

需求好转预期支撑期价

今日要闻:

- ▶ 钢贸商重启冬储 缘于钢价上涨但不满仓操作
- ▶ 2012 年煤炭进口增三成至 2.9 亿吨
- ▶ 2012 年我国乘用车销量同比增长 6.8%
- ▶ 12 月钢材进出口回落 铁矿石进口量首破七千万吨

原材料与现货:

▶ 10 日国内铁矿石市场价格稳定为主, 进口铁矿外盘略有松动; 钢坯市场价格继续波动; 生铁、废钢市场价格稳中有涨; 焦炭、炼焦煤市场价格变动不大; 铁合金市场特种合金、普通合金价格稳中小涨。螺纹钢现货价格稳定。

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 月下旬全国粗钢日均产量为 190.07 万吨, 旬环比下降 0.53%。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, 建议暂时观望或短线操作。

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。目前期价已处高位, 建议暂时观望或短线操作。

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、据经济导报报道，一路走低的钢价让不少钢贸商对市场没有了信心，甚至放弃延续多年的冬储传统。但中央经济工作会议召开后，随着 2013 年经济回暖预期渐浓，近期钢价持续上扬，有专家预计今年钢价可能上涨至每吨 4000 元以上。作为国内钢厂“调价风向标”，宝钢 7 日率先出台了 2 月份调价政策，主要板材产品价格全面上调。
- 2、煤炭工业协会近日称，2013 年 1 月 10 日从中国海关总署获悉，2012 年全年我国累计进口煤炭（含褐煤）2.9 亿吨，同比增长 29.8%，进口均价为每吨 99.5 美元。其中，2012 年 12 月份我国煤炭进口量初步统计数据为 3600 万吨，远超 11 月份的进口量。
- 3、1 月 9 日，全国乘用车联席会（以下简称乘联会）发布了 2012 年全年产销数据，我国广义乘用车产销同比增幅分别为 6.9%和 6.8%；特别是 12 月，狭义乘用车销量达到去年的单月最高。
- 4、钢联资讯消息，据海关最新统计，2012 年 12 月份我国钢材进出口双双回落，铁矿石进口量 7094 万吨，比上个月增加 516 万吨，创下历史最高水平。

二、原材料与现货:

10 日国内铁矿石市场价格稳定为主，进口铁矿外盘略有松动；钢坯市场价格继续波动；生铁、废钢市场价格稳中有涨；焦炭、炼焦煤市场价格变动不大；铁合金市场特种合金、普通合金价格稳中小涨。螺纹钢现货价格稳定。

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
1月9日	3680	4030	3530	3990	3770	3730	3820	3890	3630	4150
1月10日	3680	4000	3530	3990	3770	3710	3800	3870	3620	4150
变动	0	-30	0	0	0	-20	-20	-20	-10	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
1月9日	3938	3861	3990	4030	77	(52)	(92)		1813	(133)
1月10日	3918	3850	4012	4047	68	(94)	(129)		1809	(129)
变动	(21)	(11)	22	17	(10)	(43)	(38)		(4)	4
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9日		1350	1270	1050	663	1680	1650	2990	3400	2880
1月10日		1350	1270	1050	664	1680	1650	2990	3350	2880
变动		0	0	0	1	0	0	0	-50	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 利亚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9日	1080	1075	1190	1100	1085	1110	905	152	152	159
1月10日	1090	1085	1200	1105	1095	1120	915	151.13	151	159.25
变动	10	10	10	5	10	10	10	-0.87	-1	0.25
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9日	3149	3090	3841	3768	-111	25	35	-38	181	212
1月10日	3166	3107	3861	3789	-131	-32	35	-59	83	181
变动	17	17	21	21	-21	-56	0	-21	-98	-31

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	北京中期	140779	31767	1	永安期货	65887	12294	1	中证期货	32274	-44
2	中证期货	140274	66845	2	银河期货	42534	2477	2	银河期货	29124	-466
3	永安期货	119565	4656	3	中证期货	42221	-5680	3	永安期货	26764	-2445
4	申万期货	115080	35108	4	中国国际	41624	3712	4	海通期货	24298	3606
5	海通期货	107598	27899	5	海通期货	30769	9076	5	中钢期货	23532	4106
6	瑞达期货	102985	9745	6	国泰君安	24248	480	6	光大期货	22102	883
7	国海良时	85241	60665	7	东吴期货	23965	-35	7	沙钢集团	21975	0
8	华泰长城	70277	17551	8	南华期货	18079	-1641	8	国泰君安	19621	860
9	中国国际	61030	-5450	9	鲁证期货	16613	-874	9	华泰长城	19490	2459
10	银河期货	60509	9809	10	华泰长城	15571	-244	10	中国国际	16759	82
11	国泰君安	59830	28268	11	浙商期货	15403	1187	11	道通期货	16744	1892
12	南华期货	54882	15981	12	申万期货	14859	2490	12	南华期货	16606	-121
13	江苏弘业	53931	26153	13	长江期货	14483	1076	13	成都倍特	14401	1972
14	中融汇信	50984	3201	14	广发期货	11758	1357	14	广发期货	12581	1831
15	鲁证期货	48000	12829	15	上海中期	11676	-148	15	申万期货	11965	1480
16	浙商期货	45811	-1284	16	民生期货	11589	2049	16	国联期货	11859	476
17	广发期货	43732	14534	17	安信期货	11203	1046	17	安信期货	11588	1655
18	光大期货	42627	9741	18	国海良时	10706	72	18	宏源期货	11140	1860
19	上海金源	42371	-7709	19	东证期货	10145	72	19	方正期货	10943	1627
20	国投期货	38944	14903	20	华联期货	9224	900	20	江苏弘业	10460	748

合计		1484450	375212			442557	29666			364226	22461
----	--	---------	--------	--	--	--------	-------	--	--	--------	-------

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	90,605	-14,170	1	申银万国	3,961	558	1	永安期货	8,869	2,387
2	广发期货	57,356	166	2	北京中期	3,702	390	2	国海良时	2,875	419
3	五矿期货	54,979	-30,807	3	永安期货	2,600	-762	3	华泰长城	2,824	148
4	安粮期货	40,794	-2,175	4	华安期货	2,270	459	4	浙商期货	2,477	-40
5	浙商期货	34,907	17,044	5	银河期货	2,227	-310	5	宝城期货	2,383	-243
6	海通期货	27,007	-12,022	6	中证期货	1,751	202	6	海通期货	2,046	674
7	申银万国	23,471	-308	7	浙商期货	1,722	293	7	南华期货	2,006	4
8	浙江大越	21,953	6,108	8	南华期货	1,576	-56	8	鲁证期货	1,805	174
9	永安期货	20,279	-2,166	9	海通期货	1,556	167	9	浙江大越	1,737	1,220
10	华泰长城	18,603	-722	10	上海中财	1,514	234	10	银河期货	1,636	-515
11	金瑞期货	17,943	6,283	11	江苏弘业	1,496	212	11	申银万国	1,603	-1,095
12	中国国际	17,071	-4,843	12	上海中期	1,392	53	12	中证期货	1,489	-168
13	冠通期货	16,647	1,185	13	国联期货	1,278	233	13	光大期货	1,487	-441
14	浙江大地	16,290	748	14	大有期货	1,268	638	14	中国国际	1,372	6
15	国联期货	16,232	-1,207	15	中国国际	1,251	147	15	上海中期	1,358	-255
16	南华期货	15,354	-872	16	新湖期货	1,209	-566	16	冠通期货	1,166	-50
17	中证期货	14,580	-6,986	17	鲁证期货	1,197	37	17	国投期货	1,162	502
18	徽商期货	14,429	-15,947	18	北京首创	1,129	126	18	大华期货	1,112	54
19	北京中期	13,990	-9,936	19	东海期货	1,096	-30	19	广发期货	1,074	-396
20	国海良时	12,632	-170	20	华泰长城	961	-185	20	国泰君安	1,022	-733

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	5641	0
	期晟万林	42276	20900
	合 计	47917	20900
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	0
	泰达保税仓	0	0
	合 计	5577	0
总 计		53494	20900

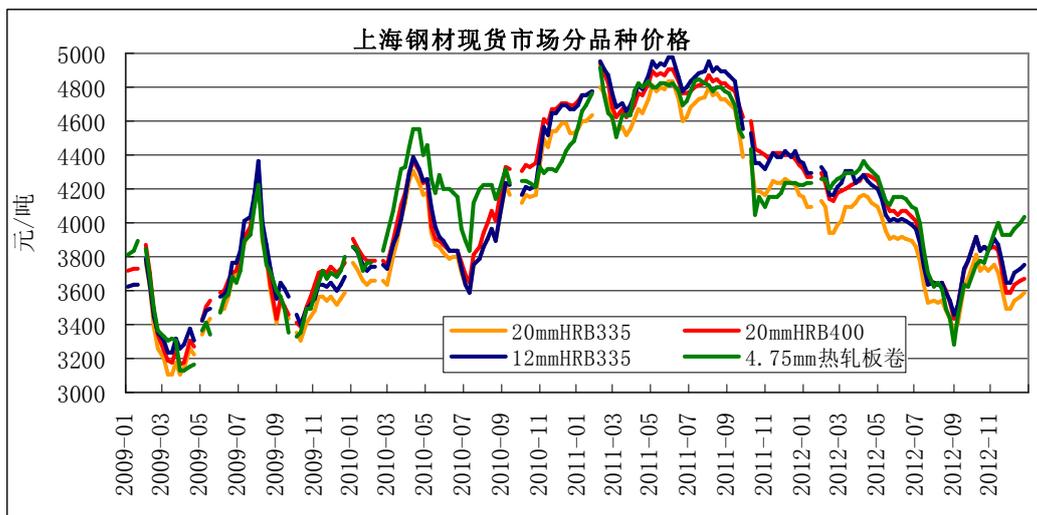
数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心

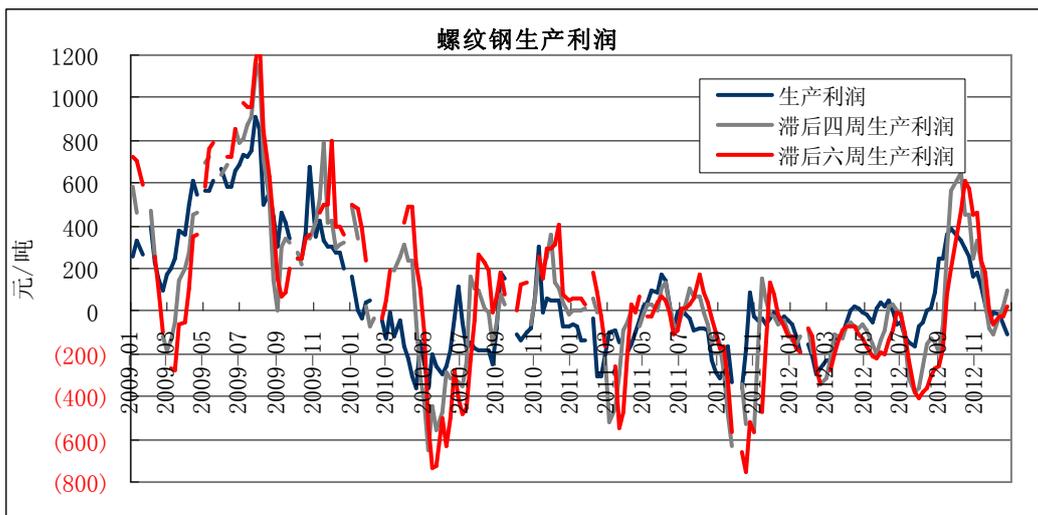
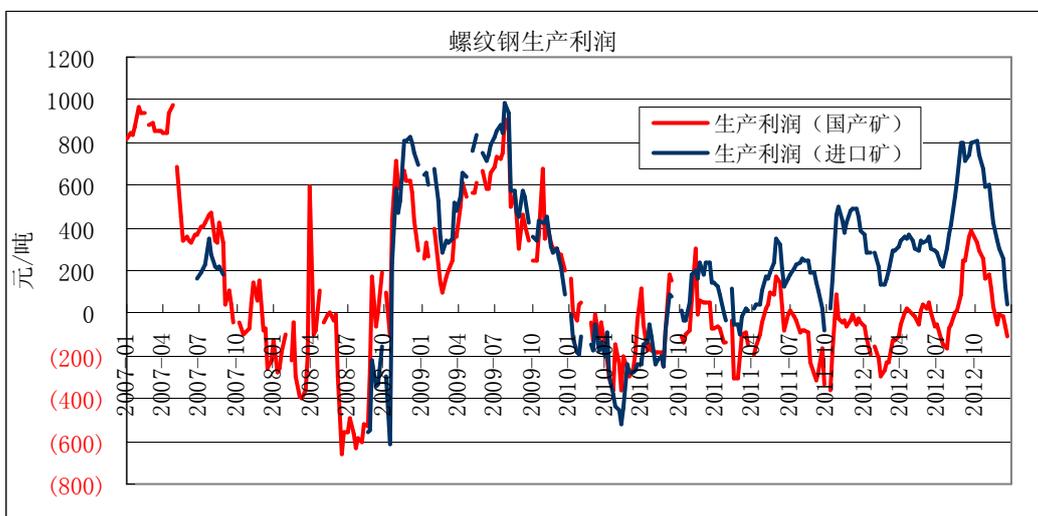
图表 5 焦炭仓单

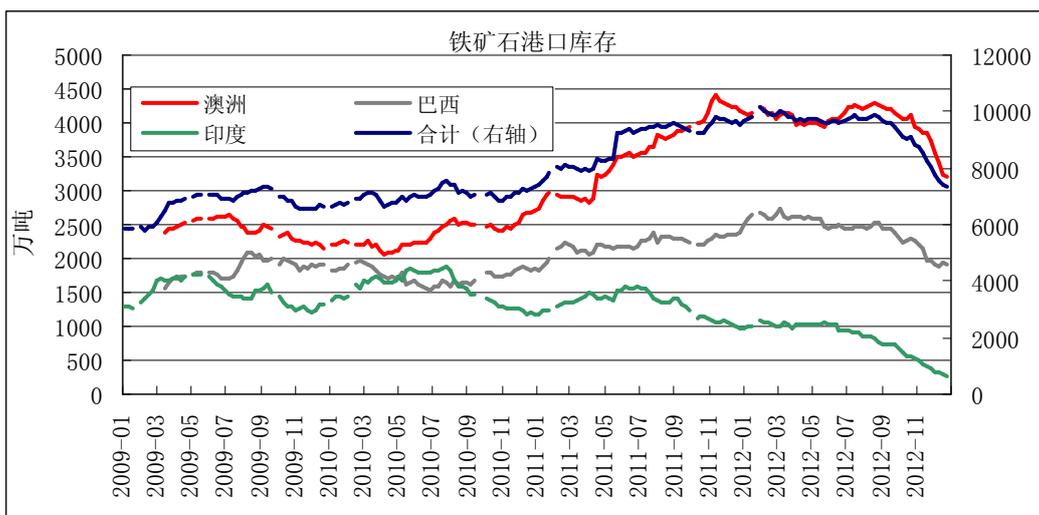
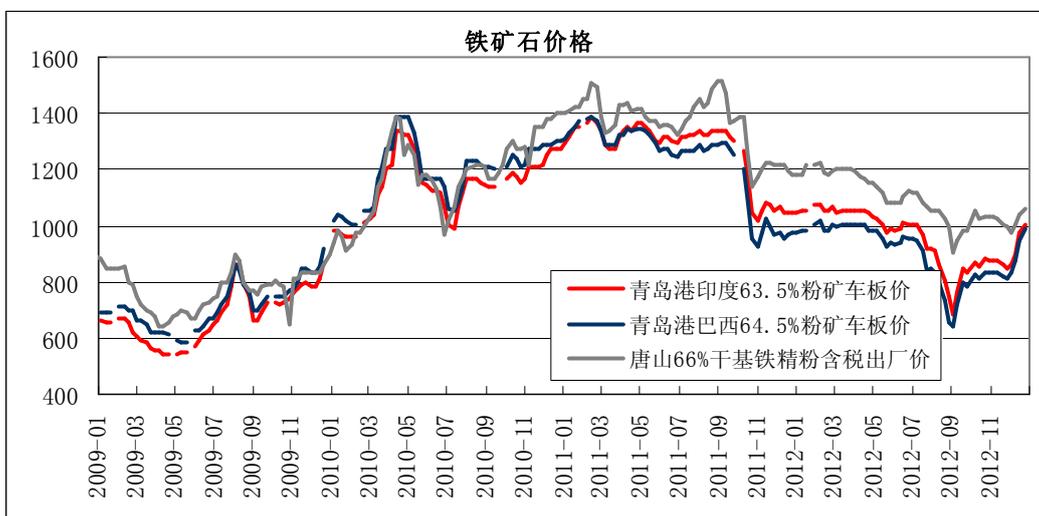
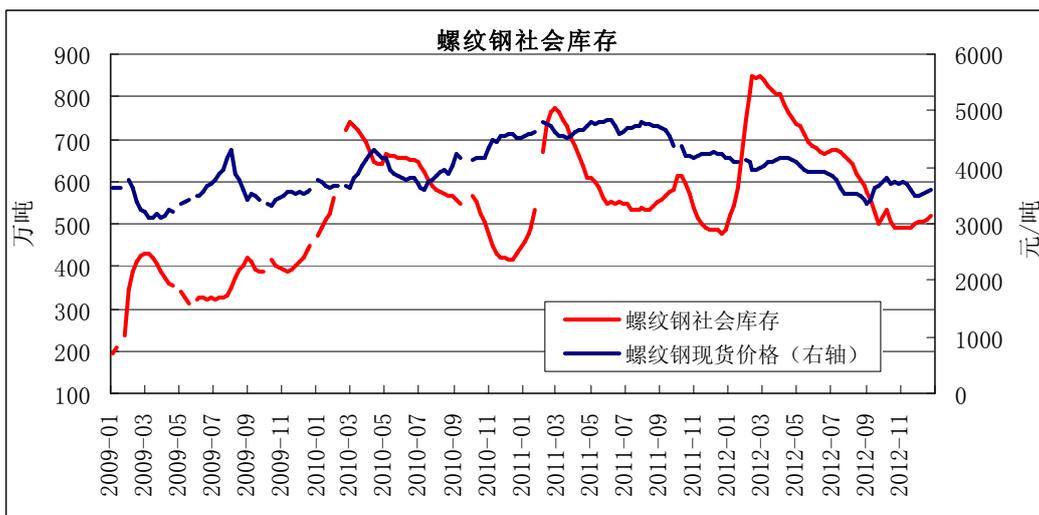
该品种今日的仓单量为 0

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。