

螺纹期价冲高回落

今日要闻:

- 税务总局: 完善结构性减税政策 营改增试点扩围
- 受困股价矿价低迷 河北钢铁年内注资落空
- 铁矿石上演年末“大抢购” 贸易商囤货“豪赌”涨价
- 发改委: 11月份铁路煤炭运输同比下降339万吨

原材料与现货:

▸ 27日国内铁矿石市场价格有所上涨, 进口铁矿外盘小幅上涨; 钢坯市场价格小幅波动; 生铁、废钢市场价格变动不大; 焦炭、炼焦煤市场价格稳中有涨; 铁合金市场特种合金、普通合金价格小幅上涨。螺纹钢现货价格小幅上涨。

操作建议

▸ 交易提示: 螺纹钢: 随着成本端铁矿石的大幅上涨, 螺纹生产利润已被吞噬, 目前已进入微利或亏损状态, 成本支撑效应显著。供应方面, 中钢协预估12月上旬全国日均粗钢产量为194.5万吨, 与11月下旬相比略有下降, 但幅度不大。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, 在现货跟涨乏力下期价冲高回落。观望或短线操作。

焦炭: 焦炭40%出口关税明年取消, 有利焦炭出口。近期成本端炼焦煤价格稳定, 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, 随着期货的大幅上涨, 目前基差已基本修复。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。

手机 15557177591
QQ 147661169
913982521

一、新闻信息:

- 1、据国家税务总局网站 12 月 27 日消息, 12 月 25 日至 26 日, 全国税务工作会议在北京召开。对于明年税收工作, 会议指出, 应结合税制改革完善结构性减税政策, 要促进产业结构优化, 积极推进营业税改征增值税试点工作, 完善试点办法, 扩大试点范围。
- 2、2012 年即将过去, 一些上市公司兑现承诺的希望变得越来越渺茫。今日, 河北钢铁(000709, 股吧) 发布公告, 宣布其大股东在一年前作出的关于注入铁矿石资产的承诺今年内将不能实现。
- 3、寒冬已至, 青岛港却是一番“热火朝天”景象, 港口有等待装卸的货船, 堆场里则放满成吨的铁矿石。“最近铁矿石市场很火爆, 来买货的人很多, 一些主流品种的块矿、粉矿都缺货了。”港口一位工作人员对《经济参考报》记者说。
- 4、改委 12 月 27 日发布的国内经济形势分析显示, 11 月份全国铁路煤炭发运量 1.9 亿吨, 同比减少 339 万吨, 下降 1.8%。

二、原材料与现货:

27 日国内铁矿石市场价格有所上涨, 进口铁矿外盘小幅上涨; 钢坯市场价格小幅波动; 生铁、废钢市场价格变动不大; 焦炭、炼焦煤市场价格稳中有涨; 铁合金市场特种合金、普通合金价格小幅上涨。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 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26日	3490	3770	3410	3950	3620	3570	3650	3730	3540	4020
12月27日	3520	3790	3430	3950	3650	3590	3670	3750	3560	4040
变动	30	20	20	0	30	20	20	20	20	20
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26日	3763	3815	3873	3915	(52)	(110)	(152)		1725	(105)
12月27日	3784	3807	3899	3945	(23)	(115)	(161)		1729	(109)
变动	21	(8)	26	30	29	(5)	(9)		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
12月26日		1350	1270	1050	660	1620	1590	2890	3190	2700
12月27日		1350	1270	1050	660	1620	1590	2890	3300	2700
变动		0	0	0	0	0	0	0	110	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)
12月26日	975	950	1050	975	955	1040	835			
12月27日	975	950	1055	975	955	1040	835			
变动	0	0	5	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26日	2986	2832	3642	3454	-82	-71	-39	106	117	138
12月27日	2986	2832	3642	3454	-72	-61	-29	116	127	148
变动	0	0	0	0	10	10	10	10	10	10

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	153726	69135	1	永安期货	54597	-3715	1	国泰君安	28695	-6867
2	北京中期	143566	61159	2	中证期货	48804	1216	2	永安期货	28135	-4230
3	中证期货	138024	43291	3	中国国际	35125	-3695	3	华泰长城	25860	1711
4	新潮期货	132416	120764	4	东吴期货	23297	-2036	4	中国国际	23934	-2260
5	永安期货	118399	29318	5	海通期货	22211	-2730	5	沙钢集团	21975	-350
6	中国国际	105523	54992	6	银河期货	18505	-1875	6	银河期货	21376	-2706
7	银河期货	104929	51976	7	申万期货	15105	-1901	7	道通期货	21071	-5008
8	海通期货	98890	45344	8	南华期货	14448	-4464	8	南华期货	19782	300
9	瑞达期货	88572	33293	9	浙商期货	13998	-5825	9	中钢期货	18496	-5418
10	华泰长城	68779	31152	10	上海中期	12492	-163	10	海通期货	16618	768
11	长江期货	63677	46552	11	中钢期货	12136	479	11	光大期货	12901	-498
12	徽商期货	62509	33163	12	国泰君安	12002	2263	12	长江期货	12261	-777
13	江苏弘业	60872	29333	13	光大期货	10907	-3278	13	方正期货	11601	-1225
14	国泰君安	57272	28142	14	华泰长城	10842	-4190	14	瑞达期货	10925	-4631
15	国海良时	55455	36358	15	民生期货	10768	-1916	15	浙商期货	10839	793
16	浙商期货	55442	34385	16	广发期货	10127	927	16	华安期货	10628	82
17	东证期货	54857	32014	17	鲁证期货	10011	454	17	广发期货	10262	-5335
18	广发期货	54372	25410	18	东航期货	9822	252	18	鲁证期货	9594	-690
19	华安期货	49364	33403	19	中粮期货	9254	2843	19	申万期货	9549	-1629

20	南华期货	47906	21644	20	江苏弘业	8293	1324	20	国联期货	9515	-272
合计		1714550	860828			362744	-26030			334017	-38242

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	104,739	39,028	1	新湖期货	3,443	2,170	1	长江期货	3,420	-776
2	五矿期货	91,460	25,215	2	国泰君安	3,033	1,945	2	徽商期货	2,484	1,262
3	广发期货	46,045	19,378	3	方正期货	2,751	2,039	3	中证期货	2,483	-940
4	海通期货	44,000	19,996	4	申银万国	2,511	-162	4	华泰长城	2,302	-993
5	申银万国	30,446	10,334	5	中国国际	1,873	506	5	银河期货	2,286	-354
6	永安期货	22,056	2,375	6	成都倍特	1,794	1,526	6	永安期货	2,254	-520
7	国联期货	21,087	10,566	7	浙江大地	1,584	404	7	广发期货	2,000	1,258
8	浙江大越	20,644	10,671	8	金元期货	1,580	549	8	光大期货	1,983	-1,123
9	徽商期货	20,240	9,646	9	银河期货	1,559	7	9	南华期货	1,763	-206
10	中证期货	19,498	7,113	10	中证期货	1,470	-1,814	10	天琪期货	1,718	1,142
11	冠通期货	19,246	11,462	11	永安期货	1,429	-5,720	11	浙江大地	1,680	99
12	华泰长城	18,338	6,494	12	江苏弘业	1,358	211	12	海通期货	1,645	-92
13	方正期货	17,860	10,225	13	上海中期	1,330	-1,182	13	申银万国	1,618	-1,244
14	东海期货	16,392	6,351	14	南华期货	1,329	-714	14	浙商期货	1,611	197
15	安粮期货	14,410	8,061	15	海通期货	1,311	-2,108	15	国泰君安	1,576	39
16	华安期货	13,124	5,322	16	平安期货	1,253	1,083	16	方正期货	1,530	-211
17	国投期货	12,920	5,390	17	迈科期货	1,237	237	17	鲁证期货	1,489	-406
18	浙江大地	12,581	6,462	18	北京中期	1,230	-2,735	18	冠通期货	1,210	-103
19	中国国际	12,498	2,718	19	东海期货	1,170	816	19	中国国际	1,194	-134
20	国泰君安	12,424	7,304	20	国金期货	1,156	-185	20	经易期货	954	-522

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	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

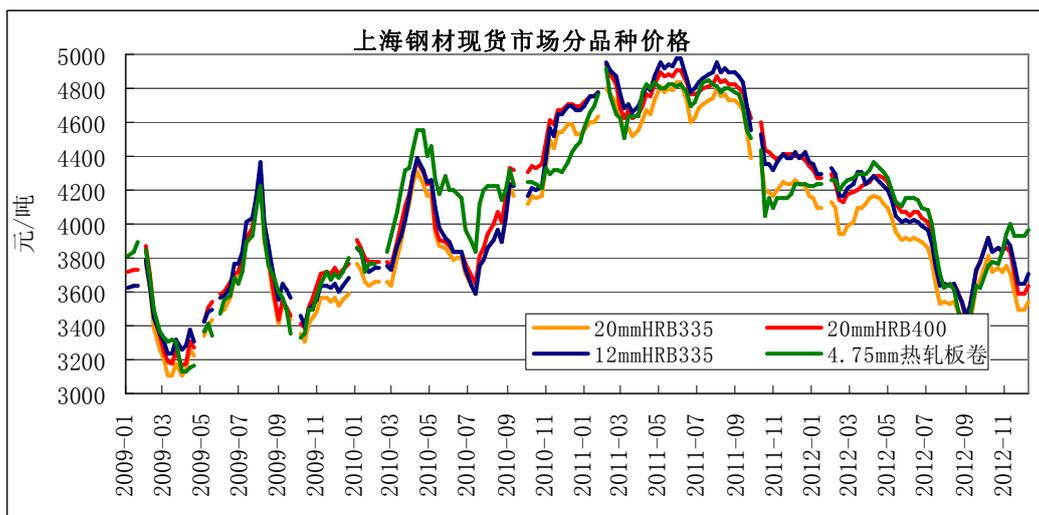
数据来源：上海期货交易所、浙商期货研究中心

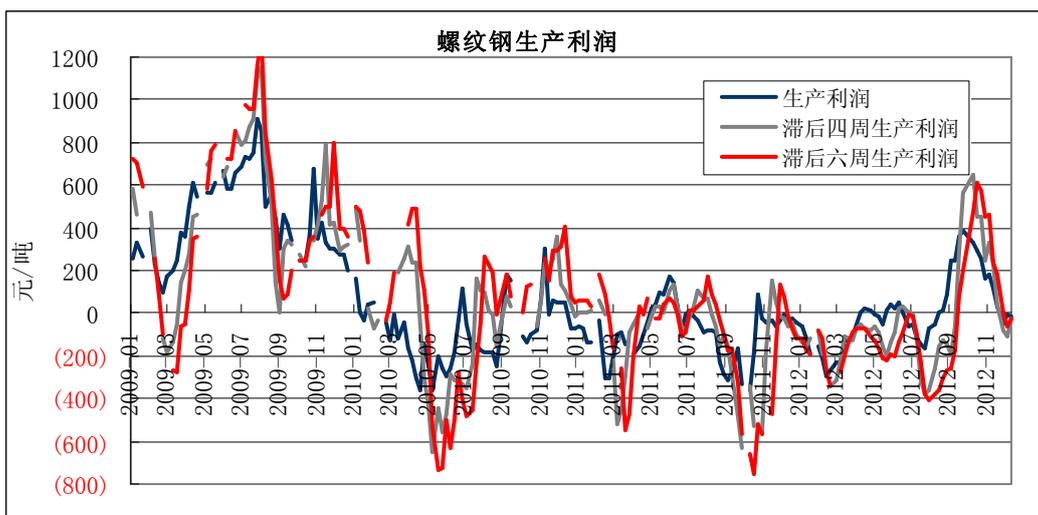
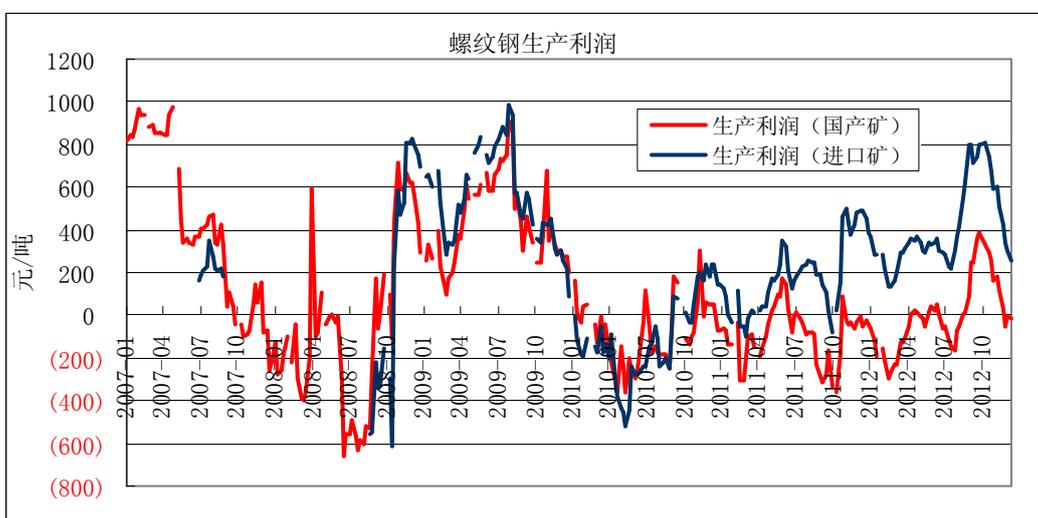
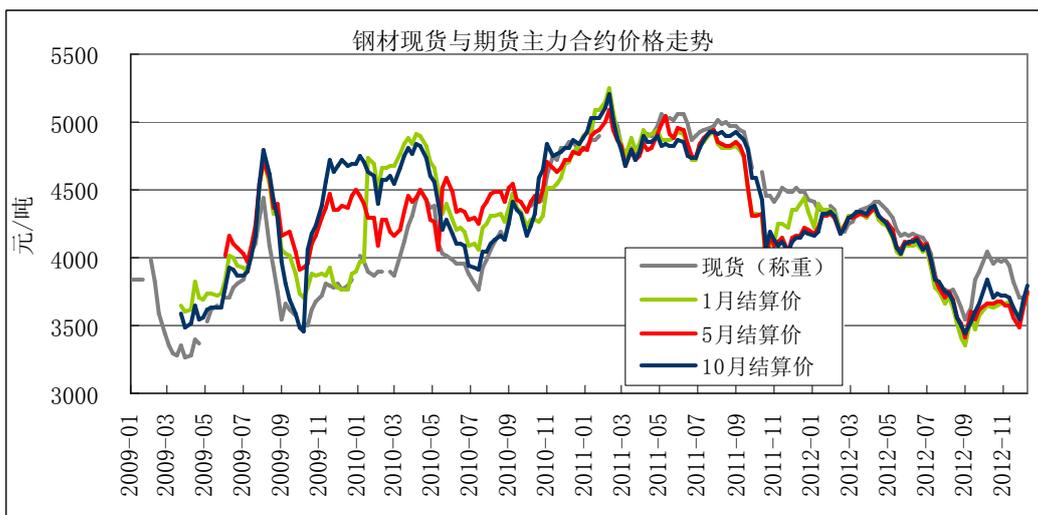
图表 5 焦炭仓单

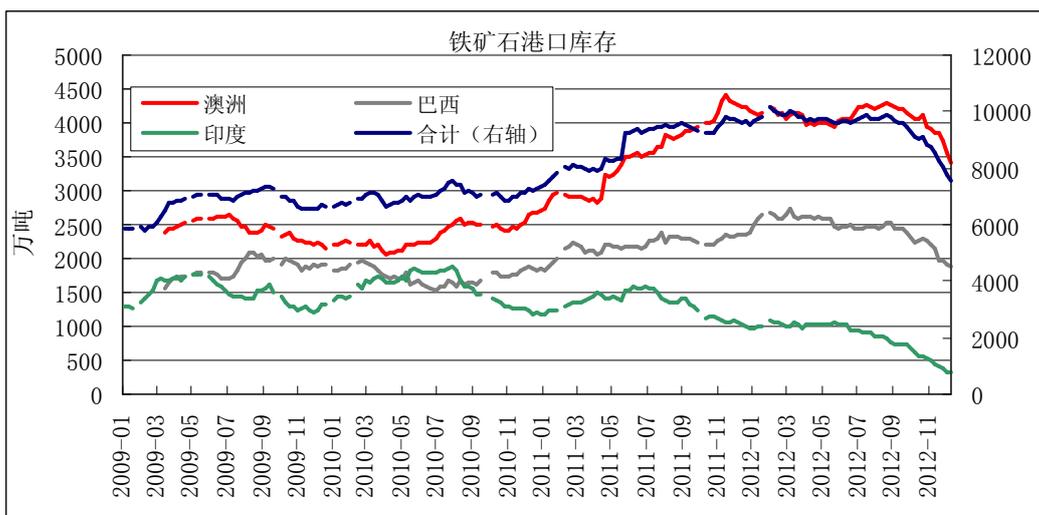
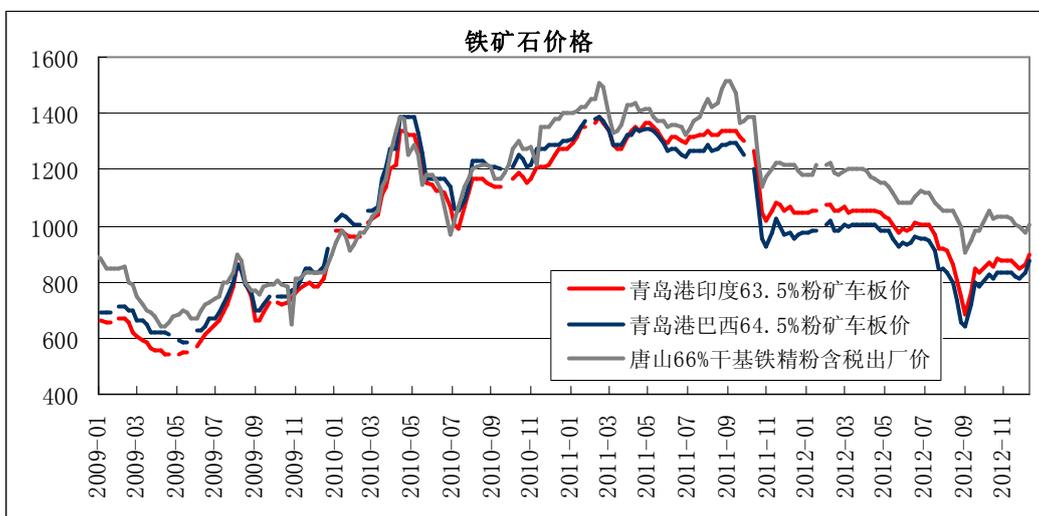
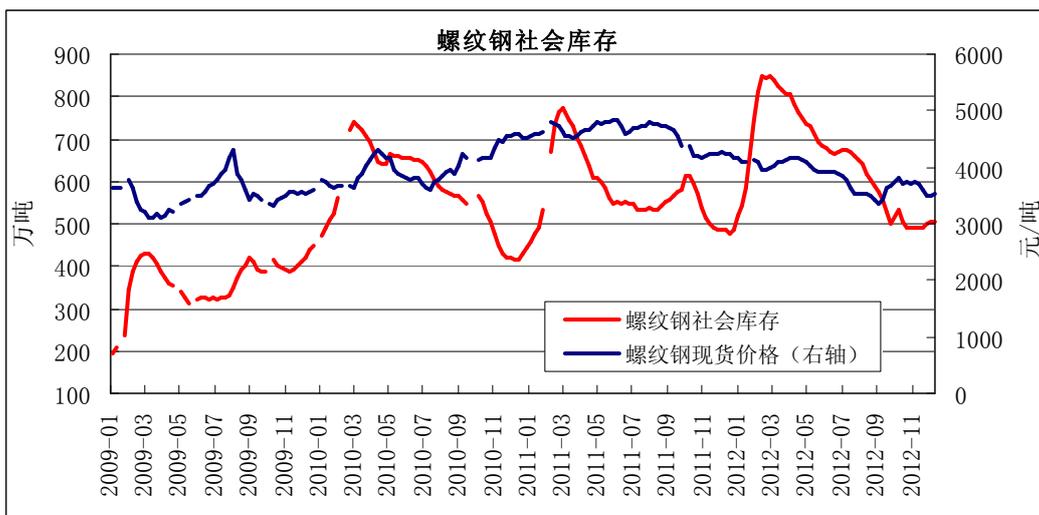
该品种今日的仓单量为 0

数据来源：大连商品交易所、浙商期货研究中心

五、重要图表







手机 15557177591
Q Q 147661169
913982521

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。