

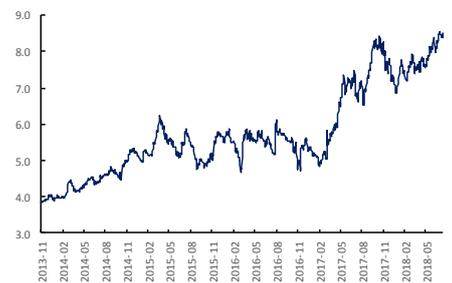
基建加流动性注入，黑色整体偏强

关注度：★★★★

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	68.95	2.20%
61.5%PB粉	490.0	0.62%
螺纹钢上海	4300.0	1.18%
废钢唐山	2440.0	1.24%

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 490.00 元/湿吨，与活跃合约 I1901 的基差为 27.61 元/吨，基差较前日变化 -9.24 元/吨。8 月 7 日，普氏 62% 铁矿石指数报 68.95 美元/吨，较前一交易日变化 1.50 美元/吨，涨跌幅 2.20%。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 4300.00 元/吨，与活跃合约 RB1810 的基差为 78.00 元/吨，基差较前一日变化 -16.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2440.00 元/吨，较前一日变化 30.00 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：昨日铁矿石主力合约从 I1809 换至 I1901。受货币因素的影响和运输成本的增加，铁矿石延续前日涨势，现货市场价格也有所抬升。螺纹钢铁矿比值目前仍处于高位，预计铁矿石短期内仍有一定上涨空间，远近合约价差将扩大。但从基本面来看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，铁矿石供需矛盾仍在，长期走势偏弱。维持铁矿石近期波动增大的观点，关注铁矿石上涨空间。

螺纹钢：因流行性注入和基建投资的拉升，钢材下游需求预期强烈，且钢厂库存和社会库存处于相对低位，钢厂开工积极，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。随着基建投资项目逐步落地，现货市场成交将越发活跃，叠加下半年采暖季限产，螺纹钢价格易上难下。预计螺纹钢长期仍偏强，短期内，螺纹钢走势还需关注钢厂开工和库存情况。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约 I1901 报收 515.00 元/吨，涨跌幅 2.48%；成交量 1,182,208 手，成交量变化-246,728；持仓量 738,406 手，持仓变化 121,646。I1901 夜盘报收元 511.50 元/吨，涨跌幅-0.10%。

螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB1810 报收 4,237.00 元/吨，涨跌幅 0.31%；成交量 2,940,568 手，成交量变化-778,492；持仓量 2,200,098 手，持仓量变化-90,672。RB1810 夜盘报收 4,220.00 元/吨，涨跌幅-0.42%。

隔夜要闻

1. 美国宣布将从 8 月 23 日开始对额外 160 亿美元的中国进口商品加征 25% 的关税，清单包含 279 个关税细目，低于最初提出的 284 个。新的关税清单包括摩托车、蒸汽轮机和轨道机车等产品。
2. 英国央行官员 McCafferty：英国央行不确定退出量化宽松的影响，决策层希望在开始退出量化宽松之前，将利率提升至可以大幅下调的水平。
3. 中国外汇储备 7 月份意外上升 58 亿美元，达到 3.118 万亿美元，外汇局称储备规模未来将总体稳定。
4. 知情人士透露，中国央行要求参与人民币外汇市场的主要银行配合行动，不要对人民币快速贬值的顺周期行情推波助澜。

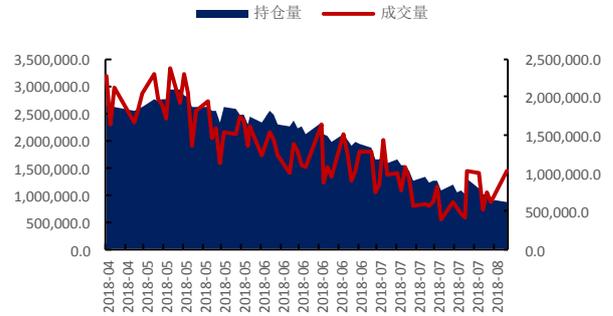
相关图表

图 1 铁矿石基差 (元/吨)



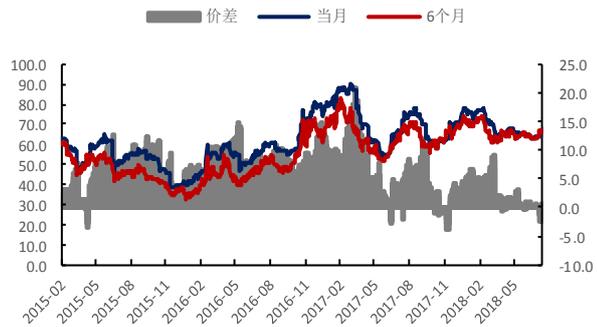
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



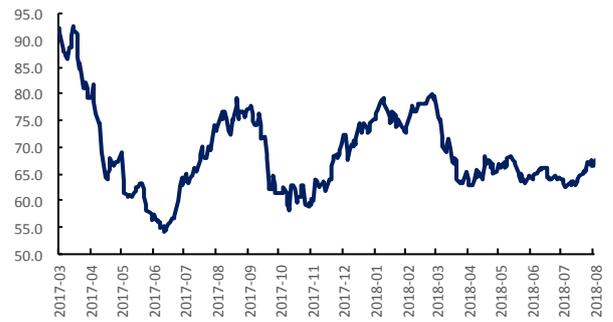
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



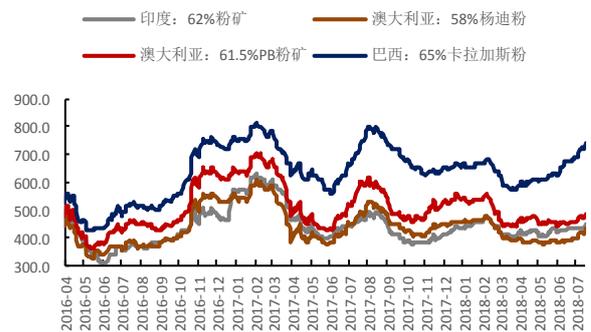
数据来源: wind、国都期货研究所

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



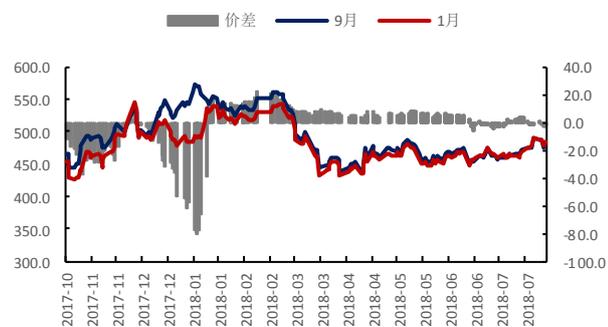
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约9月-1月价差(元/吨)



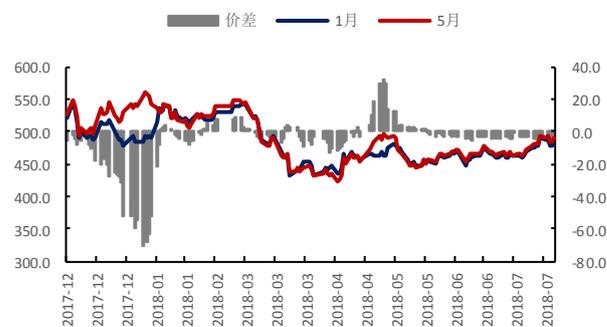
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



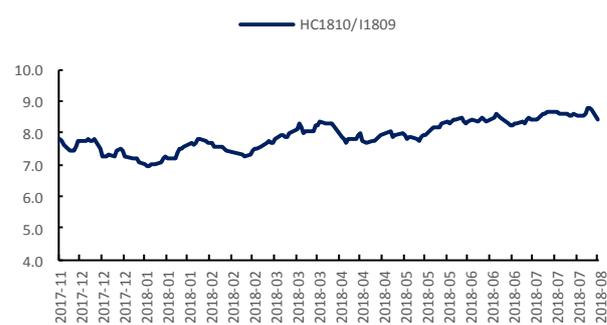
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



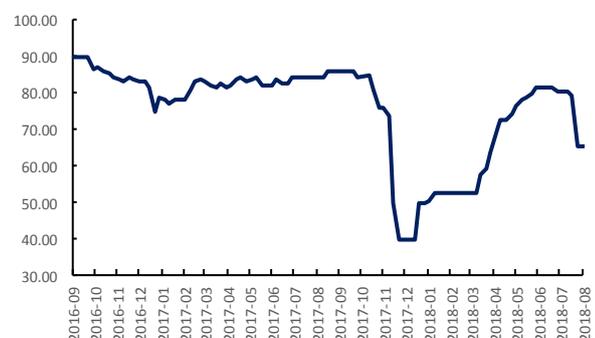
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)



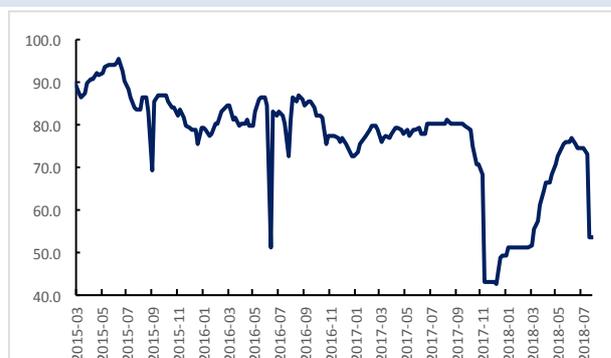
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 唐山钢厂高炉产能利用率



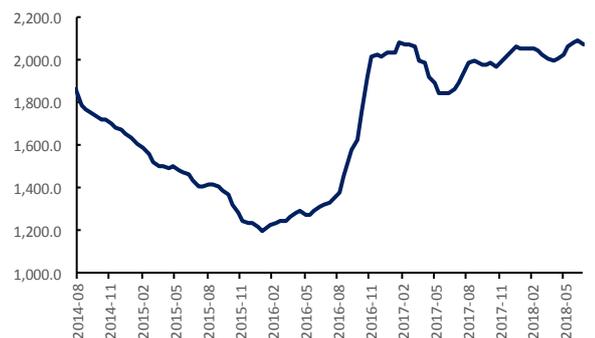
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 高炉开工率



数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



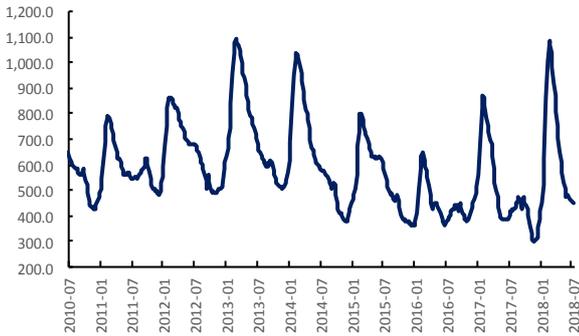
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 原料平均库存可用天数



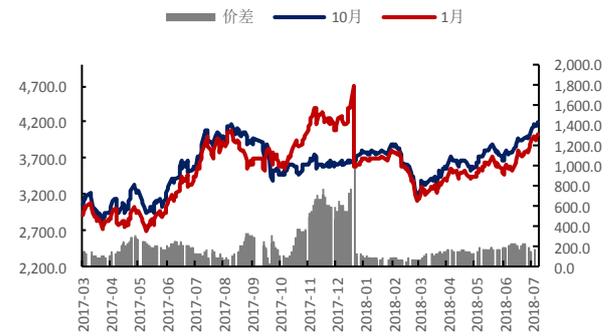
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



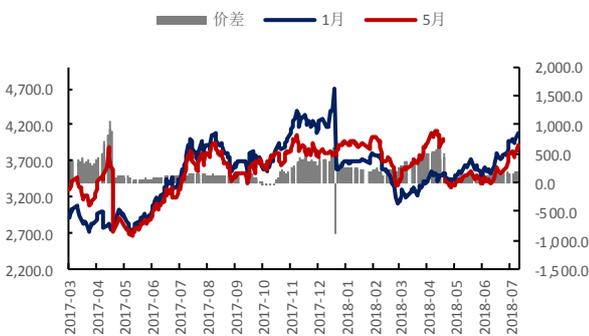
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 10月-1月价差 (元/吨)



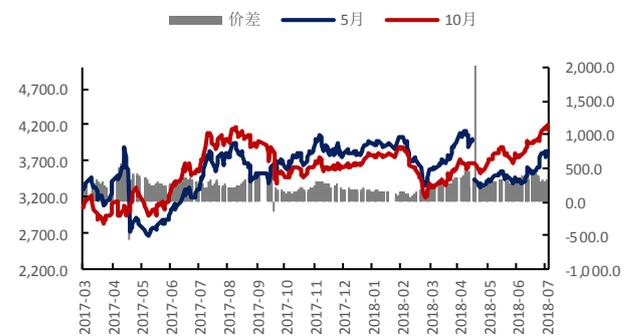
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1月-5月价差 (元/吨)



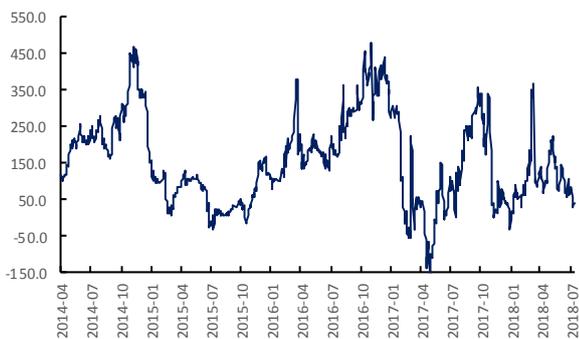
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5月-10月价差 (元/吨)



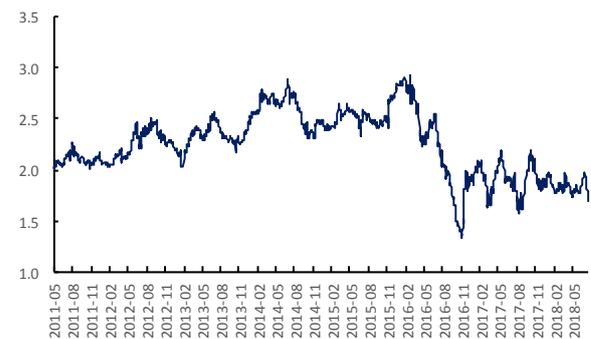
数据来源: wind、国都期货研究所

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。