

现货疲软，黑色高位运行

关注度：★★★★

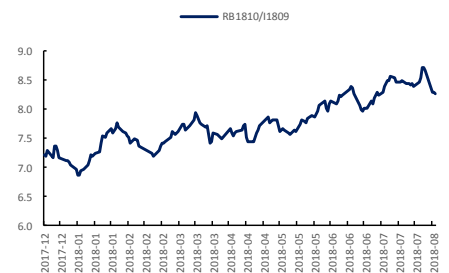
报告日期

2018-08-17

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	66.90	-0.22%
61.5%PB粉	482.0	-2.82%
螺纹钢上海	4390.0	-0.23%
废钢唐山	2460.0	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 482.00 元/湿吨，与活跃合约 I1901 的基差为 34.41 元/吨，基差较前日变化-1.11 元/吨。8 月 16 日，普氏 62% 铁矿石指数报 66.90 美元/吨，较前一交易日变化-0.15 美元/吨，涨跌幅-0.22%。最近一周铁矿石港口库存 15,286.90 万吨，较前一周变化-123.49 万吨，涨跌幅 0.42%。62% 干基粉进口矿和国产矿之间的价差扩大，波罗的海干散货指数 (BDI) 和好望角型运费指数 (BCI) 下行。

螺纹钢：上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 4390.00 元/吨，与活跃合约 RB1810 的基差为 66.00 元/吨，基差较前一日变化 10.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2460.00 元/吨，较前一日变化 0.00 元/吨。螺纹钢社会库存 442.00 万吨，较前一周变化-10.66 元/吨，钢厂库存稍有抬升。最新全国高炉开工率数据为 66.16%，较前值变化-0.83 个百分点。主要钢厂螺纹钢产量最新数据 322.69 万吨，较前值变化-3.96 万吨。

操作建议

铁矿石：本周，铁矿石跟随普氏指数，走势偏弱。但从基本面来看，国内钢厂铁矿石库存下降，港口铁矿石库存下跌，到港量减少，但铁矿石供给层面较为灵活，变化不大。未来支撑铁矿石价格的主要因素是终端需求。本周高低品矿价差有收缩之势，对期价有一定影响。预计铁矿石会因终端需求的变化而基本面稍强，短期内跟随下游钢材震荡偏多为主。但需关注近期新兴市场危机对市场的扰动。

螺纹钢：本周螺纹钢走势依旧是价升量未涨，成交偏弱。昨夜，主力合约从 RB1810 换至 RB1901。环保升级仍是制约钢材的朱因，在环境质量未出现改观之前，螺纹钢供给端逻辑不会改变。目前螺纹钢库存和产量均处于低位，对价格有一定支撑。在需求端，政策对基建的支持逐步实现，7 月份房地产数据超预期，短期仍维持景气，螺纹钢长期利多。但短期内，螺纹钢价格处于高位，且现货走势开始疲软，预计期价会在市场预期价位区间弱势整理，且近期新兴市场风险会对市场有一定的影响，谨慎操作。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约 I1901 报收 493.50 元/吨，涨跌幅-1.79%；成交量 1,788,272 手，成交量变化 624,184；持仓量 889,938 手，持仓变化 88,684。I1901 夜盘报收元 494.00 元/吨，涨跌幅-0.40%。

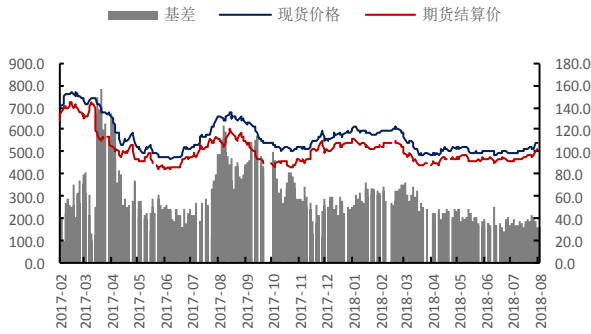
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB1810 报收 4,329.00 元/吨，涨跌幅-0.37%；成交量 1,638,058 手，成交量变化 282,396；持仓量 1,709,412 手，持仓量变化-151,844。RB1901 夜盘报收 4,171.00 元/吨，涨跌幅 0.77%。

隔夜要闻

1. 美国财长努钦：如果土耳其拒绝释放被拘留的美国牧师，美国准备加大制裁力度。土耳其财长排除以资本管制作政策选项之一的可能性，力图提振外界的信心。法国总统府：总统马克龙向土耳其总统埃尔多安保证将对土耳其予以支持。
2. 印尼央行承诺进一步实施干预以遏制印尼盾的跌势，央行认为印尼盾目前的估值不符合基本面。
3. 美国 7 月份新屋开工数增长不及预期，但单户和多户住宅开工数均有反弹，表明该行业在下半年伊始之际力图重新站稳脚跟。
4. 特朗普施压中国拿出更好的交换条件，称中国还没能拿出美国可接受的方案，所以美国不会定下任何协议，除非得到对美国公平的条件。
5. 路透：中国央行据悉禁止自贸区银行通过同业往来账户向境外存放或拆放人民币，中国央行并要求银行不得影响实体经济真实的跨境资金收付需求。

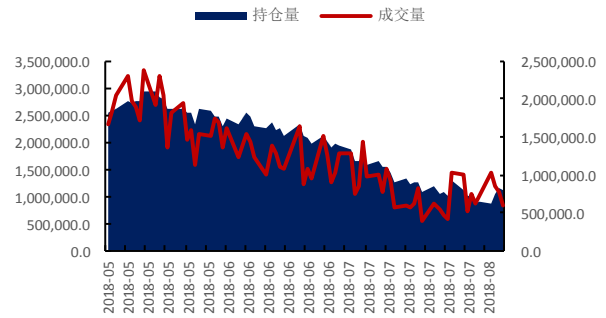
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



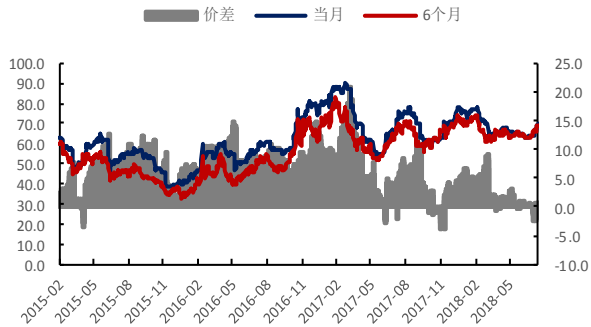
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



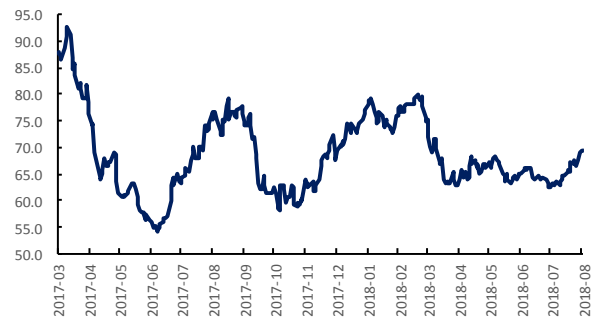
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 新加坡交易所铁矿石掉期结算价 (美元/公吨)



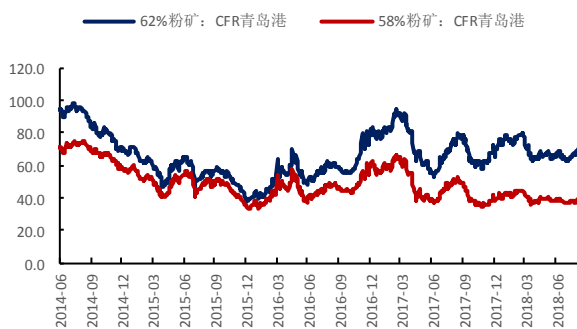
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 普氏62%价格指数 (美元/吨)



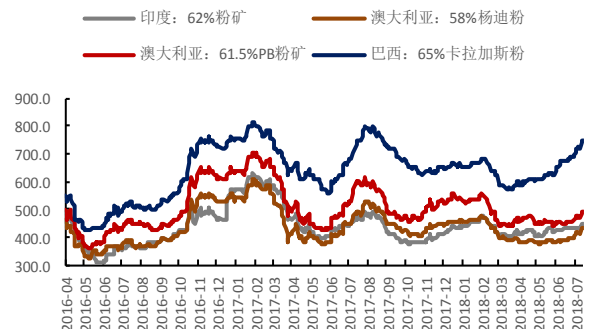
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 CFR 青岛港 58%和 62%铁矿石价格指数



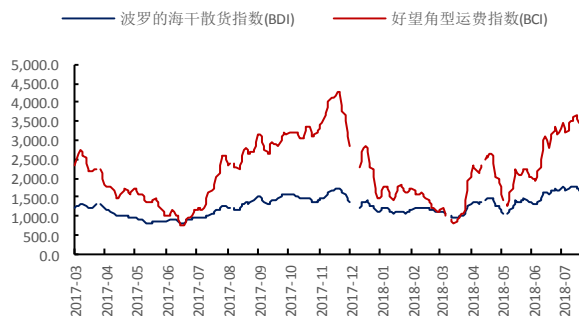
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石青岛港现货价格 (元/湿吨)



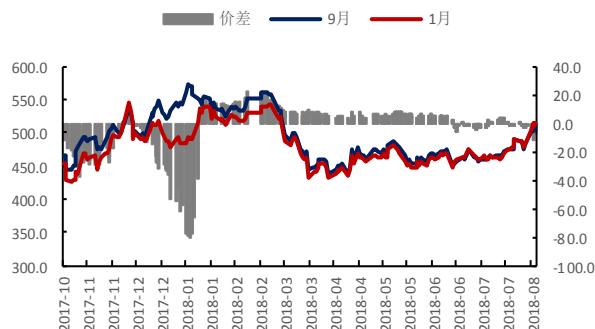
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



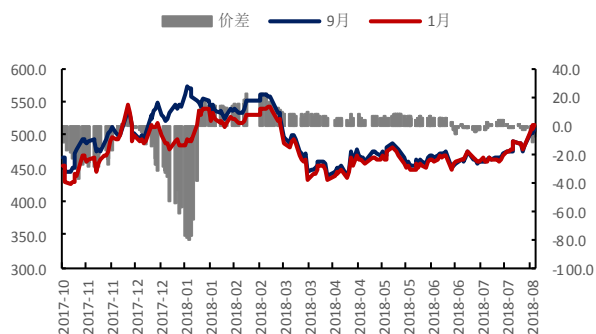
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约9月-1月价差(元/吨)



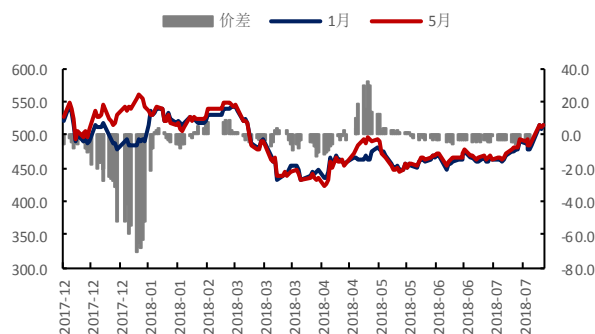
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



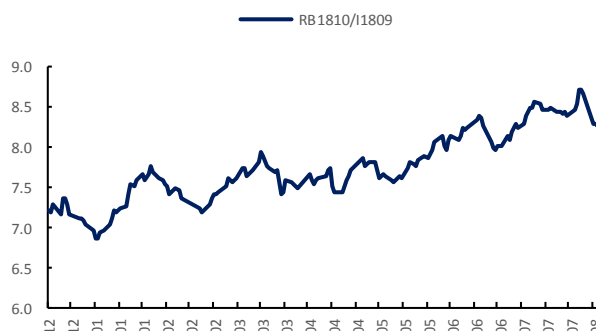
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



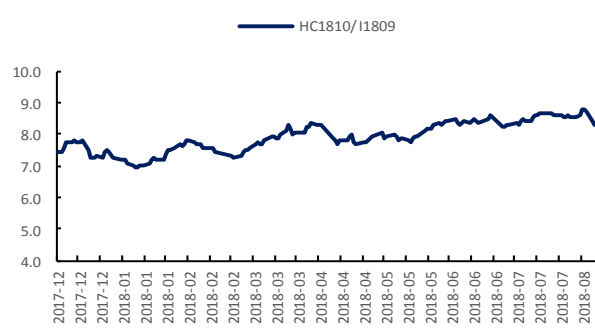
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹 1810 与铁矿 1809 比价走势



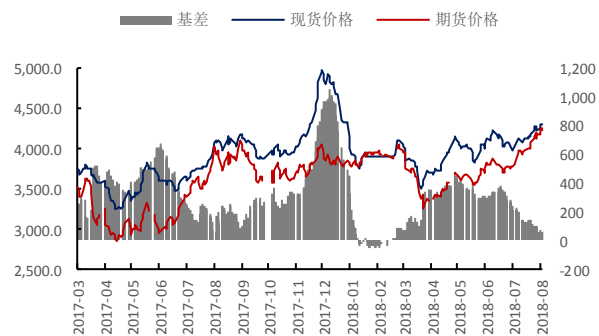
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷 1810 与铁矿石 1809 比价走势



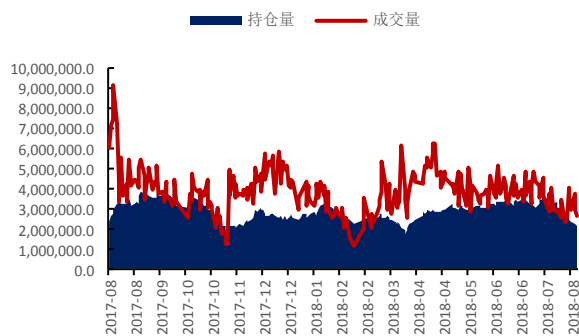
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)



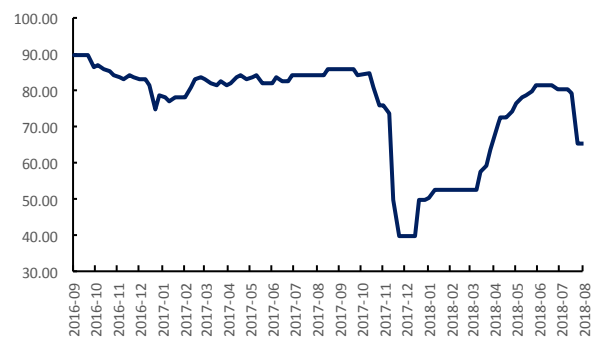
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)



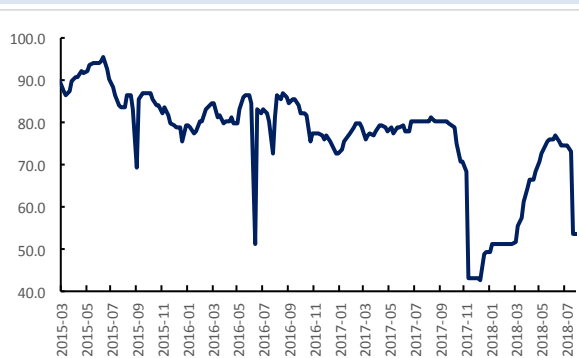
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 唐山钢厂高炉产能利用率



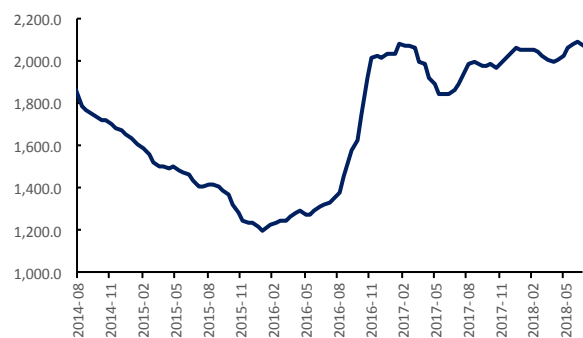
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 高炉开工率



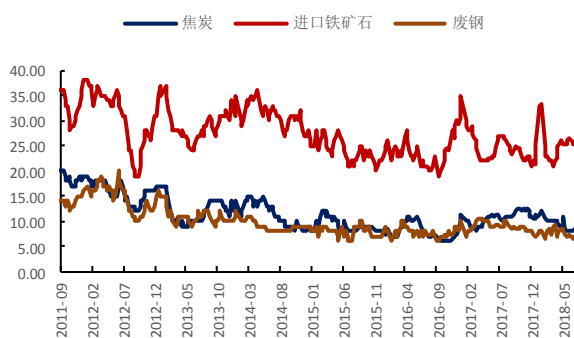
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



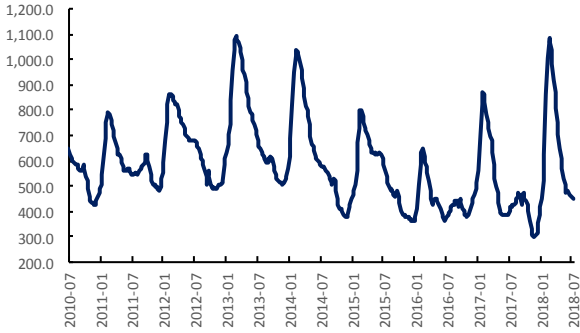
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 原料平均库存可用天数



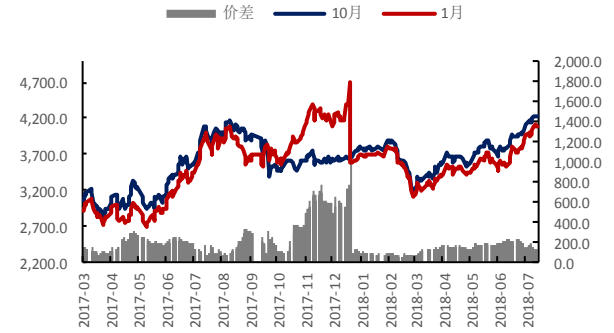
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



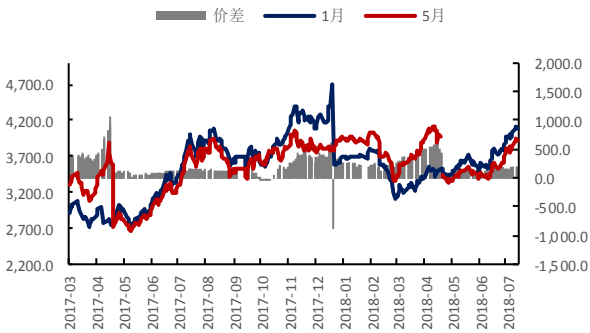
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 10月-1月价差 (元/吨)



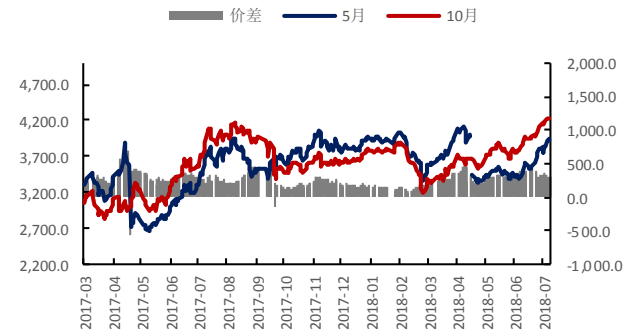
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1月-5月价差 (元/吨)



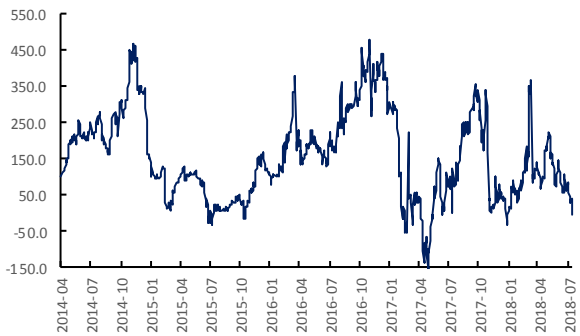
数据来源: wind、国都期货研究所

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。