

一、钢材现货资讯

本周初，螺纹钢期货弱势下行，现货随期货一同走弱，但下跌幅度不及期货，导致周初螺纹钢基差显著扩大，随着螺纹钢期货来到5月低点附近且基差高位，螺纹钢下跌动力转弱，并于周五走出强劲反弹行情。热轧卷板现货表现明显强于螺纹钢，周初现货价格表现平稳，周中随着期货价格企稳，热轧卷板现货出现量价齐升的局面，并带动期货价格快速上涨，截至周五收盘，卷螺期货价差本周上涨70点。

	上海市场				天津市场				唐山钢坯
	螺纹	基差	热轧	基差	螺纹	基差	热轧	基差	
2017-06-05	3640	751	3120	184	3,570.00	771	3190	184	2950
2017-06-06	3610	704	3120	182	3,540.00	724	3180	182	2950
2017-06-07	3610	698	3150	193	3,540.00	718	3190	193	2970
2017-06-08	3610	692	3170	196	3,540.00	712	3190	196	2970
2017-06-09	3610	643	3230	156	3,550.00	673	3250	156	2990

备注：天津地区基差包含期货贴水 90 元/吨

图 1：螺纹钢与热轧卷板期货价差



图 2：螺纹钢\热卷与铁矿石比价

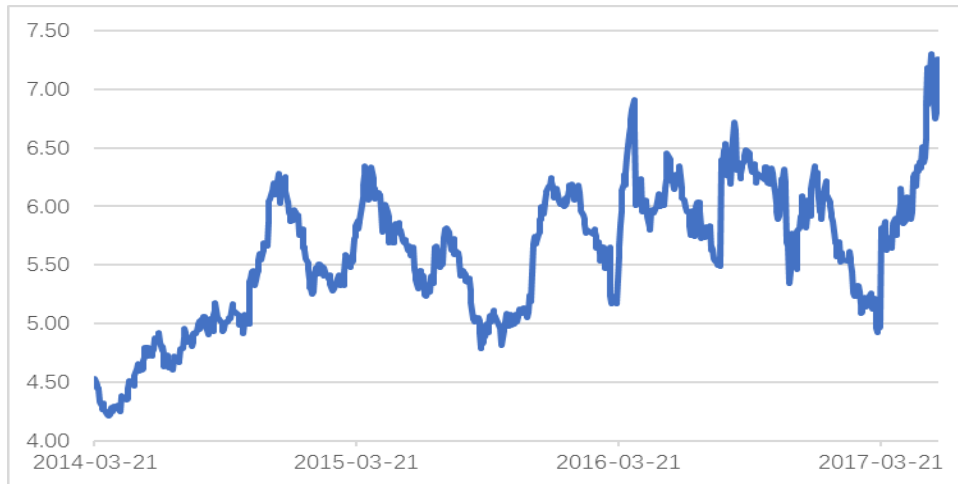
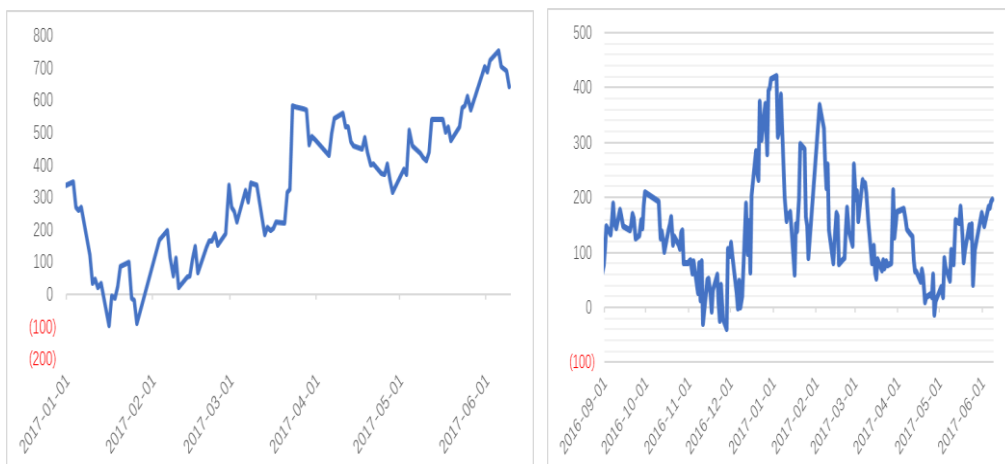


图 3 螺纹、热卷基差（现货选取上海地区现货价格）



本周螺纹钢社会库存继续下降，环比降幅 7.2 万吨，目前社会库存水平 389.96 万吨，库存水平较低，对现货形成了较好的支撑。

钢厂方面，本周据调研螺纹钢周产量 313 万吨，周环比增长 6.98 万吨，仍然低于去年同期的 333.07 万吨。钢厂方面螺纹钢库存增长 19.35 万吨至 247.59 万吨。去年同期为 356.72 万吨。在去除中频炉政策影响下，螺纹钢整体供需压力显著低于去年同期，但在钢厂全力开工以及淡季来临的压力下，周环比有上升的趋势。

本周热轧卷板的社会库存下降 2.12 万吨，社会库存 272.88 万吨，仍然显著高于去年同期。钢厂库存则下降 5.31 万吨至 101.25 万吨，较 4 月底高点回落 17 万吨，仍高于去年同期的 87.46 万吨。周产量 309.78 万吨，环比下降 1.57 万吨，去年同期为 314.93 万吨。在需求的季节性波动不一致的影响下，本周热轧卷板价格明显强于螺纹钢。

图 5 螺纹钢、热轧卷板社会库存

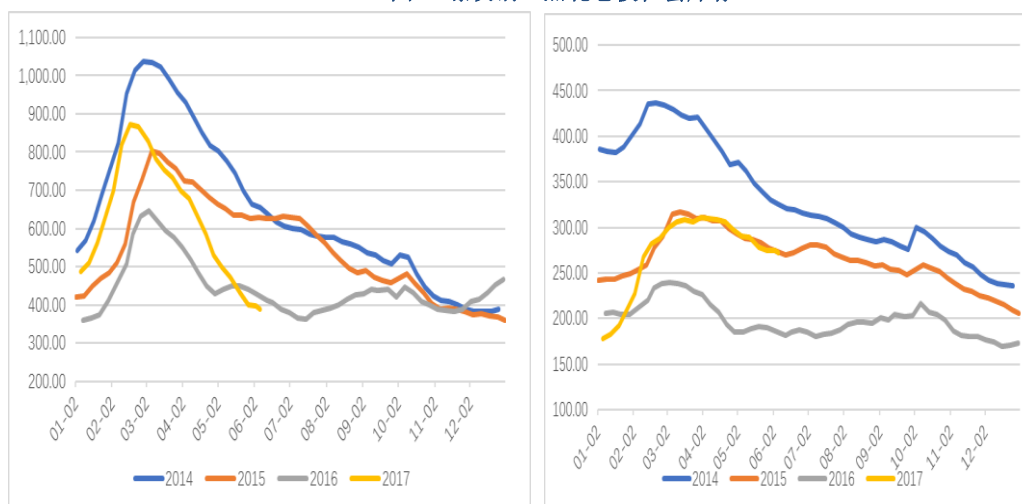
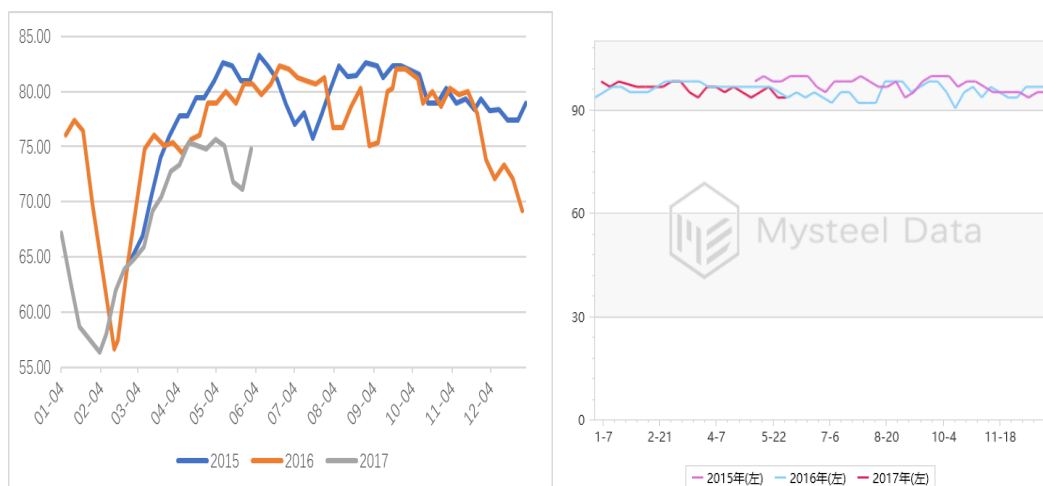


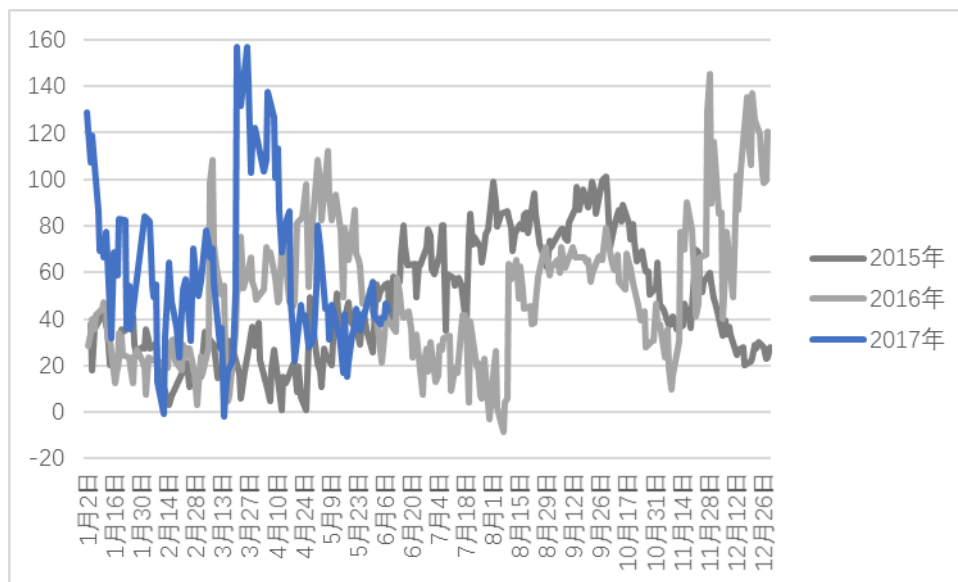
图6 螺纹钢、热轧卷板开工率



二、铁矿石信息汇总

	铁矿石港口现货 61.5% 青岛港	期货收盘价	基差
2017-06-05	435.00	435.00	37.83
2017-06-06	435.00	432.00	40.83
2017-06-07	435.00	432.50	40.33
2017-06-08	432.00	423.00	46.57
2017-06-09	430.00	423.50	43.89

图7 铁矿石基差



本周港口铁矿石库存上升397万吨至14411万吨，库存再创新高，从结构来看，目前钢矿铁矿石库存中61%的PB粉仅占10%左右，高品位矿暂时压力不大，但

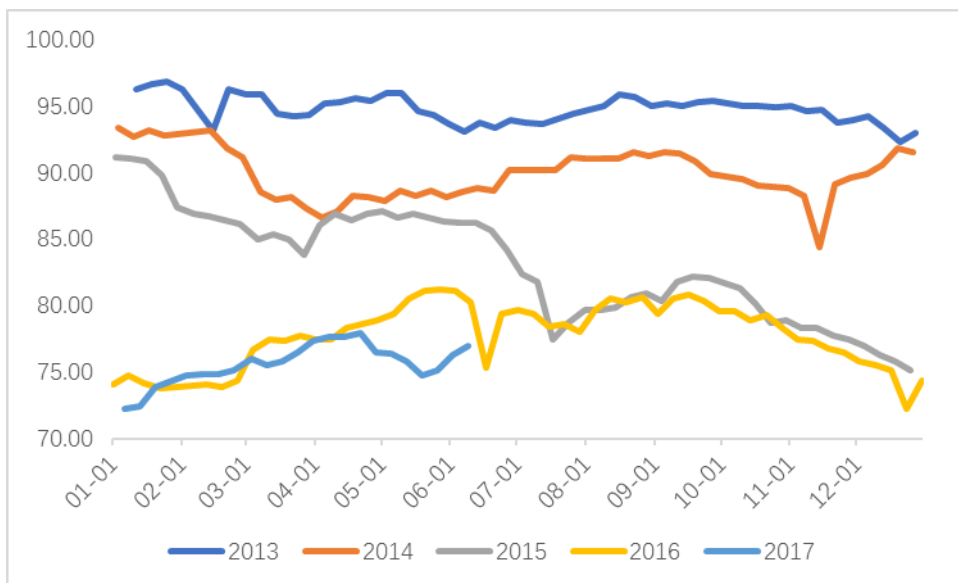
中期供应有增加趋势

图8 铁矿石港口库存



上周全国高炉开工率继续呈上行趋势，周环比上升0.7个百分点至76.93%，唐山地区高炉开工率0.61个百分点至79.27%，主要钢厂螺纹钢开工率至74.8%，虽然目前钢厂转炉废钢用量在15%-20%，但在高利润刺激下，钢厂增加废钢使用比例仍有一定空间。

图9 全国高炉开工率



三、操作建议

从近两周社会库存及钢厂库存数据来看，螺纹钢社会库存下降幅度在收窄，钢厂螺纹钢库存连续两周增加，虽然两项数据均低于历史同期，但环比表现不佳，显示在需求淡季以及价格高企的背景下，中游及下游需求有走弱的迹象，热轧卷板现货成交顺畅，价格逐步走强，操作上建议关注螺纹钢反弹结束后的沽空机会，可以择机选择螺纹及铁矿石的正套操作。

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。