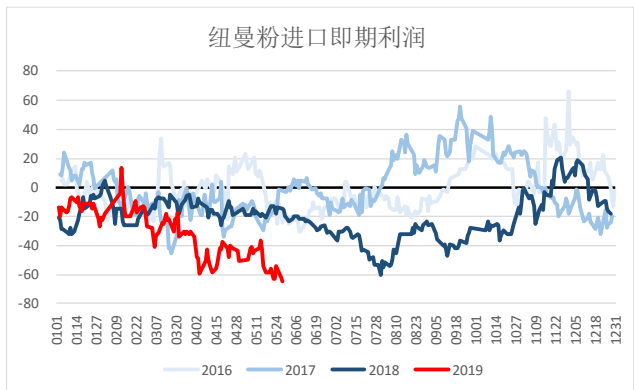


图25: 纽曼粉进口即期利润



数据来源: 银河期货、Mysteel

图26: PB粉进口即期利润

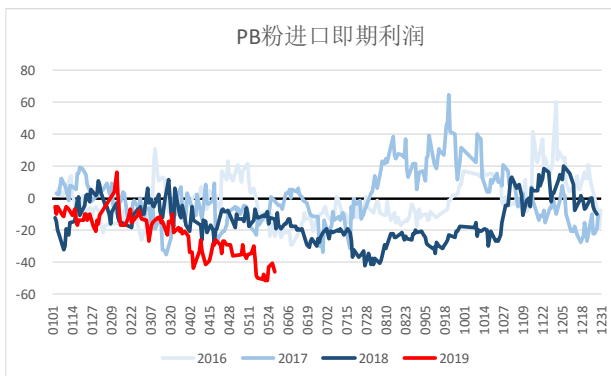
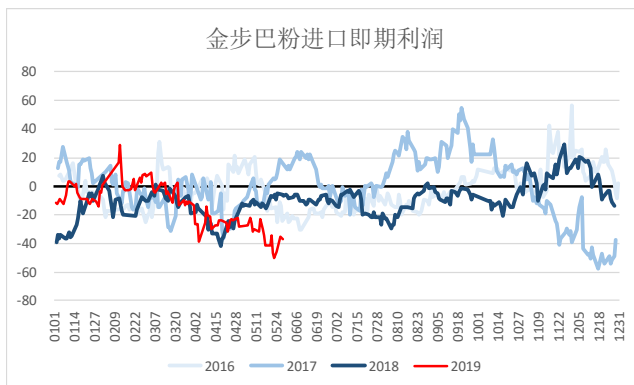


图27: 金布巴粉进口即期利润



数据来源: 银河期货、Mysteel

图28: 超特粉进口即期利润

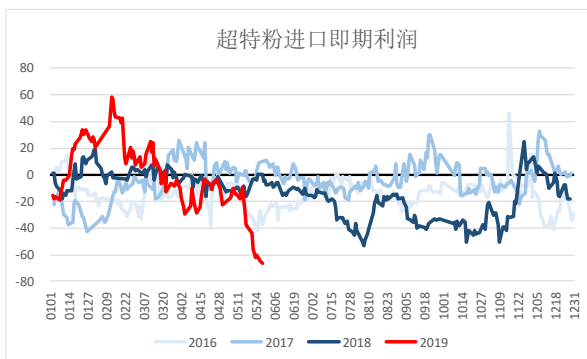
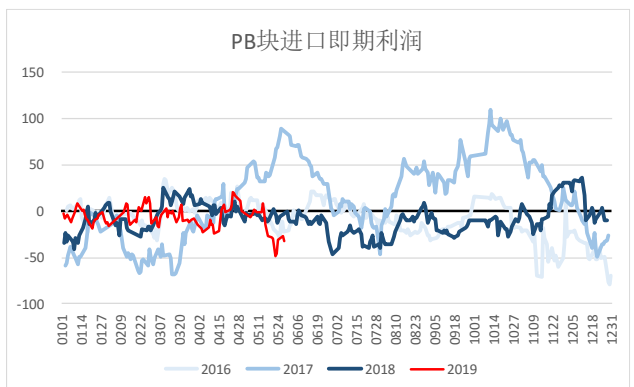


图29: PB块进口即期利润



数据来源: 银河期货、Mysteel

焦煤焦炭

焦煤							焦炭								
期货							期货								
	今日	昨日	涨跌					今日	昨日	涨跌					
JM1909	1383	1388	-5					J1909	2237	2259	-22				
jm2001	1351.5	1357	-5.5					J2001	2173	2193	-20				
JM2005	1299.5	1305	-5.5					J2005	2045	2051	-6				
JM1909-JM2001	31.5	31	0.5					J1909-J2001	64	66	-2				
JM2001-JM2005	52	52	0					J2001-J2005	128	142	-14				
现货							折仓单-期货								
J1909/JM1909	1.617	1.628	-0.010					日照港	2150	2150	0	2247	10	74	202
J2001/JM2001	1.608	1.616	-0.008					旭阳	1940	1940	0	2010	-227	-163	-35
J2005/JM2005	1.574	1.572	0.002												
折标准品-期货							现货								
	昨日	前日	涨跌	折标准品	1909	2001	2005								
京唐澳煤-库提价	1650	1650	0	1600	217	248.5	300.5								
京唐山西焦煤-库提价	1770	1770	0	1730	347	378.5	430.5								
京唐河北焦煤-库提价	1660	1660	0	1630	247	278.5	330.5								
京唐澳煤-市场价	1650	1650	0	1606	223	254.5	306.5								
京唐印尼焦煤-市场价	1520	1520	0	1470	87	118.5	170.5								
天津港澳煤-库提价	1500	1500	0	1450	67	98.5	150.5								
甘其毛道焦煤-库提价	1210	1210	0	1560	177	208.5	260.5								
								焦化利润-河北	176.5	201.8	-25.4				
								焦化利润-山西	290.2	290.2	0.0				
								1909盘面利润	295.8	311.2	-15.4				
								2001盘面利润	275.6	288.2	-12.6				
								2005盘面利润	210.9	209.7	1.2				

注：以上除特殊说明外均为主焦煤

注：以上除特殊说明外均为准一级冶金焦价格

焦煤					焦炭				
					基本面数据				
(汾渭能源)	本次(5月27)	上次	涨跌	环比涨跌幅	(Mysteel)	本次(5月24)	上次	涨跌	环比涨跌幅
煤企库存	368.2	372.1	-3.90	-1.05%	独立焦化厂库存	46.54	50.51	-3.97	-0.08
独立焦化厂库存	370.3	365.7	4.6	1.26%	钢厂库存	440.22	444.48	-4.26	-0.01
钢厂库存	671.6	660.5	11.1	1.68%	港口库存	464.5	466.5	-2.00	0.00
(Mysteel)	本次(5月24)	上次	涨跌	环比涨跌幅	钢厂库存天数-全国	13.73	13.89	-0.16	-0.01
港口库存	466	427	39.00	0.09	钢厂库存天数-华北	8.04	8.09	-0.05	-0.01
独立焦化厂库存天数	14.95	14.81	0.14	0.01	钢厂库存天数-华东	20.39	20.65	-0.26	-0.01
钢厂库存天数	16.89	16.59	0.30	0.02					
独立焦化厂产能利用率(%)									
(Mysteel)	本次(5月24)	上次	增减		(Mysteel)	本次(5月24)	上次	增减	
全国	81.75	81.31	0.44		产能≥200	84.07	83.41	0.66	
华北	80.36	79.36	1.00		产能100-200	77.34	77.25	0.09	
华东	80.91	80.91	0.00		产能<100	76.36	76.54	-0.18	
西北	85.78	85.64	0.14						

图1:焦煤5-9跨期价差

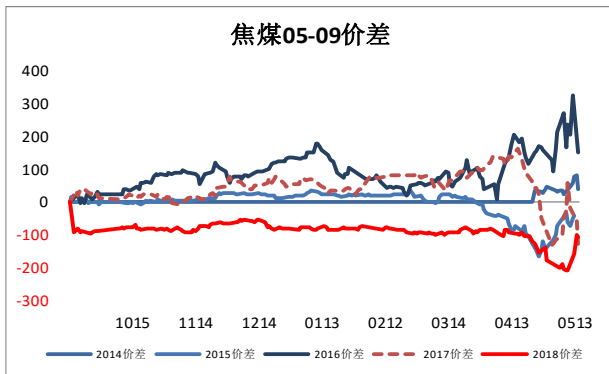
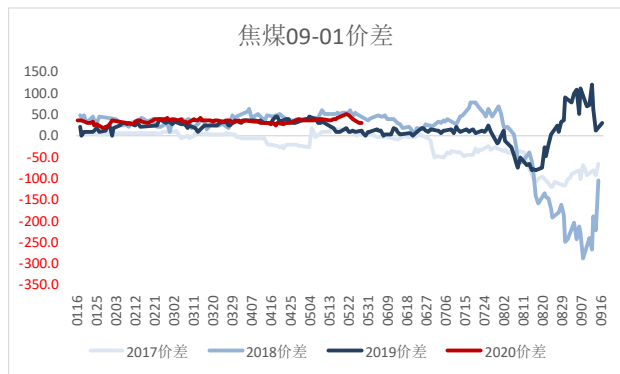


图2:焦煤9-1跨期价差



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图3:焦炭5-9跨期价差

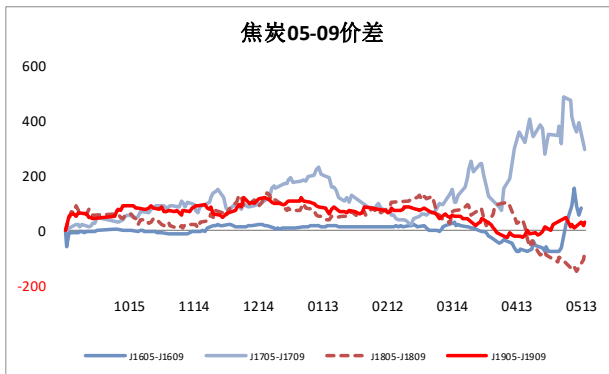
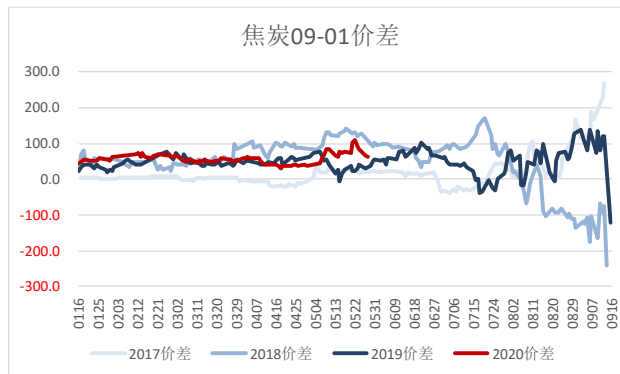


图4:焦炭9-1跨期价差



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图5:煤焦比-01焦炭/焦煤

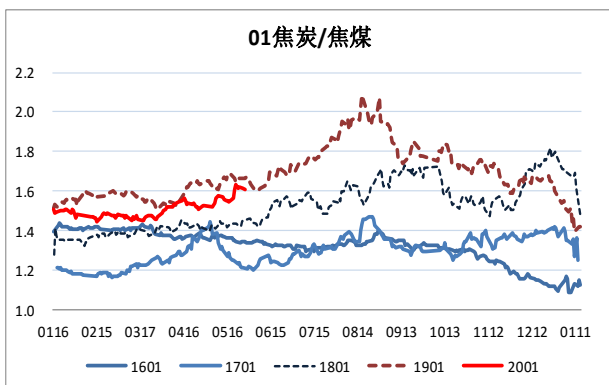
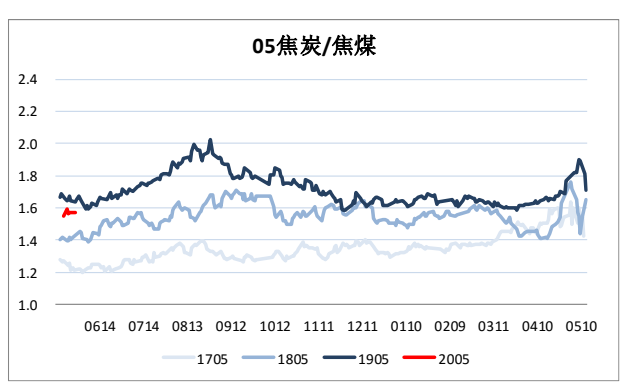


图6:煤焦比-05焦炭/焦煤



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图7: 煤焦比-09焦炭/焦煤

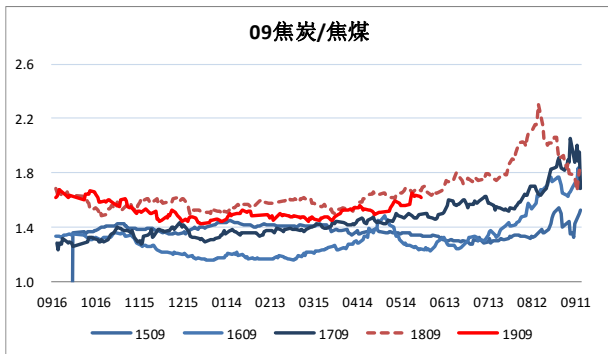
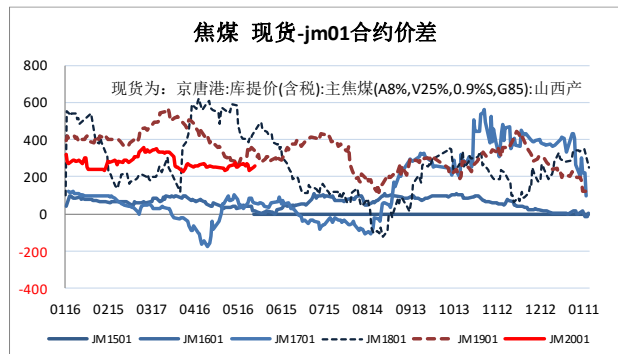


图8: 焦煤-01期现价差



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图9: 焦煤-05期现价差

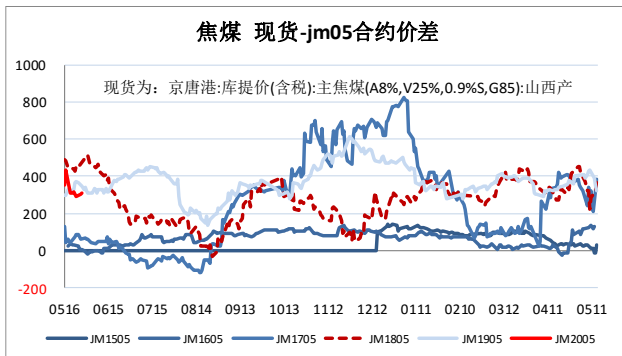
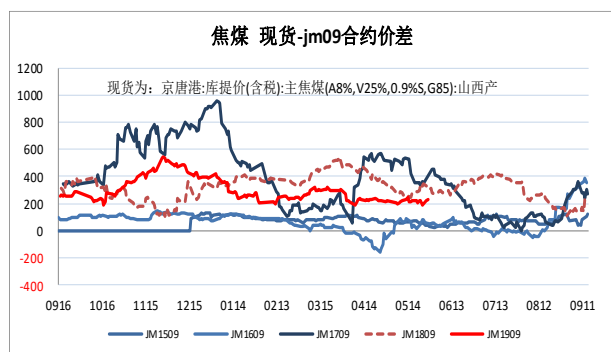


图10: 焦煤-09期现价差



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图11: 焦炭-01期现价差

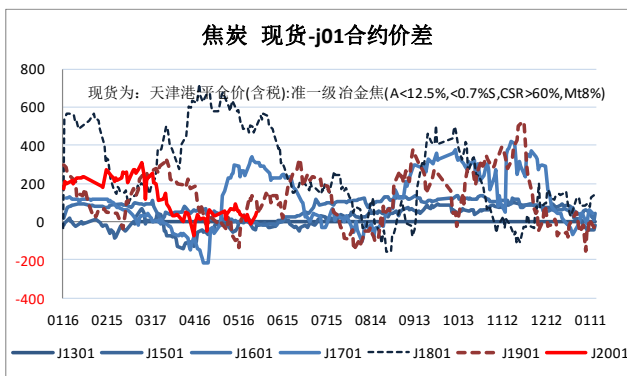
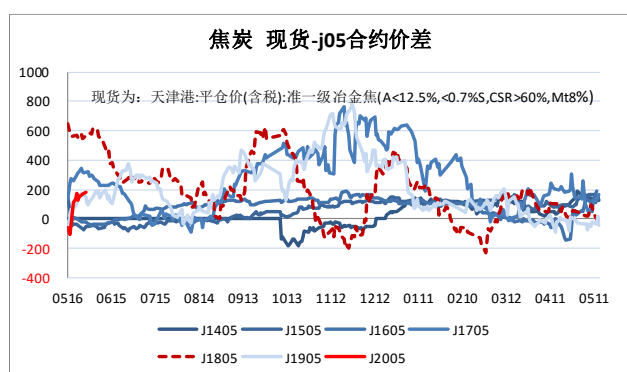


图12: 焦炭-05期现价差



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图13: 焦炭-09期现价差

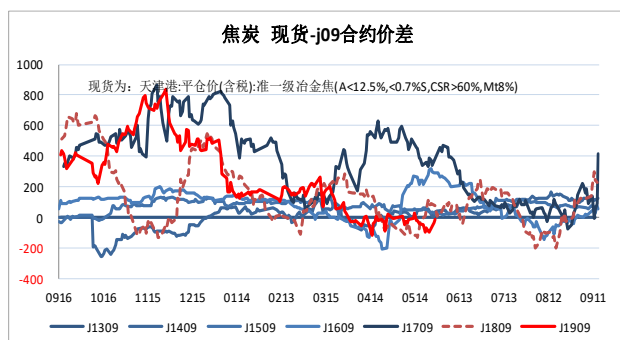
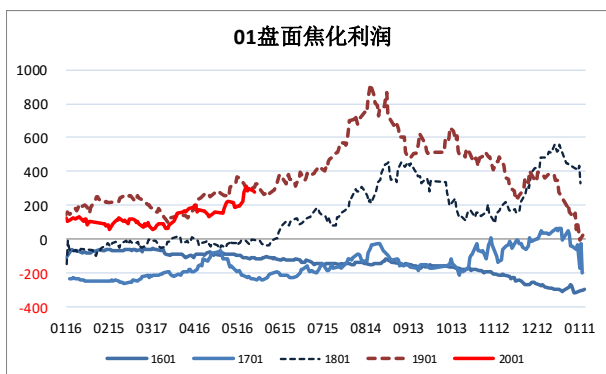


图14: 01盘面焦化利润



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图15: 05盘面焦化利润

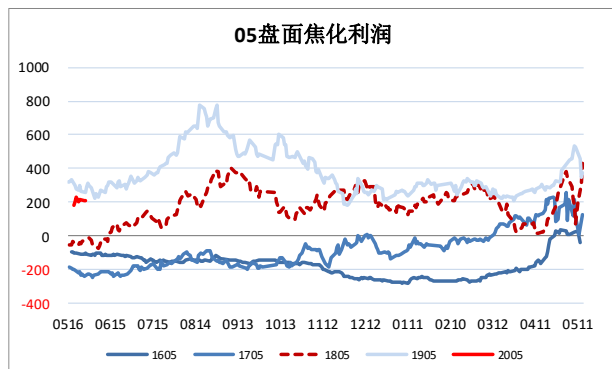
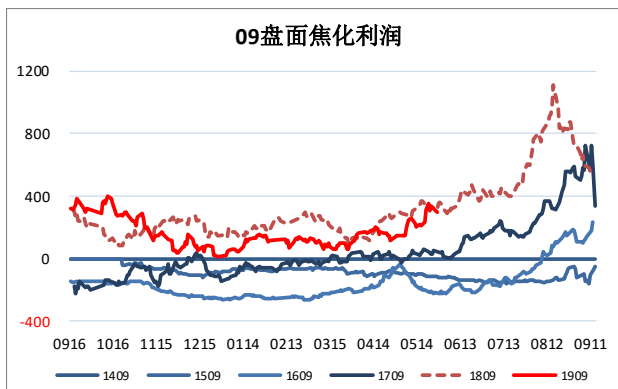


图16: 09盘面焦化利润



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图17: 河北焦化厂现金利润

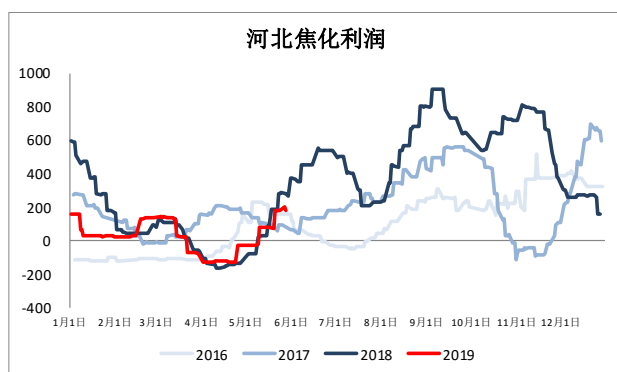
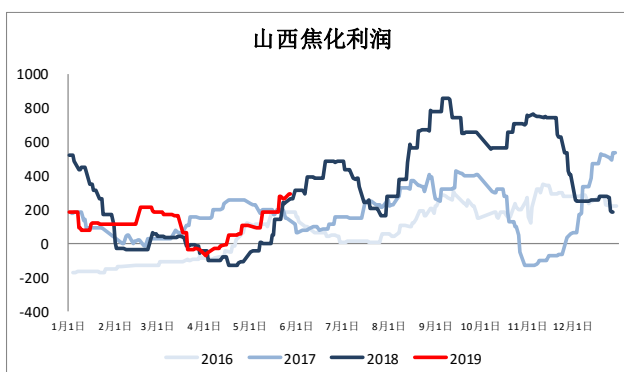


图18: 山西焦化厂现金利润



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图19: 煤企焦煤库存

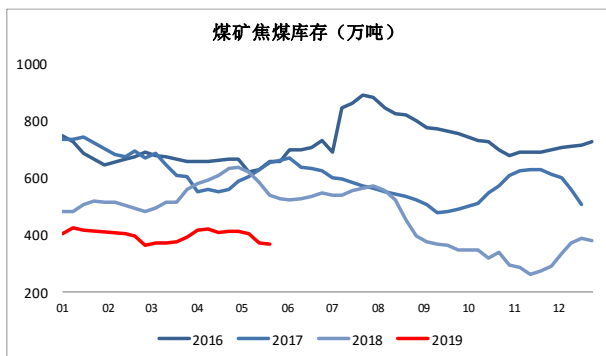
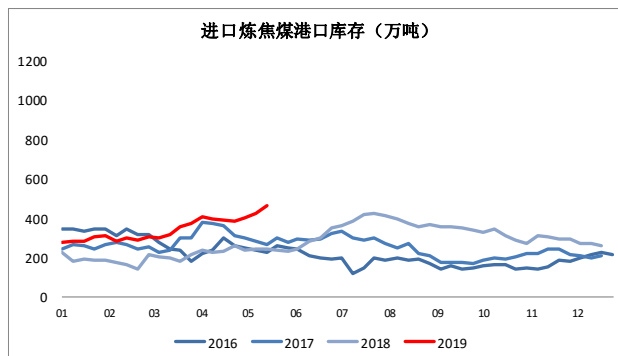


图20: 港口焦煤库存



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图21: 焦化厂焦煤库存

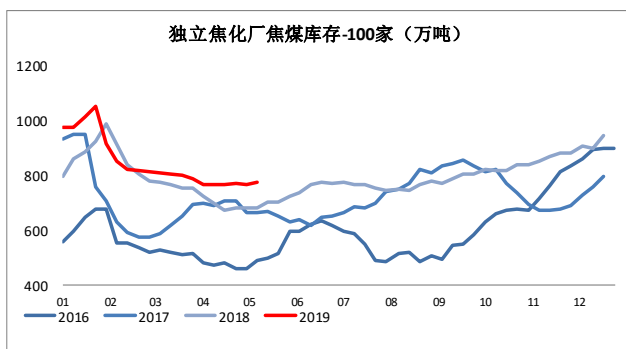
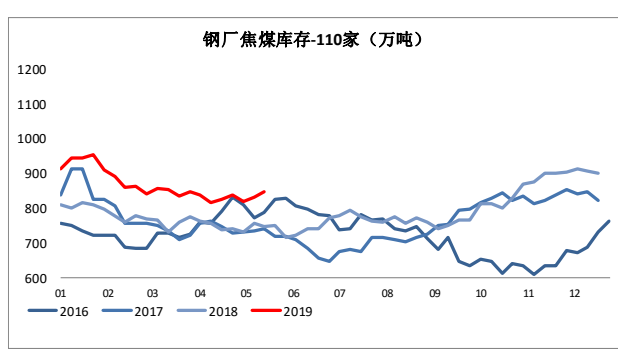


图22: 钢厂焦煤库存



数据来源: 银河期货、wind 资讯

图23: 焦化厂焦煤库存可用天数

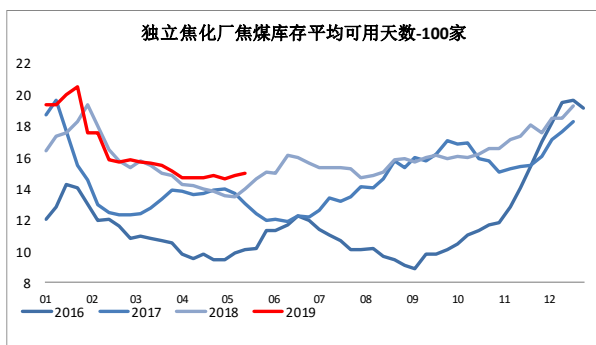
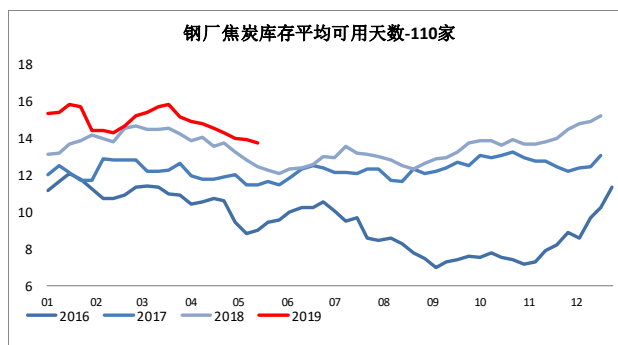


图24: 钢厂焦炭库存可用天数



数据来源: 银河期货、煤炭资源网、Mysteel

图25: 焦炉产能利用率 (合计100家)

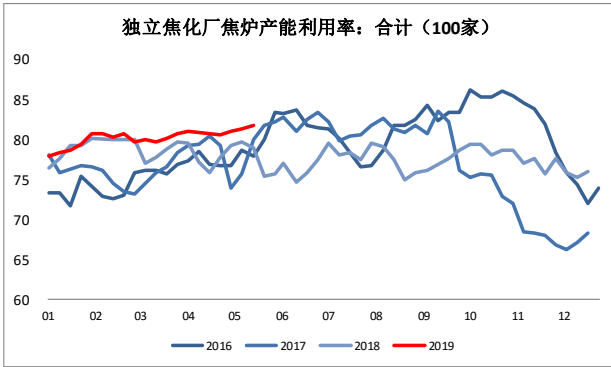
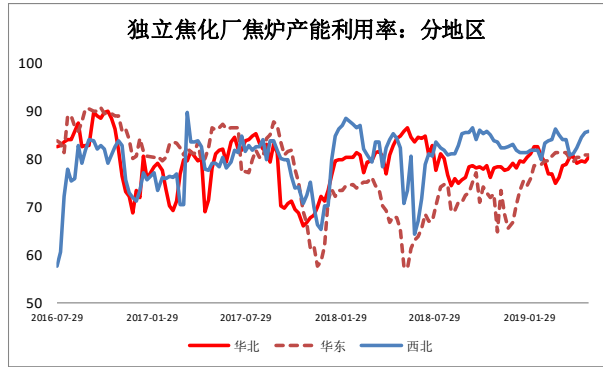


图26: 焦炉产能利用率 (分地区)



数据来源: 银河期货、Mysteel

图27: 独立焦化厂焦炭库存

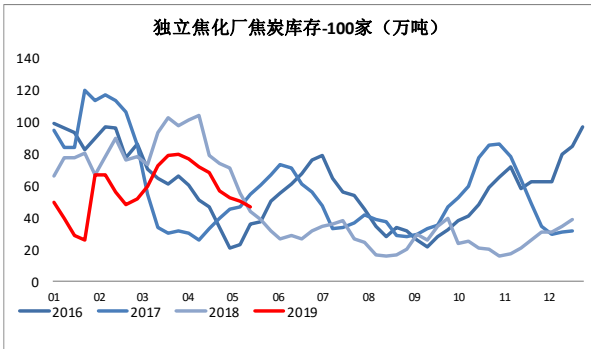
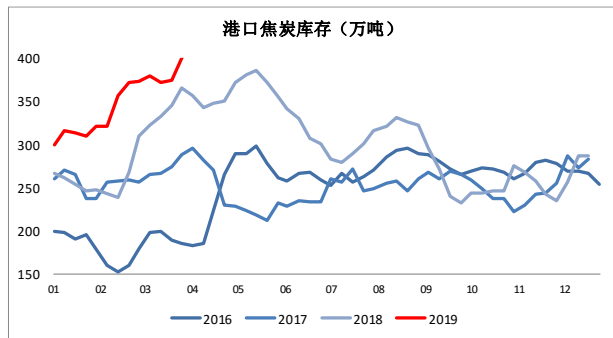


图28: 港口焦炭库存



数据来源: 银河期货、Mysteel

图29: 钢厂焦炭库存

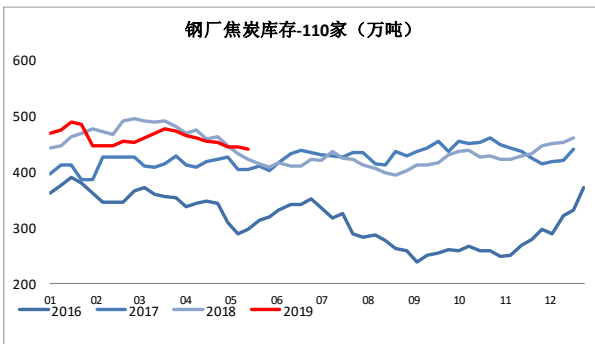
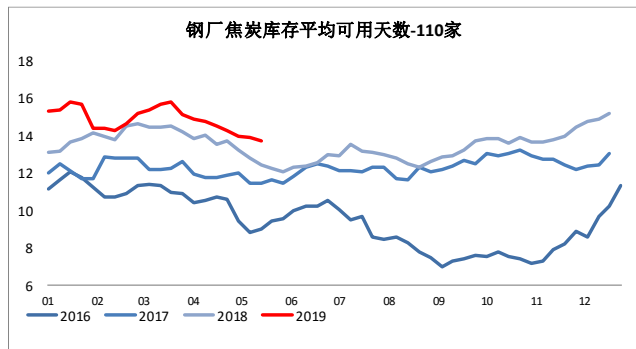


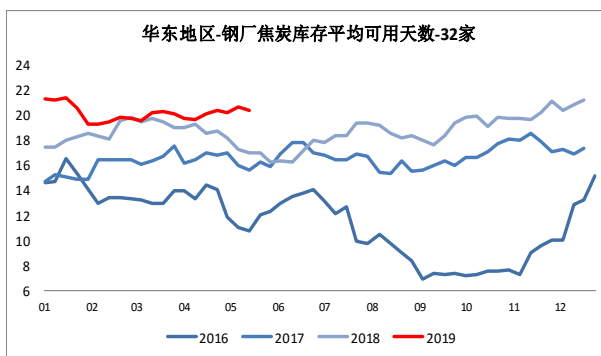
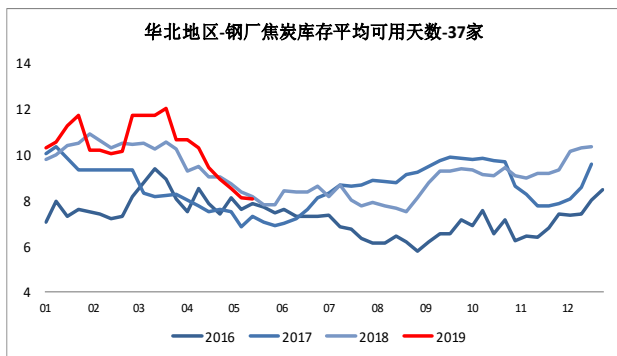
图30: 钢厂焦炭库存平均可用天数



数据来源: 银河期货、Mysteel

图31: 华北地区-钢厂焦炭库存平均可用天数

图32: 华东地区-钢厂焦炭库存平均可用天数



数据来源: 银河期货、Mysteel

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 钢铁事业部

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

邮箱：yhqhgtsyb@chinastock.com.cn

电话：400-886-7799