



黑色建材日报

2019年12月26日星期四

建材 | 螺纹钢



基本面:

供给方面,多省份因短时例检或环保限产而降产。需求方面,季节性淡季大背景下需求走弱是大概率。库存方面,冬储意愿普遍不积极,大部分地区交投气氛冷清,大概率由于价格未到心理预期,目前降价便会吸引终端需求和投机需求的涌入。多空博弈加剧,行情也大概率区间震荡。重点关注库存变化、冬储发动情况。现货市场价格,上海 3700 (-40),杭州 3710 (-50),北京 3570 (0),广州 4180 (-10)。(单位:元/吨)

结论:

区间操作。

黑色 | 铁矿



基本面:

供应方面,澳洲、巴西发运中国的量增加,但仍低于往年同期水平。北方港口到货大幅增多,市场短期供给增加。贸易商仍在保持挺价意向,成交价格变化较小。需求方面,钢厂端原材料库存维持中低位,成材出货不畅,整体成交较一般,故原材料补库意向较差。目前各地环保预警措施层出不穷,市场整体成交较一般,且块矿与高品粉矿比较受青睐。港口现货成交,唐山 66%精粉干基 825 (0),青岛港澳 PB 粉 61.5% 报价 659 (-4) (单位:元/湿吨)

结论:

区间操作。



黑色 | 动力煤



基本面:

陕北榆神矿区下游需求趋弱，矿上拉煤车减少，较多煤矿及煤场出货不佳，煤价跌多涨少，幅度 10 元/吨左右；晋蒙地区煤市弱平衡为主，整体产销有所缩减，市场贸易发运较低，地销一般，煤价变化不大，关注后期煤矿停产放假和产销情况。环渤海八港区总场存 1941 万吨，锚地船舶数 81 艘。六大电厂库存 1604.15 万吨，日耗 77.43 万吨，可用天数 20.72 天。

总结:

昨日 CCI5500K 现货报价 552 (+1)，港口价格连续四天小幅上涨。今日期货盘面减仓下跌，最低下探至 549.2。市场传言一月大批量进口煤集中入关，刺激盘面下行。短期内港口货源依旧偏紧，上游港口停产较多，贸易商发运情绪不积极，短期对港口煤价有一定支撑。明年一月长协价格煤电双方依旧博弈，近期盘面观望为主，不建议追涨，等待长协价格落地。

黑色 | 焦煤



基本面:

近期山西临汾、河津、陕西韩城及其周边等地区受重污染天气红色预警影响，煤矿及洗煤厂生产受到影响，使得本就处于年末供应偏紧的炼焦煤供应继续收缩，低硫主焦煤供应紧张，价格持续上涨，山西部分地区低硫焦煤春节前已暂不接受新订单。现安泽地区主焦原煤累计上调 105 元/吨，现汇含税报 905 元/吨，低硫主焦煤累计上调 70 元/吨，现汇含税报 1370 元/吨。考虑到目前焦企补库需求依旧良好，部分优质煤种价格偏强运行。预计近期焦煤价格仍将稳中偏强运行。

操作建议：观望为主。

黑色建材研究员王鹤

从业证书编号：F0309144

投资咨询证书编号：Z0012737

电话：010-56124771

邮箱：wanghe@cdfco.com.cn



风险提示:您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，并遵循“买卖自负”的金融市场原则，充分认识期货交易的风险，了解任何有关期货行情的分析、预测都可能与实际情况有差异。自行决定是否采纳期货公司提供的报告中给出的建议，并自行承担交易后果。

免责声明:本报告的信息均来源于非保密资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告中的观点、结论和建议并不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的意见或推测仅反映本公司于发布日的观点，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见或推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。