



华泰期货有限公司
HUATAI FUTURES CO., LTD.

螺纹钢市场分析

2017年1月15日

- ◆ 交流观点：多空交织，黑色品种维持震荡，关注政策变化
- ◆ 交流框架：
 - 1、周内行情回顾
 - 2、基本面变化情况梳理
 - 3、总结及建议

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅	振幅
RB1705	2915	3260	2893	3194	282	9.68	12.60
HC1705	3275	3658	3250	3566	293	8.95	12.47
I1705	539	619	536.5	607	68.5	12.72	15.32
J1705	1540	1726	1512	1699.5	167.5	10.93	13.97
JM1705	1161	1277	1151	1263.5	102	8.78	10.85

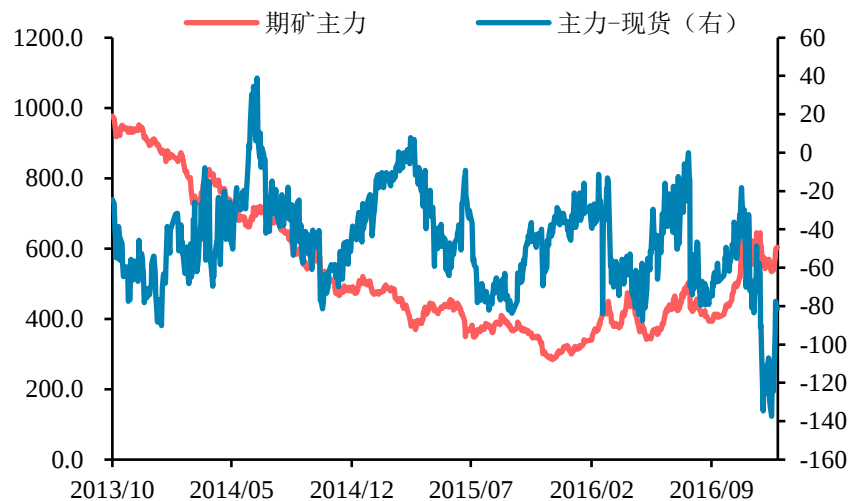
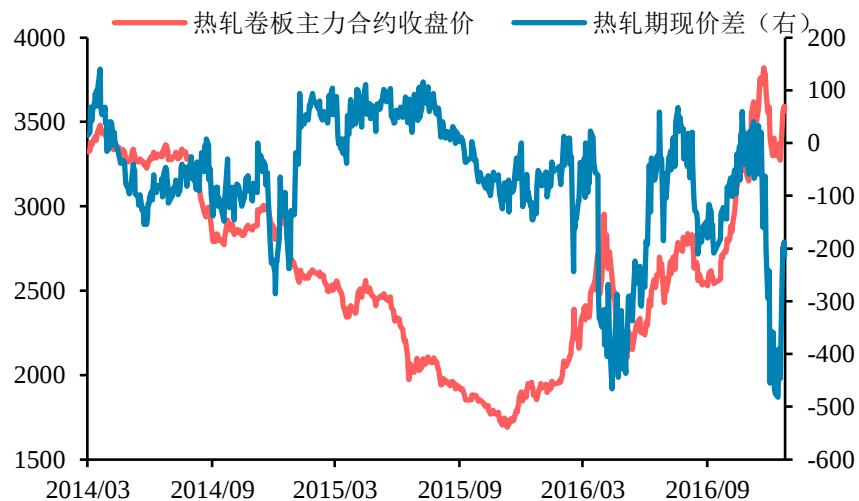
I1705

RB1705


- ◆ 螺纹由期货贴水160元/吨，修复至期货小幅升水结构。



煤焦卷矿基差修复同样明显



◆ 1、中频炉去产能：

周二，中钢协会议，国家发改委副主任林念修：今年6月30日前地条钢必须全部除清，这是政治任务。

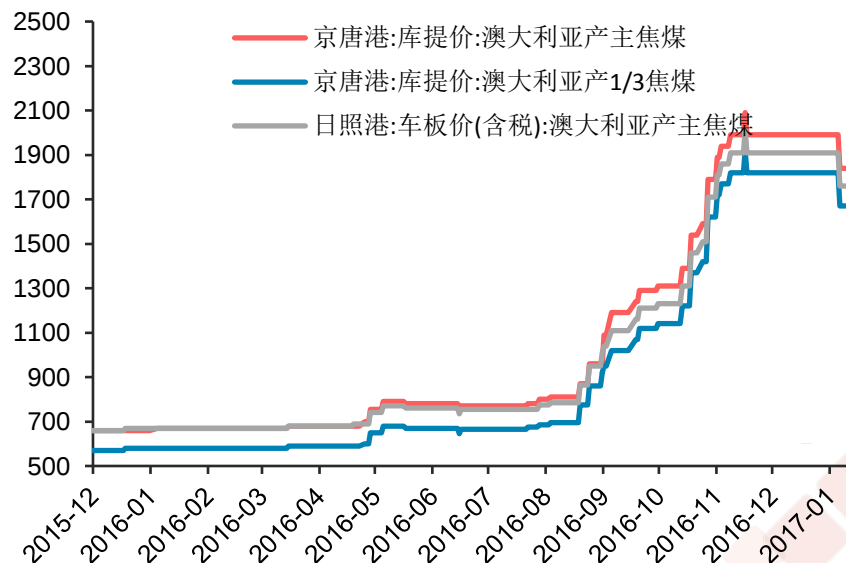
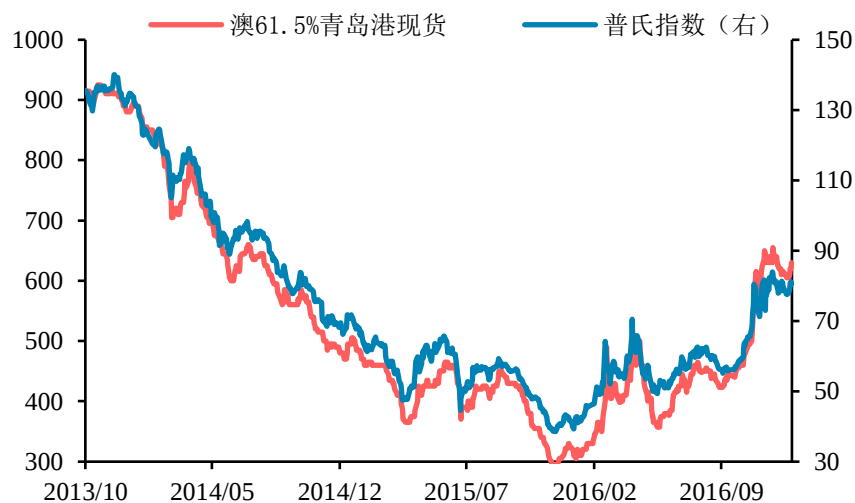
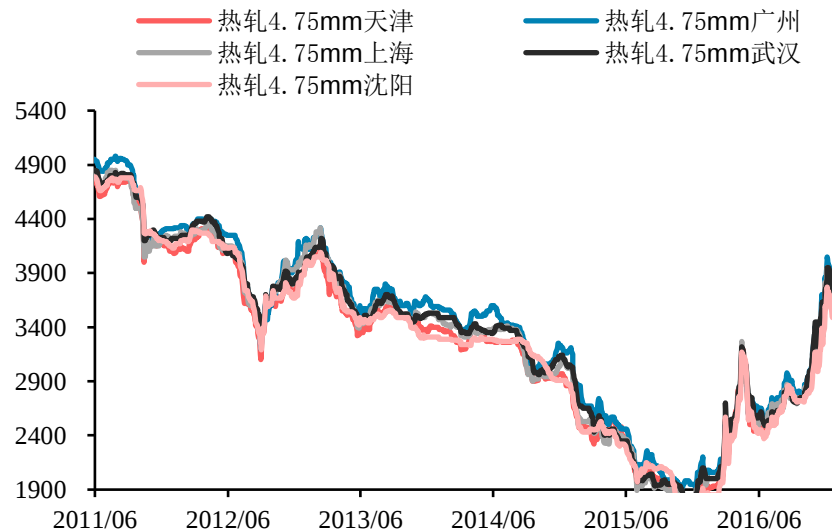
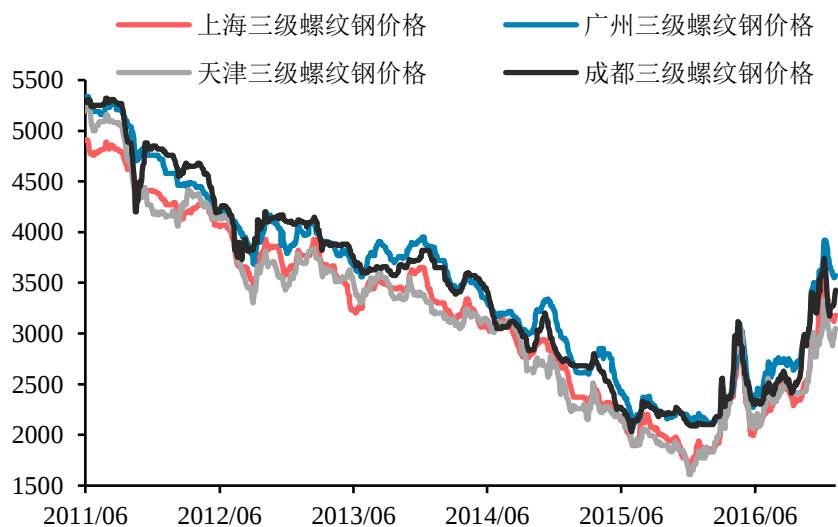
◆ 2、各省市2017年去产能目标：

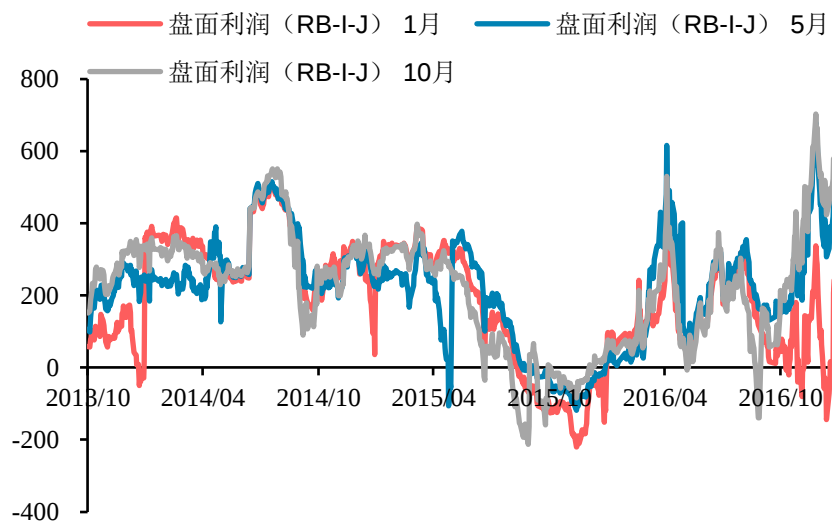
2017年唐山市要压减861万吨钢、933万吨铁、110万吨煤炭产能。

2017年，河北省将压减炼钢产能1562万吨、炼铁1624万吨，压减煤炭产能742万吨。同时，将完成4家“僵尸企业”出清。

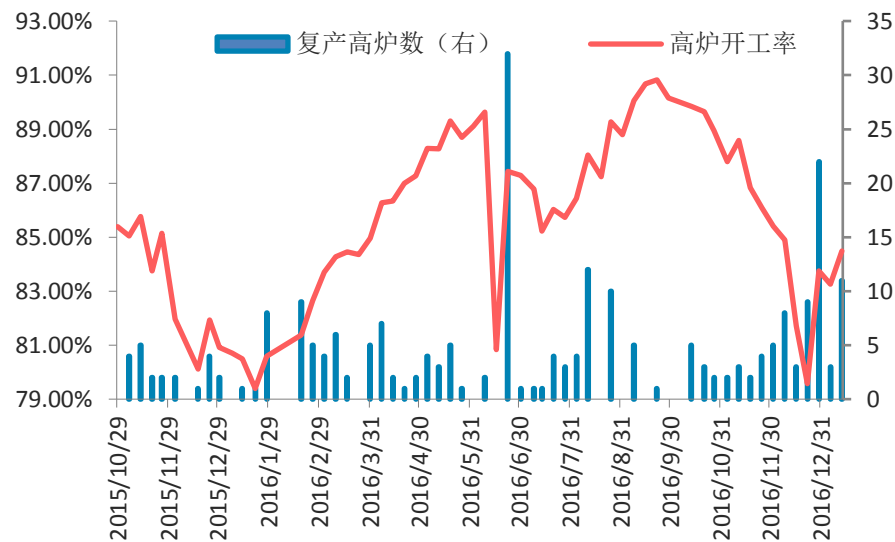
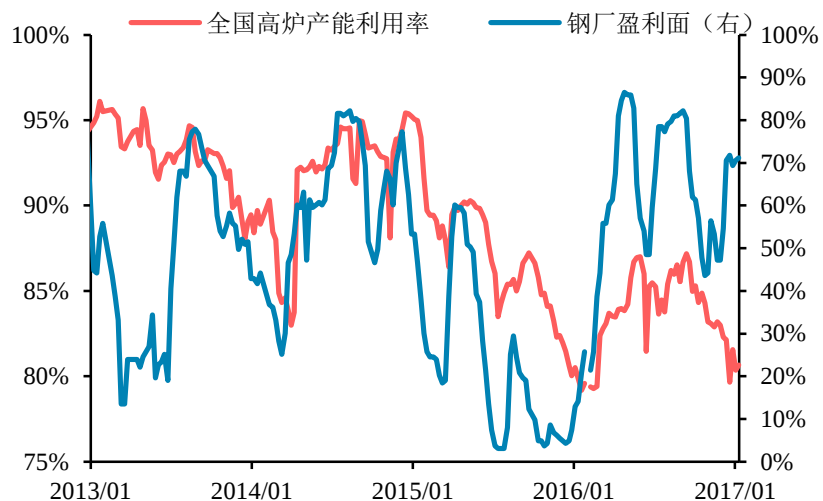
山西省发布了2017年的“去产能”目标。计划关闭退出煤炭产能2000万吨左右，退出钢铁产能170万吨。

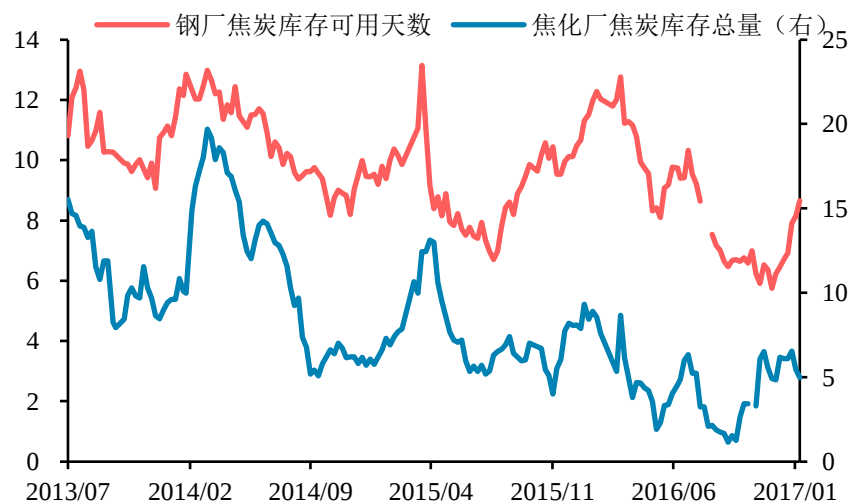
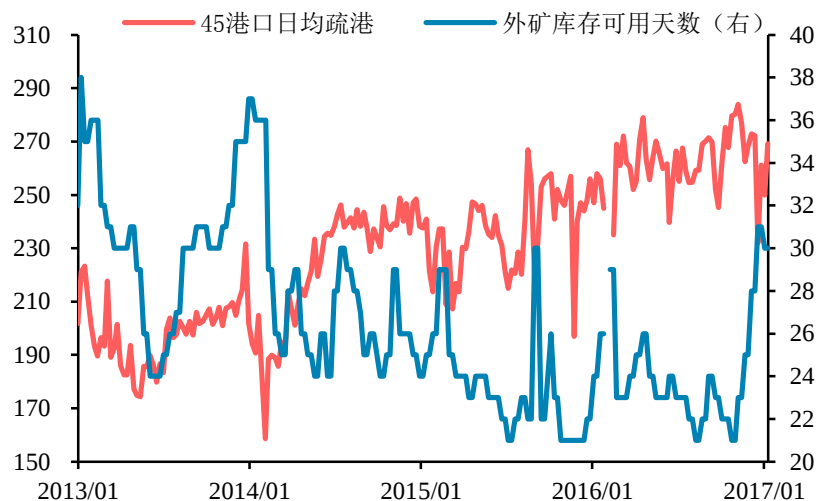
基差修复，现货表现不及期货



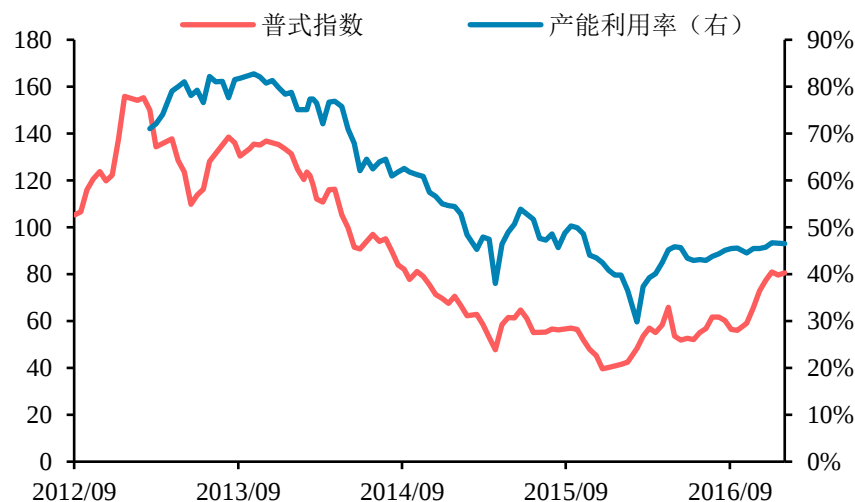
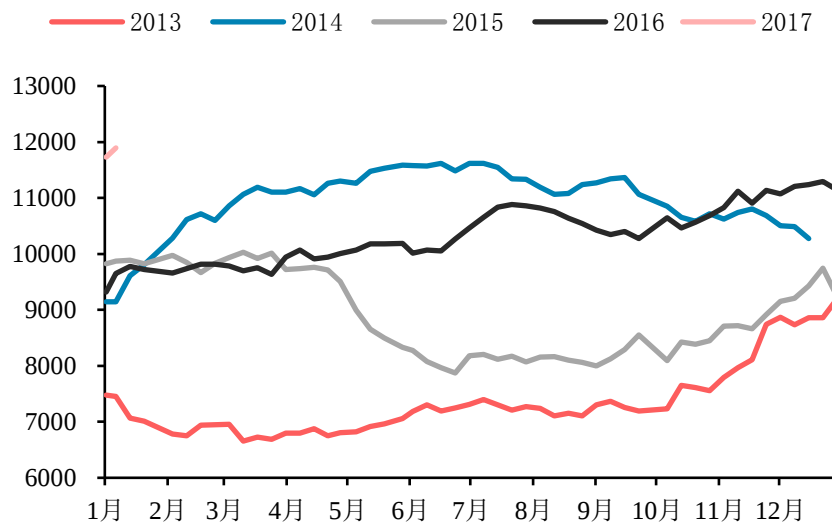
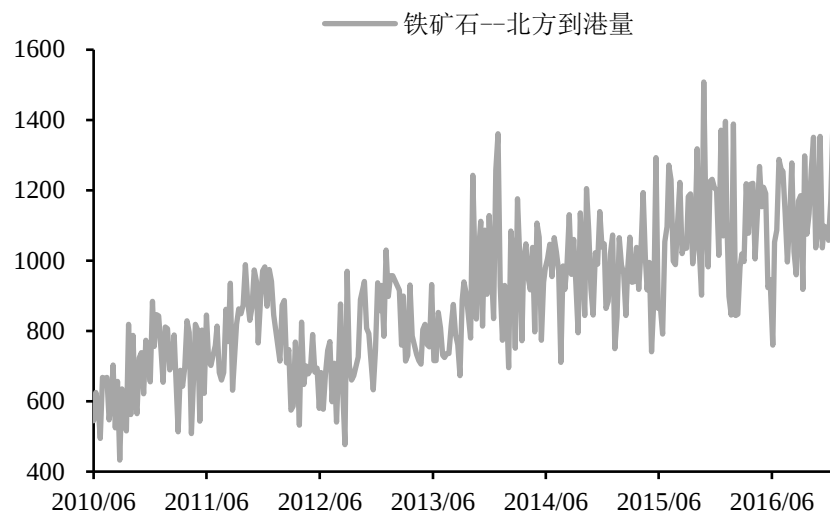
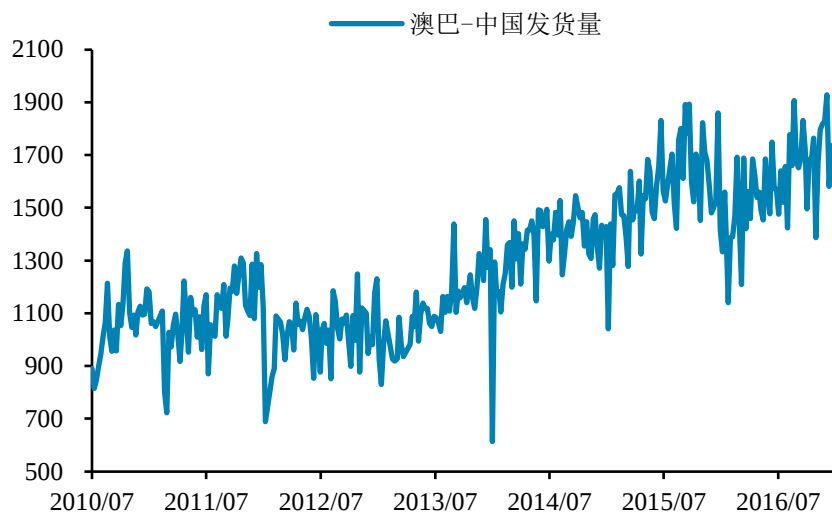


钢企开工下滑趋势放缓

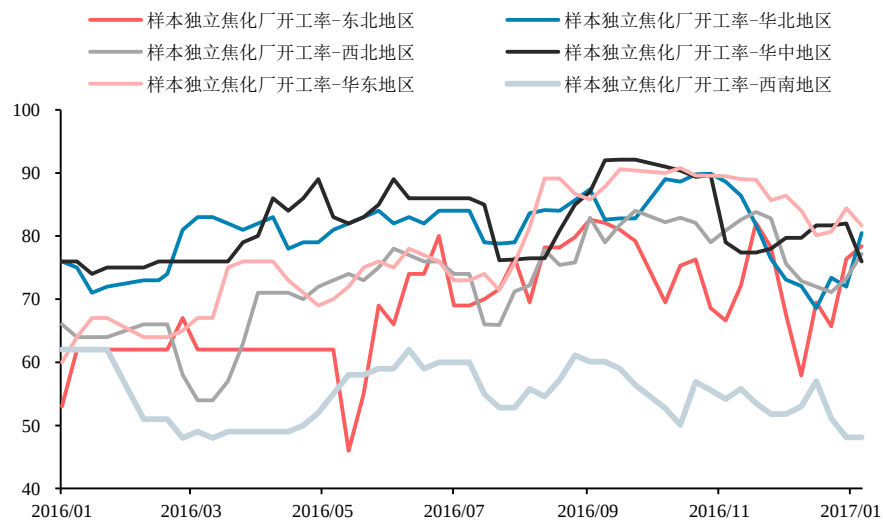
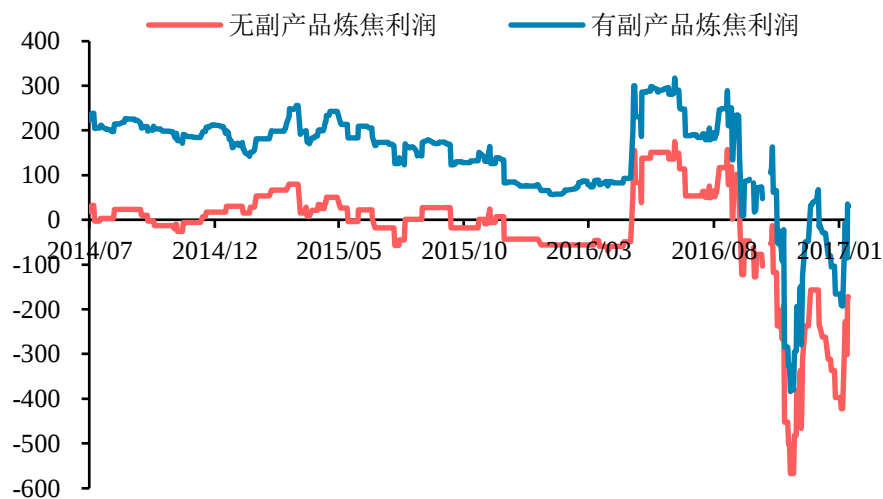


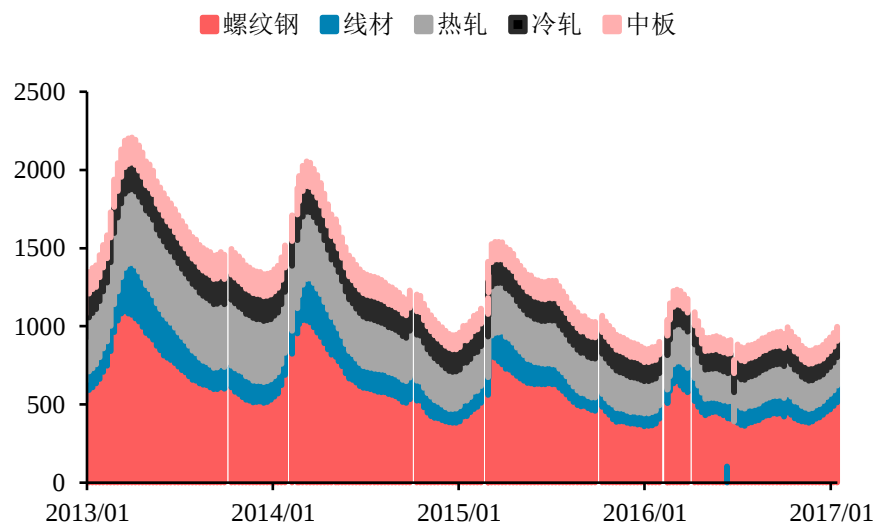
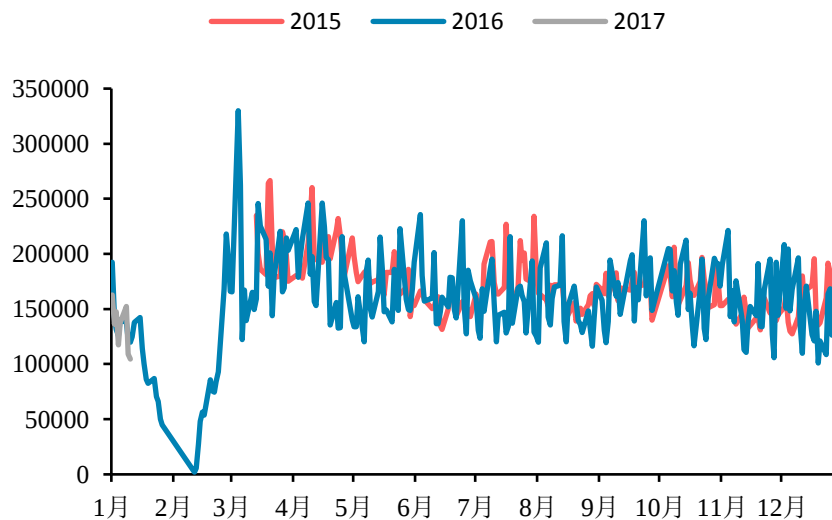


矿石供给压力不减



炼焦利润环比增加，焦化厂开工提升明显





◆ 基本面：（ 偏空 ）

- 1、供给端：利润向好，抑制开工下滑趋势放缓。
- 2、需求端：淡季预期不变。

◆ 基差：（ 偏多 ）

螺纹率先完成基差修复，其他主力合约仍存在修复空间。

◆ 操作建议：

利多利空因素交织，黑色板块整体维持震荡。

空头操作优先考虑螺纹。

套利方面，螺纹远月盘面利润偏高，建议利润突破600 元/吨后逢回调把握做空盘面利润机会。

◆ 风险点以及关注点：

基差修复

供给侧改革相关政策（钢铁去产能、煤炭生产工作天数限制等）。



谢谢！

广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20层
热线：400-628-0888 <http://www.htgwf.com/>