

资金持续流入，黑色普涨

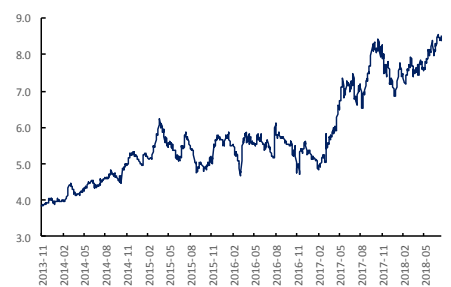
关注度：★★★★

报告日期

2018-08-07

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	67.45	1.50%
61.5%PB粉	487.0	4.28%
螺纹钢上海	4250.0	0.71%
废钢唐山	2410.0	0.00%

螺纹钢、铁矿石比价

研究所

王琼玮

电话：010-84183054

邮件：wangqiongwei@guodu.cc

从业资格号：F3048777

现货市场

铁矿石：澳大利亚青岛港 61.5% PB 粉车板价报价 487.00 元/湿吨，与活跃合约 I1809 的基差为 36.85 元/吨，基差较前日变化 3.24 元/吨。8 月 3 日，普氏 62% 铁矿石指数报 67.45 美元/吨，较前一交易日变化 1.00 美元/吨，涨跌幅 1.50%。最近一周铁矿石港口库存 15,410.39 万吨，较前一周变化 64.91 万吨，涨跌幅 0.42%。62% 干基粉进口矿和国产矿之间的价差缩小，波罗的海干散货指数 (BDI) 和好望角型运费指数 (BCI) 上行。

螺纹钢：上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 4250.00 元/吨，与活跃合约 RB1810 的基差为 78.00 元/吨，基差较前一日变化 26.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2410.00 元/吨，较前一日变化 0.00 元/吨。螺纹钢社会库存 452.66 万吨，和上周持平，钢厂库存继续下滑。最新全国高炉开工率数据为 66.99%，较前值变化 -0.41 个百分点。主要钢厂螺纹钢产量最新数据 326.65 万吨，较前值变化 9.48 万吨。

操作建议

铁矿石：四大矿石检修完毕，铁矿石全球海运贸易量将越发活跃，中国到港量预计持续增加，料供给端依旧宽松。但近期运费上升，叠加巴西块矿发货增加刺激价格上行。在需求端，因环保限产，钢厂铁矿石库存处于高位，钢厂补库意愿偏弱。钢铁高炉开工率继续下行，华北地区限电进一步抑制了铁矿石需求。铁矿石基本面长期偏弱，但因下游黑色处于高位，钢厂利润高于去年同期，预计对铁矿石价格有一定拉动，叠加货币因素的影响，铁矿石昨日大涨。维持铁矿石近期波动增大的观点，关注受移仓换月，建议观望为主。

螺纹钢：钢厂全国高炉开工率 66.99%，唐山钢厂高炉开工率降至 53.66%，限产力度加大，但钢厂库存继续下降，周产量持续攀升，显示钢厂生产活跃。钢铁业 7 月毛利 700-800 元/吨之间，较二季度提升。受货币宽松和基建预期的影响，黑色系普涨，但螺纹钢目前已处于高位，预计波动幅度较小。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约 I1809 报收 502.50 元/吨，涨跌幅 3.72%；成交量 1,427,936 手，成交量变化 420,040；持仓量 616,760 手，持仓变化-28,774。I1809 夜盘报收元 506.00 元/吨，涨跌幅 1.30%。

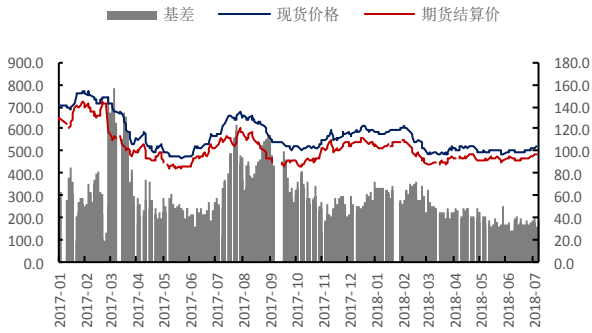
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB1810 报收 4,224.00 元/吨，涨跌幅 0.88%；成交量 3,719,060 手，成交量变化 801,264；持仓量 2,290,770 手，持仓量变化-52,656。RB1810 夜盘报收 4,241.00 元/吨，涨跌幅 1.65%。

隔夜要闻

1. 澳大利亚央行今天将公布利率决策。悉尼房价正在下滑，预计将至少再跌一年，或为央行再添一个按兵不动的理由。
2. 美国对伊朗的首轮非石油制裁将于周二付诸实施，石油制裁将在 11 月 5 日重启，特朗普政府将考虑对某些国家部分豁免针对伊朗的石油制裁。伊朗里亚尔跌至历史低点。
3. 中国央行今天将公布 7 月末外储余额，料环比下降 51 亿美元，至 31070 亿美元。当月美元指数微涨，人民币大幅走弱逾 3%，市场关注是否会出现央行一年多来再度动用外储支持汇率的迹象。
4. 中国第二季度经常账户重回顺差，货物贸易反弹，弥补了服务贸易和海外收入的持续逆差。包括旅游、教育和娱乐，以及外国技术和专利采购的服务贸易逆差扩大。

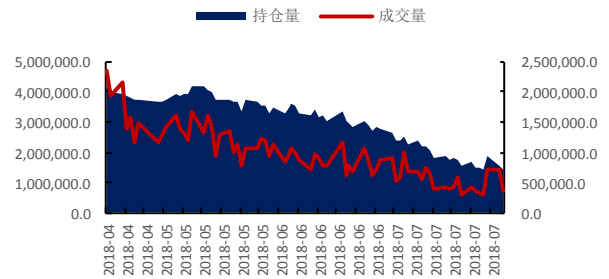
相关图表

图 1 铁矿石基差 (元/吨)



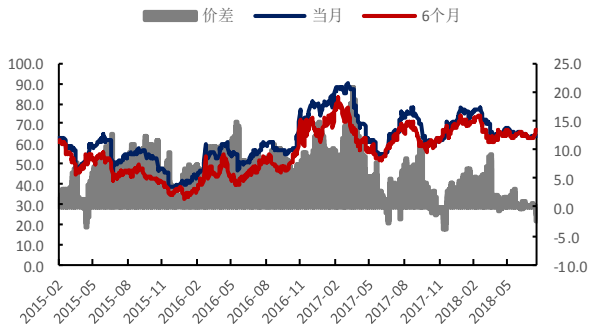
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 新加坡交易所铁矿石掉期结算价 (美元/公吨)



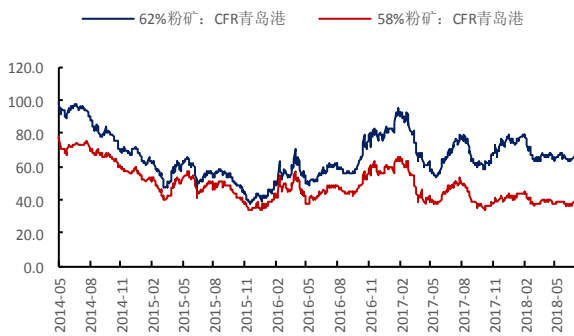
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 普氏 62% 价格指数 (美元/吨)



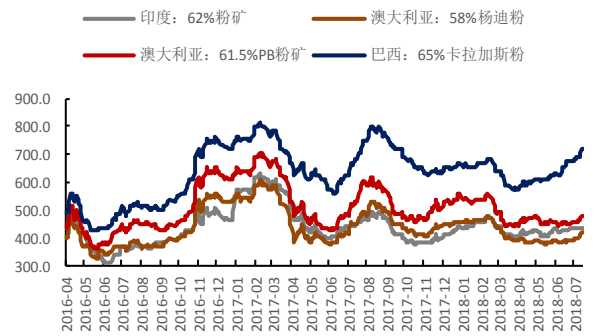
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 CFR 青岛港 58% 和 62% 铁矿石价格指数



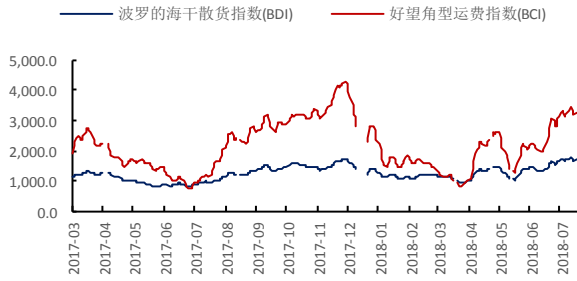
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 铁矿石青岛港现货价格 (元/湿吨)



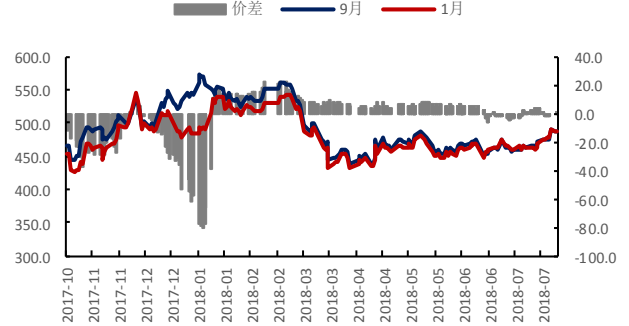
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



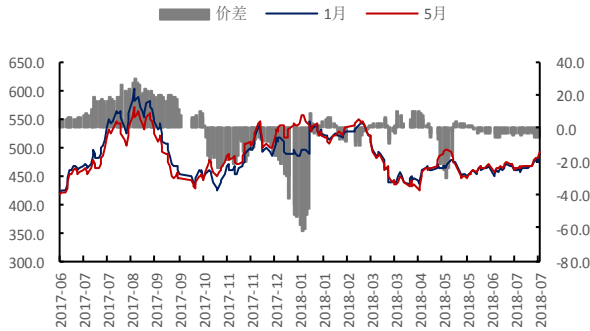
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约9月-1月价差(元/吨)



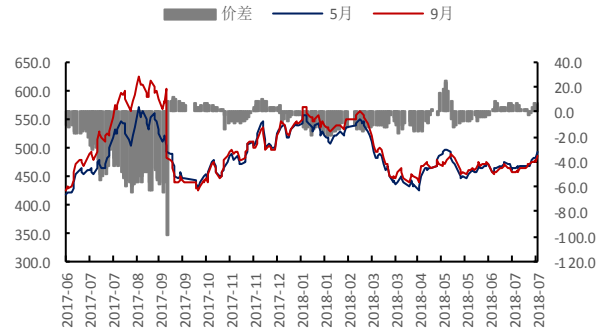
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



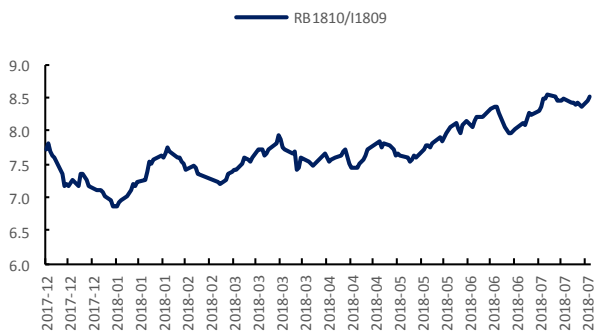
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



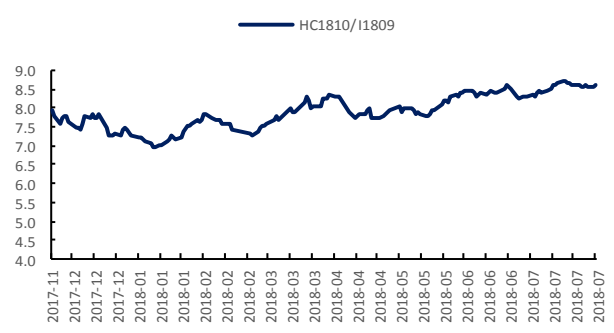
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹 1810 与铁矿 1809 比价走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷 1810 与铁矿石 1809 比价走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)

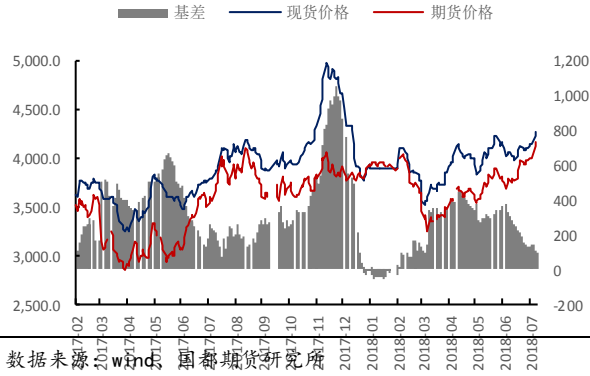


图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)

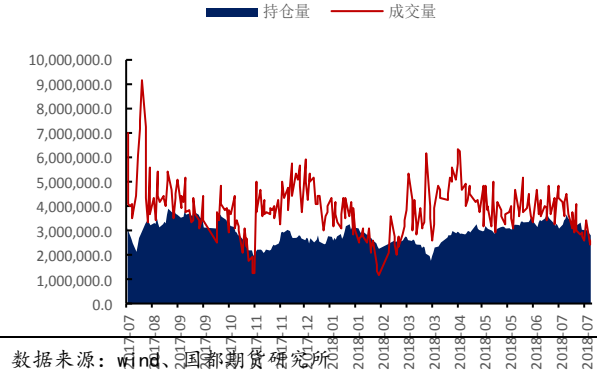


图 15 唐山钢厂高炉产能利用率

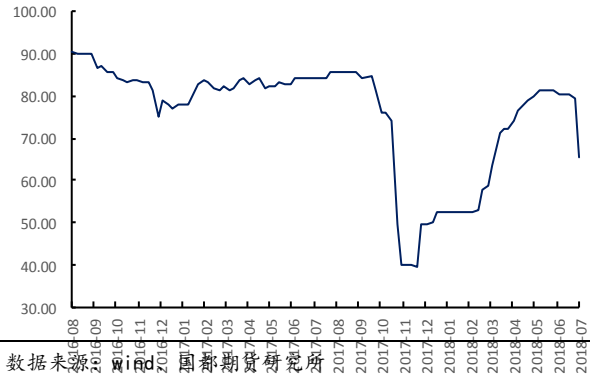


图 16 高炉开工率

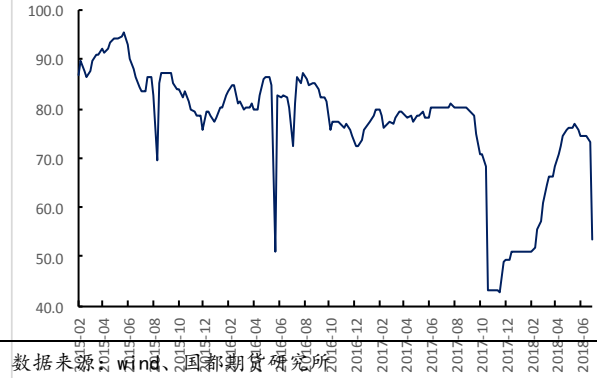


图 17 63%铁水成本 (元/吨)



图 18 原料平均库存可用天数

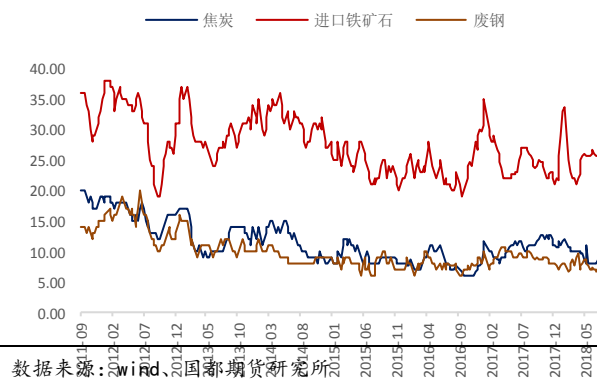
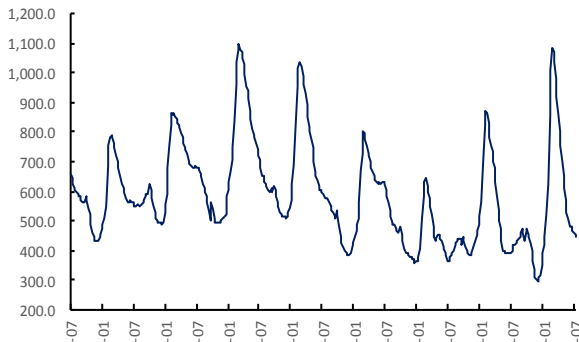


图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



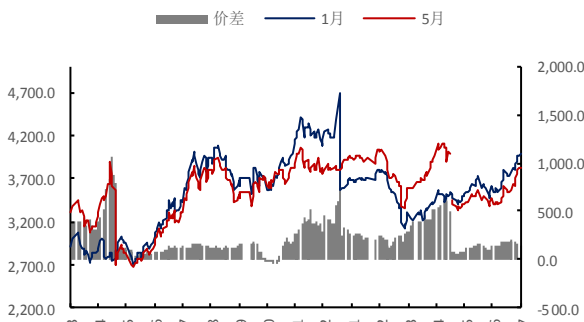
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 10月-1月价差 (元/吨)



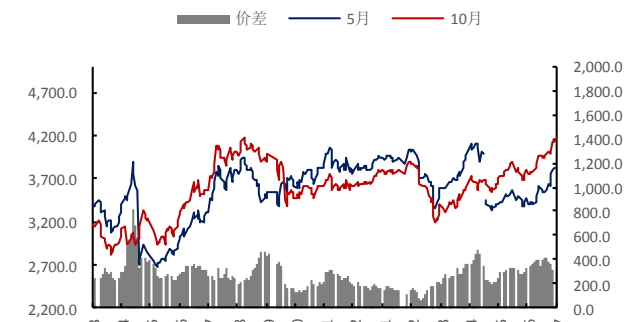
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1月-5月价差 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5月-10月价差 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 23 螺纹 1810 与热卷 1809 价差 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 螺纹 1810 与焦炭 1809 比价走势



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

王琼玮，金融硕士学历，国都期货研究所黑色金属分析师。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。