

一、钢材现货资讯

周末唐山钢坯价格上涨 60 元，提振了今日成材市场的看多氛围，各地螺纹钢及热卷价格普遍走高。

	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	
2017.5.12	3430	489	3000	160	3450	509	3020	180	2950
2017.5.15	3480	489	3070	154	3500	509	3060	144	3020

	螺纹钢利润	热轧利润
2017.5.12	925	286
2017.5.15	955	356

社会库存				
品名	本周	与上周相比	与上月相比	日期
螺纹钢	471.93	-27.09	-160.66	5月12日
线材	144.4	-6.78	-42.63	5月12日
热轧	289.62	-1.02	-18.55	5月12日
中厚板	114.77	-1.05	-3.71	5月12日
冷轧	113.02	0.35	-2.66	5月12日
合计	1133.74	-35.59	-228.21	-

图 1：螺纹钢与热轧卷板期货价差



图 2：螺纹钢与铁矿石比价



图 3 螺纹基差（上海）



图 4 热轧卷板基差（上海）

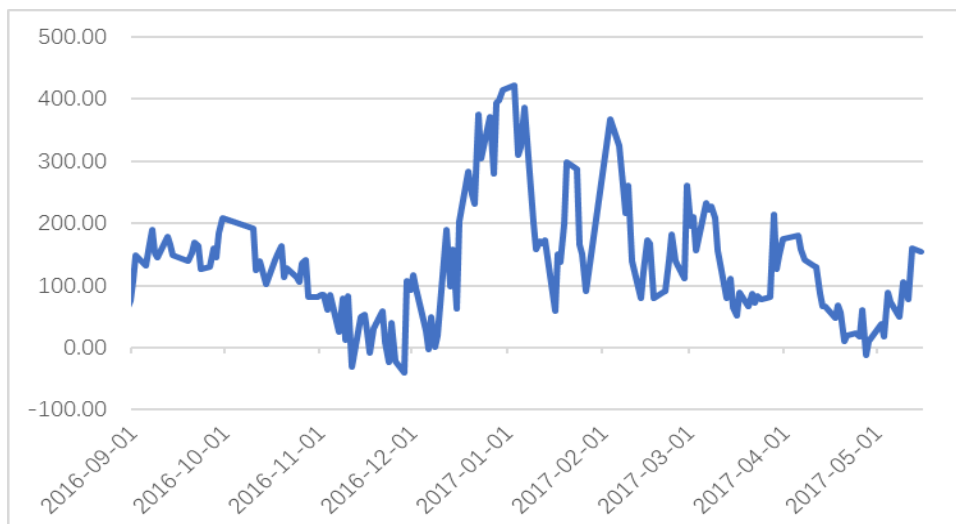
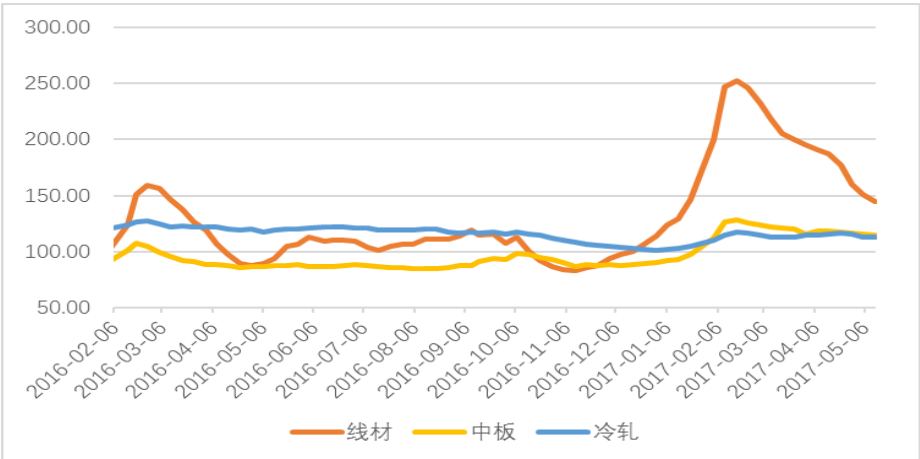
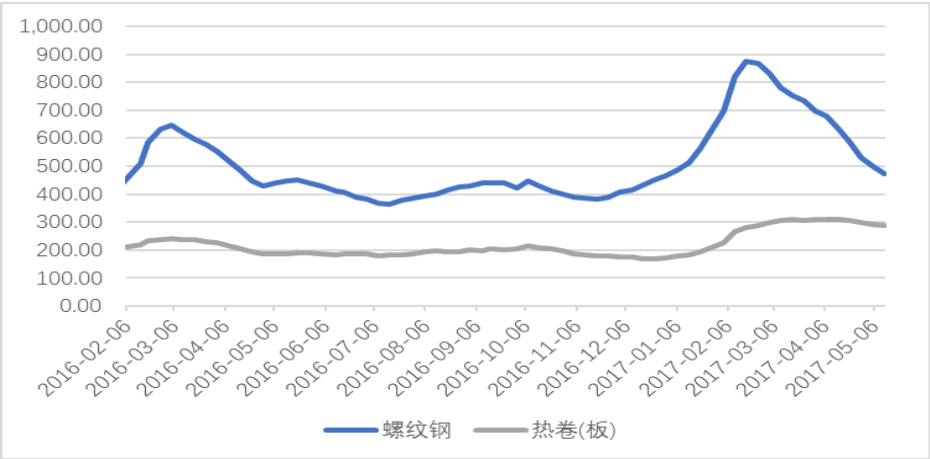


图 5 螺纹钢生产利润



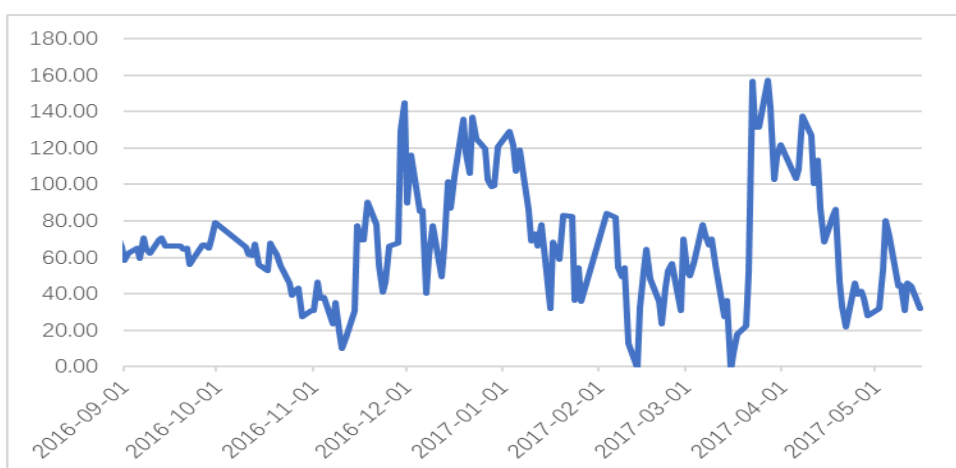
图 6 7 钢材社会库存数据



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
2017.5.12	455.00	450.50	44.07
2017.5.15	450	457	32.13

图 8 铁矿石基差



三、4 月基建及地产投资涨跌互现

1、2017 年 1-4 月份，全国房地产开发投资 27732 亿元，同比名义增长 9.3%，增速较 1-3 月提高 0.2 个百分点，其中住宅投资同比增速回落 0.6 个百分点。1-4 月施工面积 654054 万平方米，同比增长 3.1%，增速与 1-3 月持平。住宅新开工面积 34800 万平方米，住宅 17.5%。

图 9 房地产投资增速（月度）

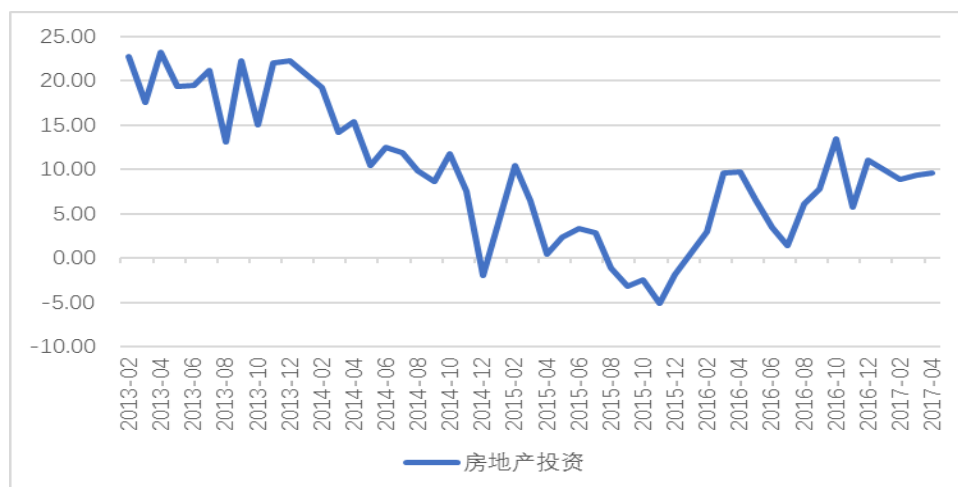
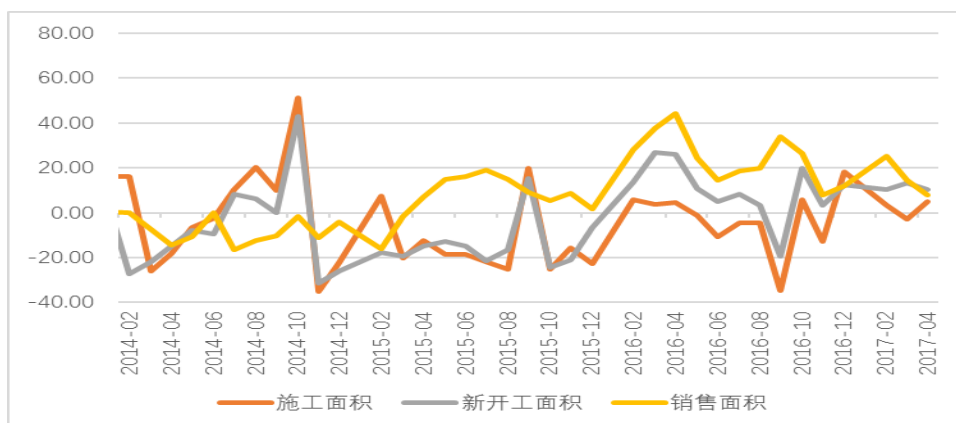


图 10 房地产施工、新开工、销售面积增速（月度）



2、2017 年 1-4 月份全国固定资产投资 144327 亿元，增长 8.9%，增速较前三个月降低 0.3 个百分点。基建投资 29789 亿元，同比增长 23.3%，较前三个月回落 0.2 个百分点，其中水利管理业投资增长 16.1%，回落 2.2 个百分点，道路运输业投资增长 24.6%，回落 0.1 个百分点，铁路运输投资增长 3.5%，回落 7.3 个百分点。

图 11 固定资产投资增速（月度）

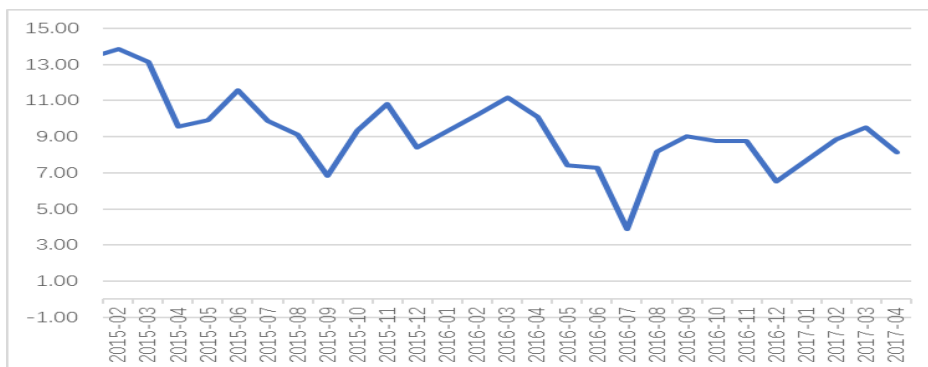
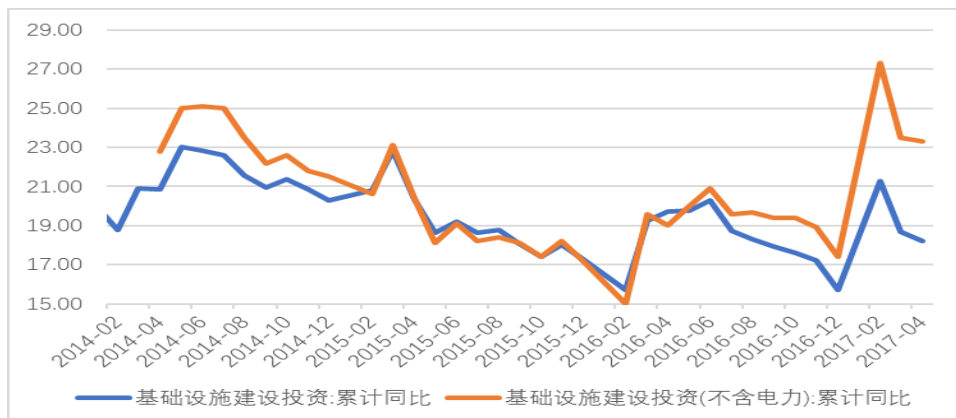


图 12 基建投资增速（累计）



操作建议

螺纹钢期货贴水已经持续处于历史高位，短期限制了期货价格跌幅，考虑到淡季将至，而钢厂利润丰厚生产积极性非常高，现货价格下行概率加大，中期继续看弱。而铁矿石期现价差处于低位，且期货受交割品质所累价格偏弱。近期热轧卷板走势偏强，但从库存数据来看，供需关系并无显著改观。操作上建议螺纹钢、铁矿石短期观望，等待逢高做空机会，可考虑买螺纹抛铁矿石，或轻仓尝试热卷的套利操作。

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。