铁矿破位领跌，黑色震荡偏弱

玻璃纯碱：玻璃厂商调价，玻碱震荡走低

市场分析

玻璃方面，昨日玻璃期货盘面震荡回落，部分厂商调整价格，但下游市场谨慎观望，交投氛围一般。

供需与逻辑：目前玻璃供需矛盾依旧存在，虽然玻璃日融已降至低位，但是相较需求降幅依旧不足，行业库存无法形成有效去化，市场正在加紧督促玻璃行业出清，短期玻璃价格反弹可择机卖保。

纯碱方面：昨日纯碱期货盘面震荡回落，下游成交以刚需为主，整体成交持稳，库存有所回升。

供需与逻辑：目前纯碱供需压力继续释放，碱厂复产增加，但是产量依旧偏低，厂家库存由降转增，由于碱厂调节生产负荷能力较强，如果价格和利润修复，纯碱供给也将稳步回升，因此短期纯碱反弹可择机套保。

策略

玻璃方面：震荡偏弱

纯碱方面：震荡偏弱

跨期：无

跨品种：无

风险

宏观数据、下游消费、库存变化、纯碱企业检修、纯碱出口数据、光伏及浮法玻璃产线冷修情况等。

双硅：供需矛盾不突出，双硅期货涨跌不一

市场分析

硅锰方面，昨日硅锰期货震荡运行。现货端，黑色系盘面波动，锰矿托底但钢招压制，北方硅锰市场价格5650-5750元/吨，南方硅锰主流价格5700-5800元/吨。

供需与逻辑：目前硅锰供需压力相对有限，产量同比低于往年，市场对后续复产仍有担忧，同时下游需求表现偏弱，难以给予高价，近期锰矿价格小幅反弹，对硅锰价格形成一定程度支撑。后续关注硅锰库存和锰矿价格变化等。

硅铁方面，昨日硅铁期货小幅上扬。现货方面，宁夏主产区72硅铁自然块现金含税出厂5500-5550元/吨，75硅铁价格报6000元/吨。青海主产区72硅铁自然块现金含税出厂5500-5550元/吨，75硅铁价格报6000元/吨。

供需与逻辑：本周硅铁产量环比下滑，但供给仍处高位，消费韧性同样较强；考虑到下游需求边际转弱、成本有所松动，盘面仍受压制，短期价格震荡运行，后续关注产区电价和产量变化。

策略

硅锰方面：震荡

硅铁方面：震荡

跨品种：无

跨期：无

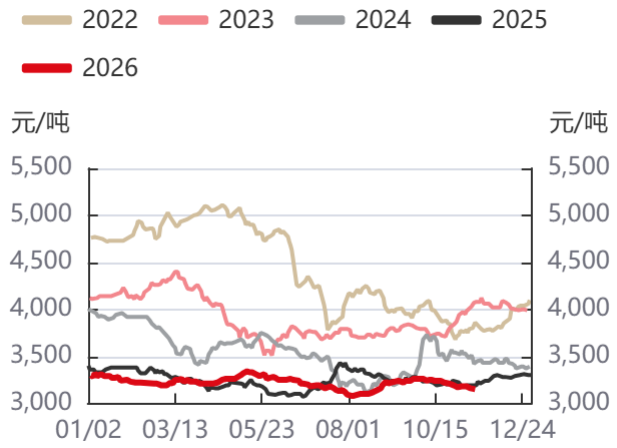
风险

宏观政策、产能利用率变化、锰矿供给、港口锰矿库存及下游需求情况等。

图表

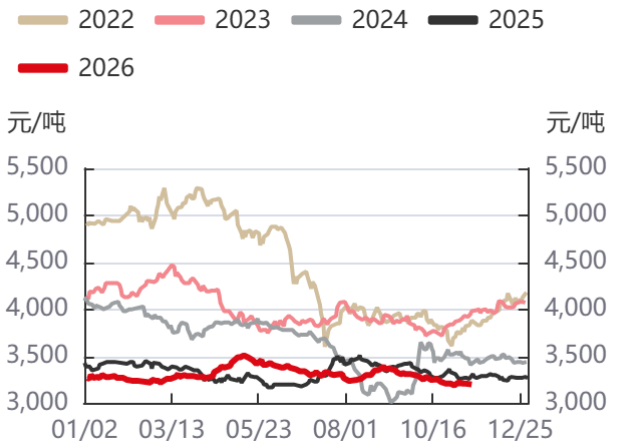
图1：上海螺纹价格 3
图2：上海热卷价格 3
图3：螺纹主力合约收盘价 3
图4：热卷主力合约收盘价 3
图5：上海主力螺纹合约基差 3
图6：天津热卷主力合约基差 3
图7：唐山生铁即时成本 4
图8：江苏生铁即时成本 4
图9：螺纹华北唐山毛利润 4
图10：螺纹华东江苏毛利润 4
图11：螺纹盘面近月利润 4
图12：螺纹盘面远月利润 4
图13：热卷华北唐山毛利润 5
图14：热卷华东江苏毛利润 5
图15：热卷盘面近月利润 5
图16：热卷盘面远月利润 5
图17：青岛港PB粉现货价格走势图 5
图18：青岛港超特现货价格走势图 5
图19：铁矿石期货主力合约走势图 6
图20：铁矿石主力合约最小基差走势图 6
图21：青岛港超特主力合约基差走势图 6
图22：青岛港PB粉主力合约基差走势图 6
图23：港口现货成交7日移动平均 6
图24：255家钢厂废钢到货量 6
图25：准一焦炭现货价格走势图 7
图26：焦炭期货主力合约走势图 7
图27：港口准一主力合约基差走势图 7
图28：山西厂库准一主力合约基差走势图 7
图29：山西中硫现货焦煤价格走势图 7
图30：焦煤主力合约价格走势图 7
图31：蒙煤5#主力合约基差走势图 8
图32：山西厂库中硫主力基差走势图 8
图33：纯碱：重质：市场价：沙河（日） 8
图34：纯碱：主力合约：收盘价 8
图35：纯碱：基差 8
图36：浮法玻璃：5mm：市场价：中国 8
图37：玻璃：主力合约：收盘价 9
图38：玻璃：基差 9
图39：鄂尔多斯Q5500动力煤现货价走势图 9
图40：鄂尔多斯Q5000动力煤现货价走势图 9
图41：内蒙古硅锰FeMn65Si17市场价 9
图42：宁夏硅铁市场价 9
图43：硅锰主力合约收盘价 10
图44：硅铁主力合约收盘价 10

图1：上海螺纹价格



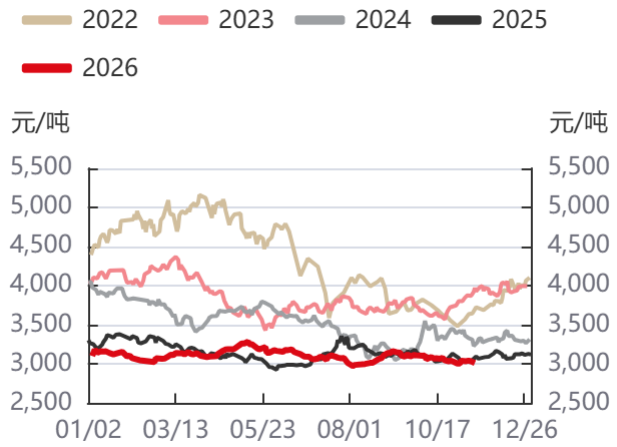
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图2：上海热卷价格



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图3：螺纹主力合约收盘价



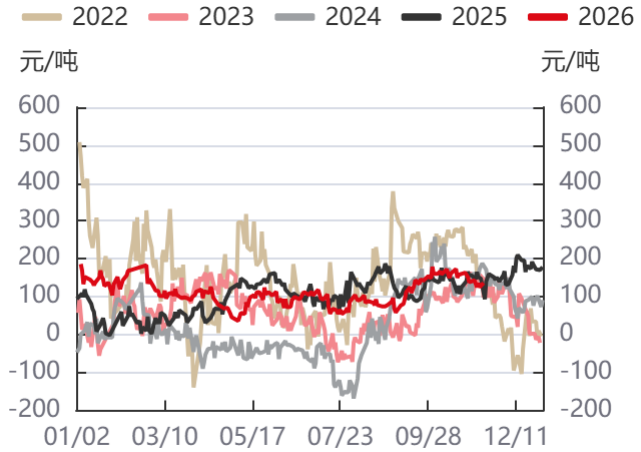
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图4：热卷主力合约收盘价



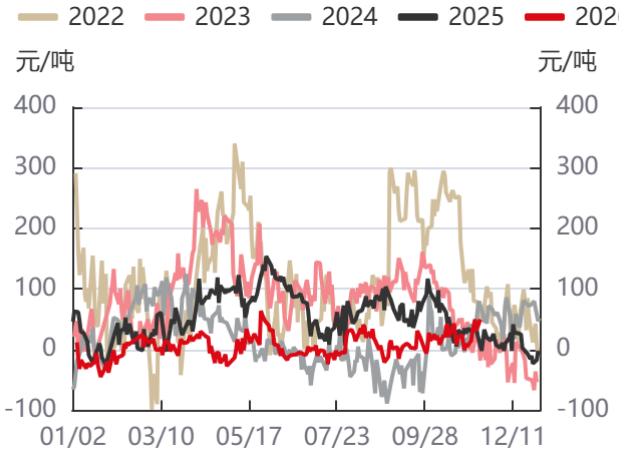
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图5：上海主力螺纹合约基差



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图6：天津热卷主力合约基差



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图7：唐山生铁即时成本



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图8：江苏生铁即时成本



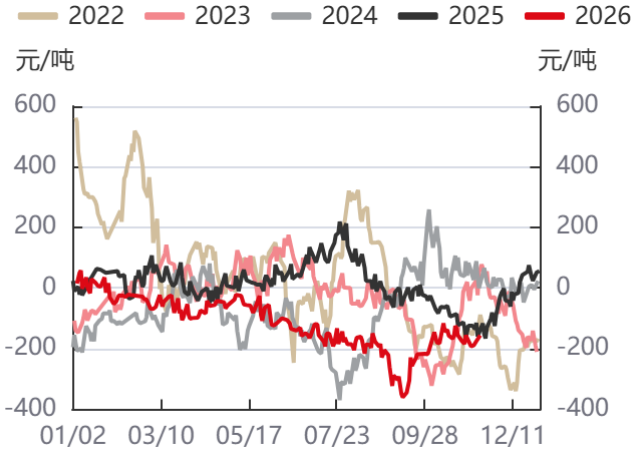
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图9：螺纹华北唐山毛利润



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图10：螺纹华东江苏毛利润



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图11：螺纹盘面近月利润



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图12：螺纹盘面远月利润



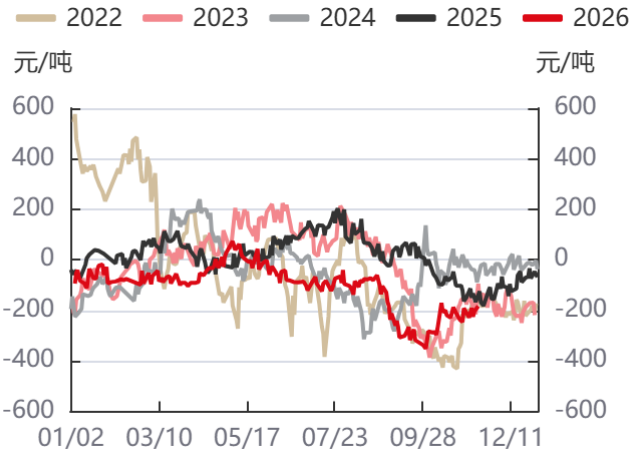
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图13：热卷华北唐山毛利润



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图14：热卷华东江苏毛利润



资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图15：热卷盘面近月利润



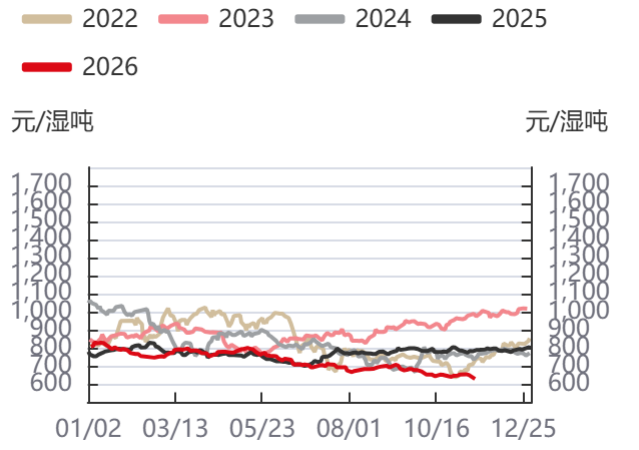
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图16：热卷盘面远月利润



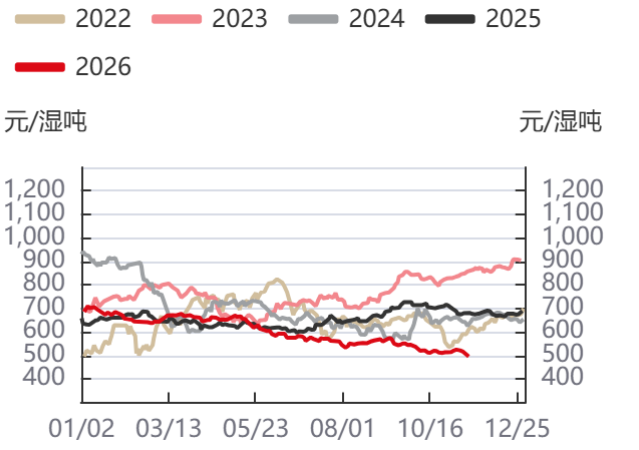
资料来源：同花顺，华泰期货研究院

图17：青岛港PB粉现货价格走势图



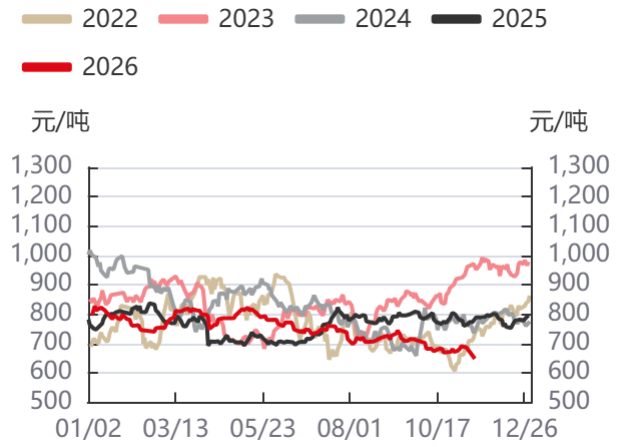
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图18：青岛港超特现货价格走势图



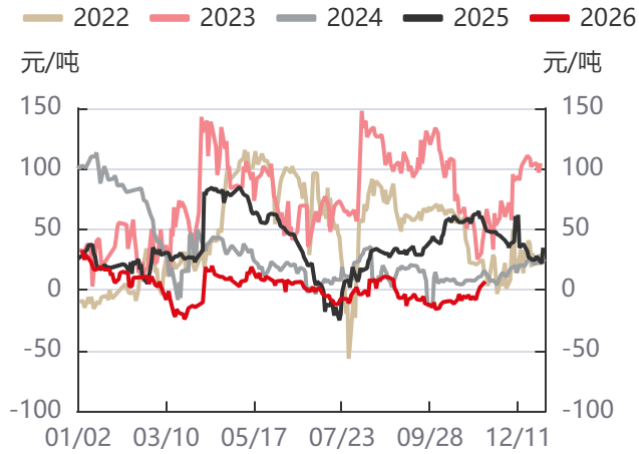
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图19：铁矿石期货主力合约走势图



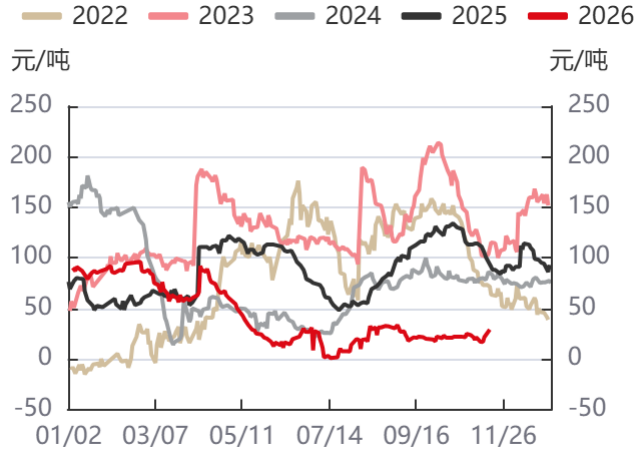
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图20：铁矿石主力合约最小基差走势图



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图21：青岛港超特主力合约基差走势图



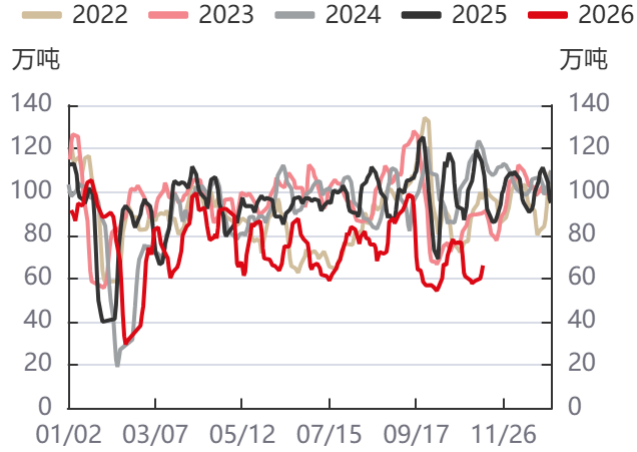
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图22：青岛港PB粉主力合约基差走势图



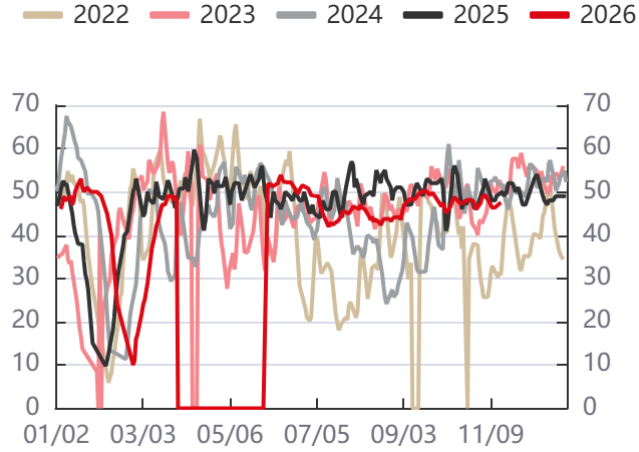
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图23：港口现货成交7日移动平均



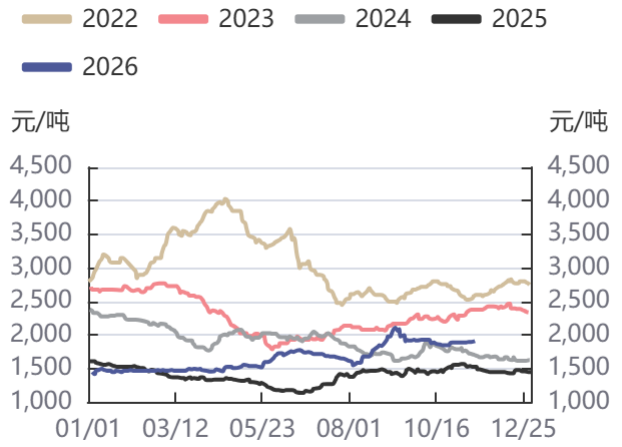
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图24：255家钢厂废钢到货量



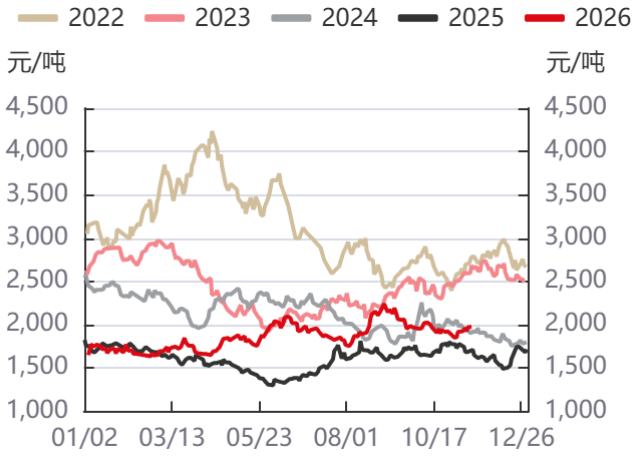
资料来源：同花顺，富宝数据，华泰期货研究院

图25：准一焦炭现货价格走势图



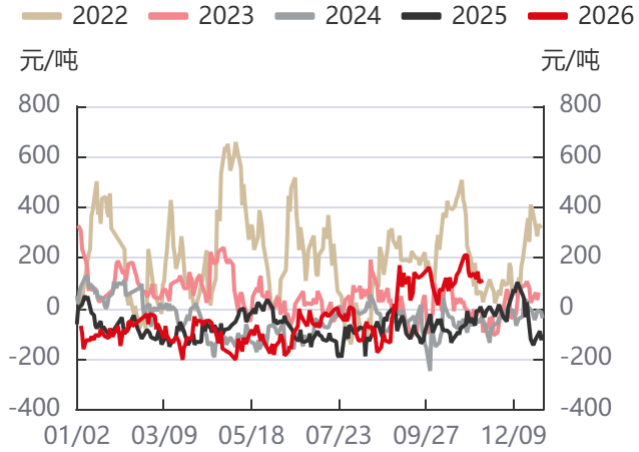
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图26：焦炭期货主力合约走势图



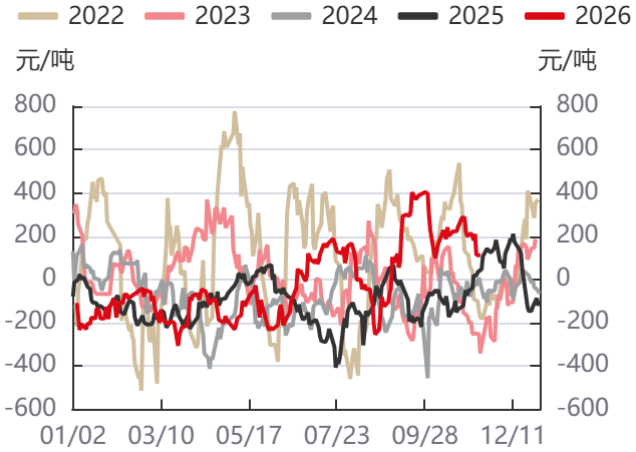
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图27：港口准一主力合约基差走势图



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图28：山西厂库准一主力合约基差走势图



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图29：山西中硫现货焦煤价格走势图



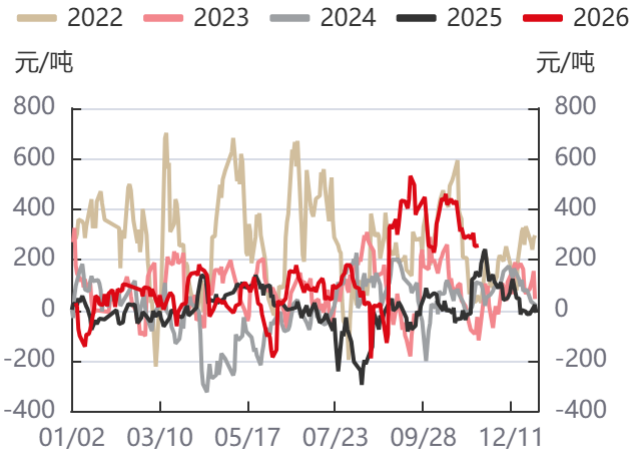
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图30：焦煤主力合约价格走势图



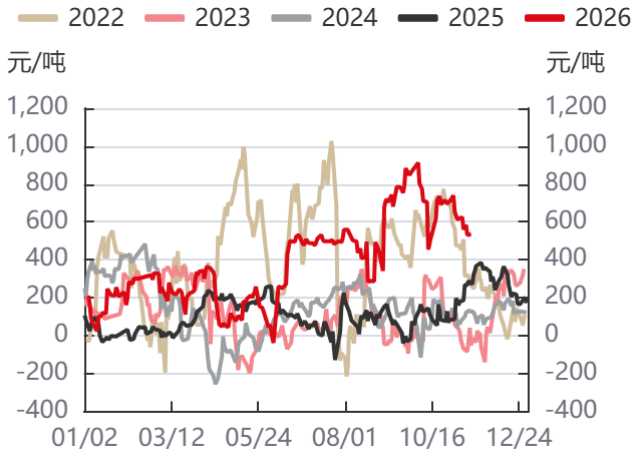
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图31：蒙煤5#主力合约基差走势图



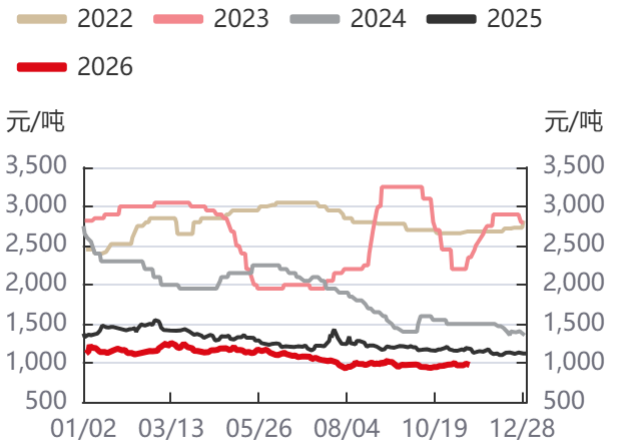
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图32：山西厂库中硫主力基差走势图



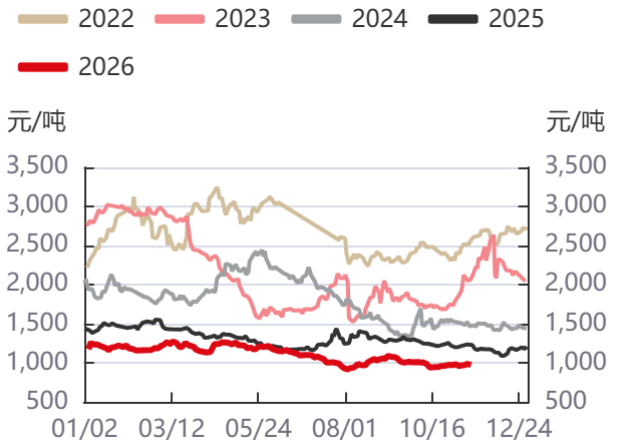
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图33：纯碱：重质：市场价：沙河（日）



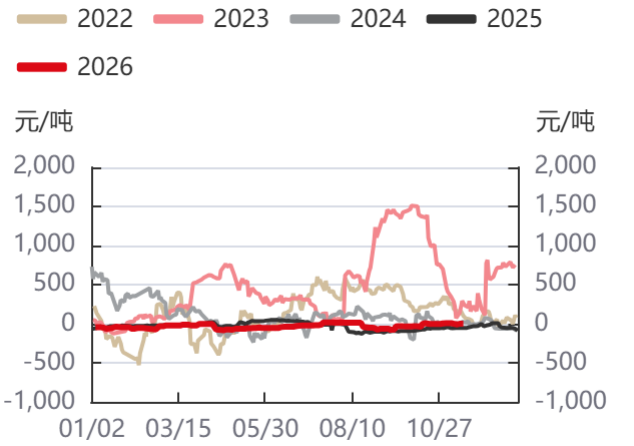
资料来源：隆众资讯

图34：纯碱：主力合约：收盘价



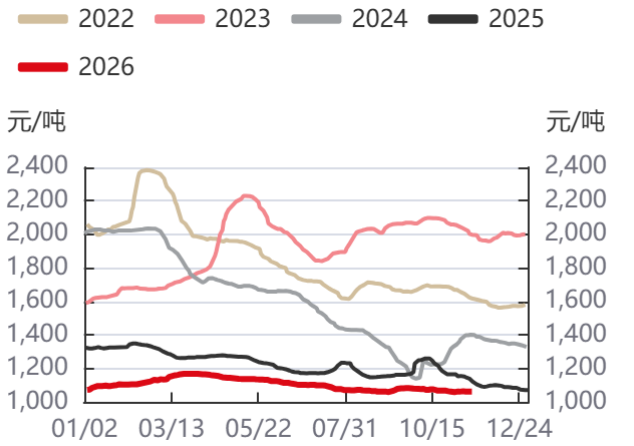
资料来源：郑州商品交易所

图35：纯碱：基差



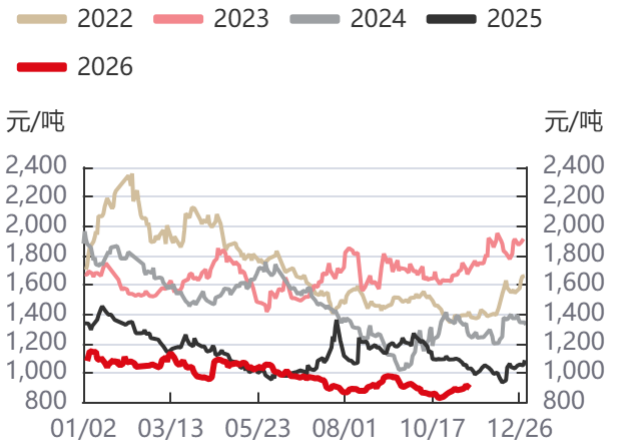
资料来源：我的钢铁网

图36：浮法玻璃：5mm：市场价：中国



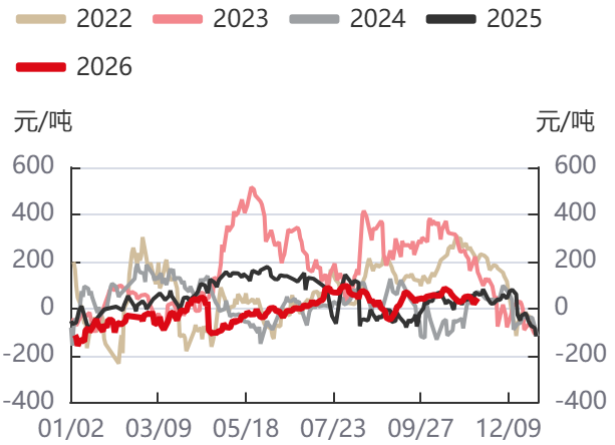
资料来源：隆众资讯

图37：玻璃：主力合约：收盘价



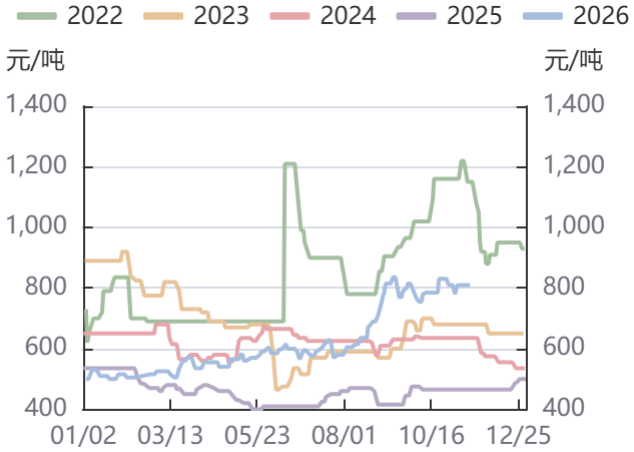
资料来源：郑州商品交易所

图38：玻璃：基差



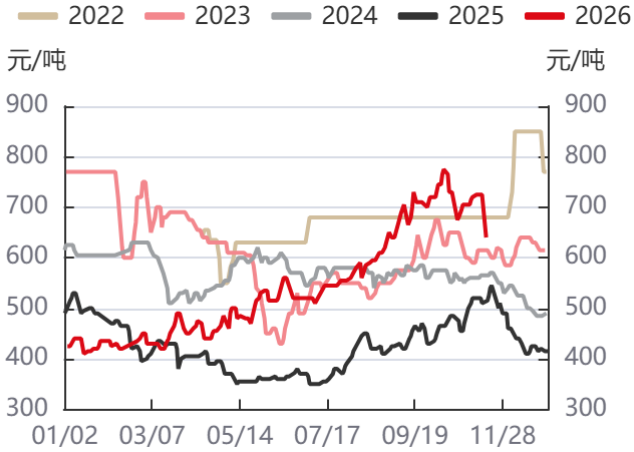
资料来源：我的钢铁网

图39：鄂尔多斯Q5500动力煤现货价走势图



资料来源：我的钢铁网

图40：鄂尔多斯Q5000动力煤现货价走势图



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图41：内蒙古硅锰FeMn65Si17市场价



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图42：宁夏硅铁市场价



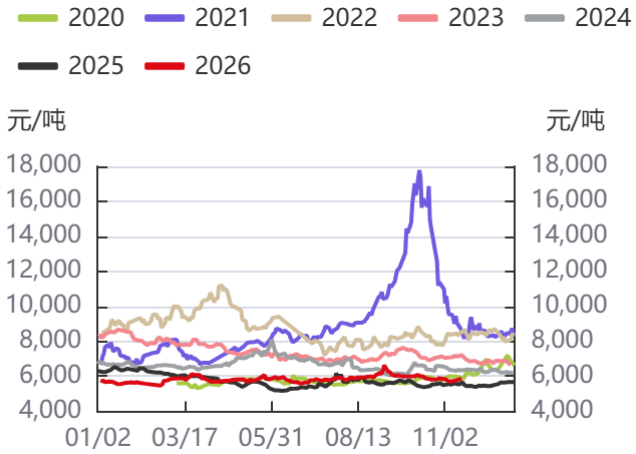
资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图43：硅锰主力合约收盘价



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

图44：硅铁主力合约收盘价



资料来源：同花顺，钢联，华泰期货研究院

本期分析研究员


邝志鹏
从业资格号：F3056360
投资咨询号：Z0016171


余彩云
从业资格号：F03096767
投资咨询号：Z0020310


刘国梁
从业资格号：F03108558
投资咨询号：Z0021505


邢亚文
从业资格号：F3054449
投资咨询号：Z0016137

联系人

投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1289号

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改， 投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元丨邮编：510000
电话：400-6280-888
网址：www.htfc.com

华泰期货 HUATAI FUTURES

华泰期货研究院 Huatai Futures Research Institute

客服热线：400-628-0888

官方网址：www.htfc.com

公司总部：广州市南沙区横沥镇明珠三街1号10层1001-1004、1011-1016房