

回调结束，继续上行

关注度：★★★★

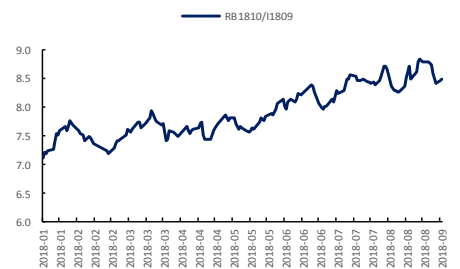
报告日期

2018-09-07

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	67.05	0.52%
61.5%PB粉	485.0	0.21%
螺纹钢上海	4540.0	0.67%
废钢唐山	2380.0	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 485.00 元/湿吨，与活跃合约 I1901 的基差为 38.67 元/吨，基差较前日变化 -7.91 元/吨。9 月 6 日，普氏 62% 铁矿石指数报 68.85 美元/吨，较前一交易日变化 1.80 美元/吨，涨跌幅 2.68%。最近一周铁矿石港口库存 14,733.23 万吨，较前一周变化 -228.68 万吨，涨跌幅 -1.53%。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) 上行。

螺纹钢：上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 4540.00 元/吨，与活跃合约 RB1810 的基差为 417.00 元/吨，基差较前一日变化 -6.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2400.00 元/吨，较前一日变化 20.00 元/吨。螺纹钢社会库存 438.08 万吨，较前一周变化 0.70 万吨，钢厂库存 181.11 万吨，较前一周变化 17.84 万吨。最新全国高炉开工率数据为 66.71%，较前值变化 0.27 个百分点。主要钢厂螺纹钢产量最新数据 330.03 万吨，较前值变化 3.84 万吨。

操作建议

铁矿石：铁矿石基本面变化不大，供给端压力有所缓解，但限产预期仍在，采暖季环保限产对铁矿石消耗有所影响，需求端长期不明朗。铁矿石后期大概率会跟随成材上行。之前我们有提到说如果终端需求数据向好，成材因已处于价格高位，上行空间有限，铁矿石的表现会强于成材。目前螺纹钢和热卷再一次开始拉升，铁矿石跟随涨势，预期成材涨到一定价位之后，铁矿石会承接黑色板块的情绪，继续上行，短期内，逢低做多。

螺纹钢：昨日螺纹钢大幅上行，带动整个黑色板块。从基本面来看，随着螺纹钢价格的降低，现货成交渐多，库存一直处于低位，且唐山地区九月份限产预期强烈，对成材价格有一定支撑从长期来看，螺纹钢在供给端环保限产和需求端宽松预期的宏观环境下利多因素较多，随着金九银十终端需求的回暖而缓慢上扬。螺纹钢大概率持续上行，但是目前成材已处于高位，上涨空间有限，应重点关注现货价格，若价格超出下游承受能力，及时止盈。并且在盘面回落之后再有大行情，市场会更加理智，螺纹钢未来走势大概率是震荡偏强，波动加大。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石继续上行，主力合约 I1901 报收 502.50 元/吨，涨跌幅 3.18%；成交量 1,584,356 手，成交量变化 746,032；持仓量 796,206 手，持仓变化 123,154。I1901 夜盘报收 504.50 元/吨，涨跌幅 1.82%。

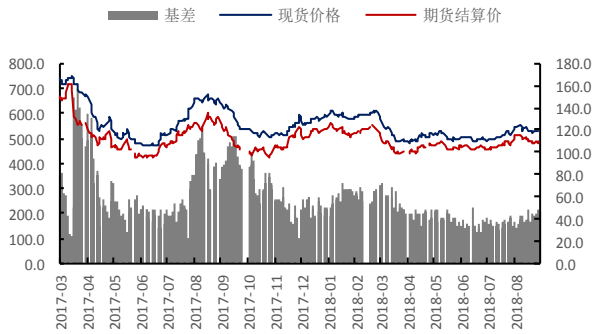
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢开始上行，主力合约 RB1810 报收 4,148.00 元/吨，涨跌幅-1.34%；成交量 4,090,468 手，成交量变化-626,080；持仓量 2,699,422 手，持仓量变化 101,576。RB1901 夜盘报收 4,234.00 元/吨，涨跌幅 2.69%。

隔夜要闻

1. 美国对华 2000 亿美元商品加征关税计划的公众意见征询期即将结束，中国表示会基于美国的行动采取必要的反制措施。彭博上周报道称，特朗普据悉拟在截止日期过后推进关税行动。
2. 中国国务院要求创投基金税负总体不增，支持未盈利创新企业上市。对于个人在二级市场买卖新三板股票比照上市公司股票，对差价收入免征个税。

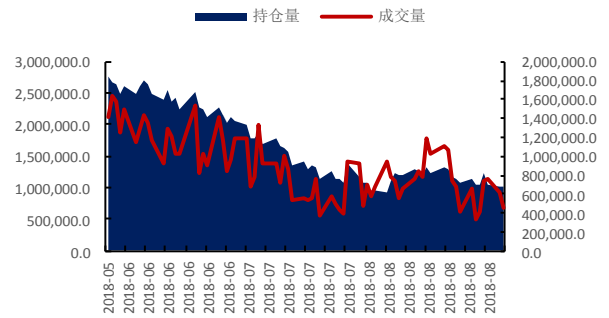
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



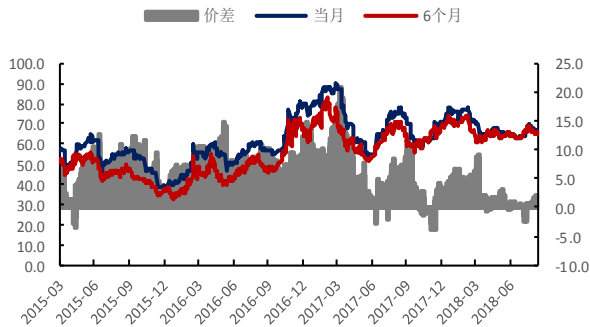
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



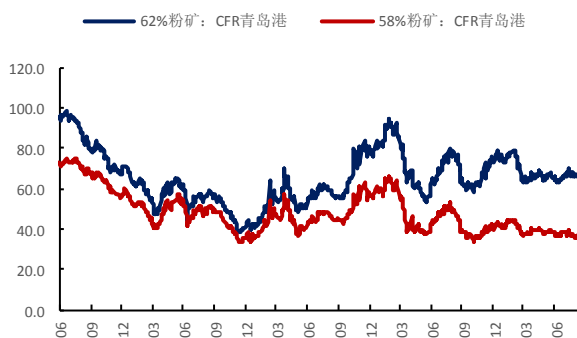
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 普氏62%价格指数 (美元/吨)



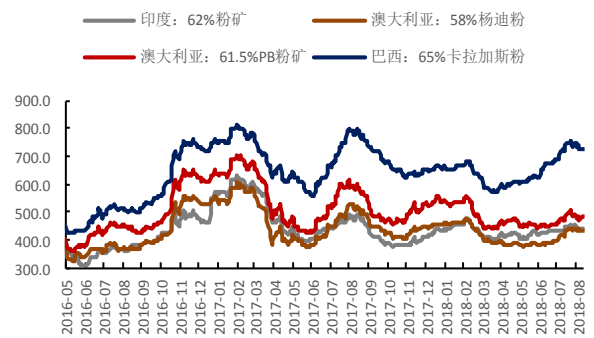
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



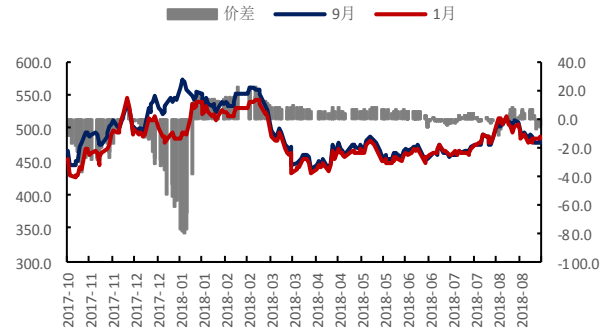
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



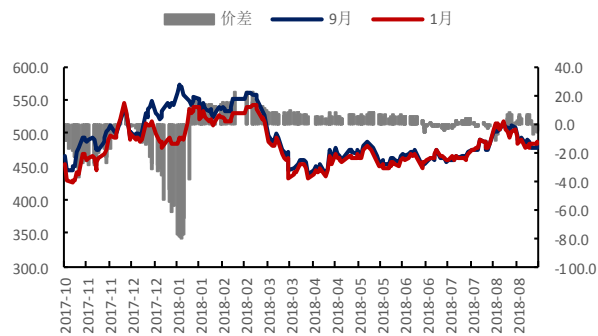
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约9月-1月价差(元/吨)



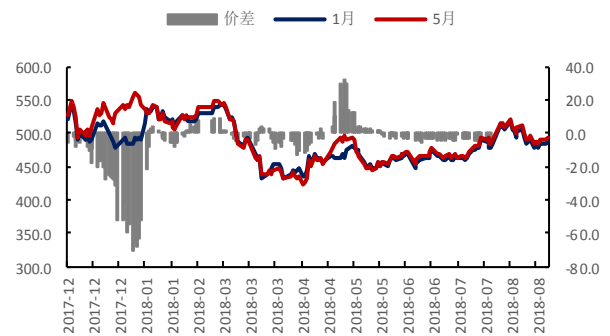
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



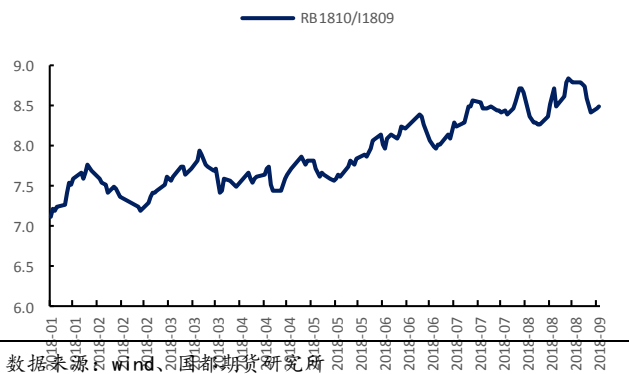
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



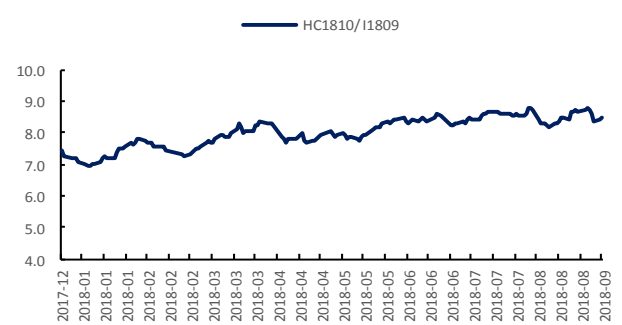
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹 1810 与铁矿 1809 比价走势



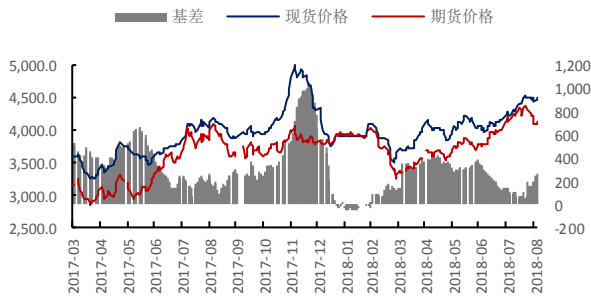
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷 1810 与铁矿石 1809 比价走势



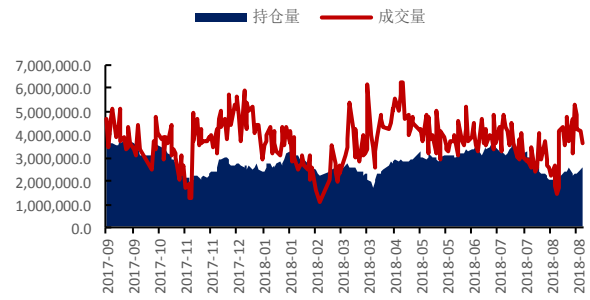
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)



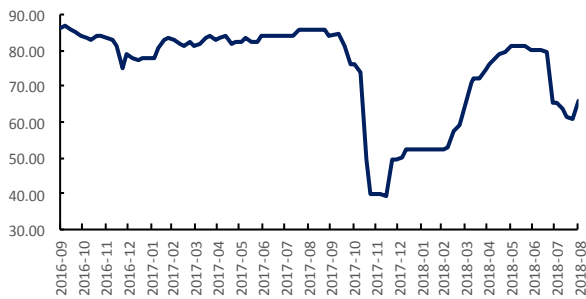
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)



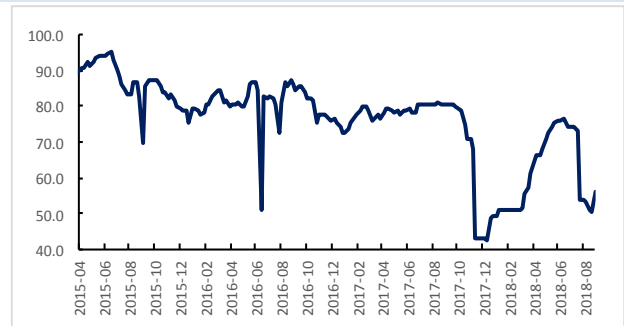
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 唐山钢厂高炉产能利用率



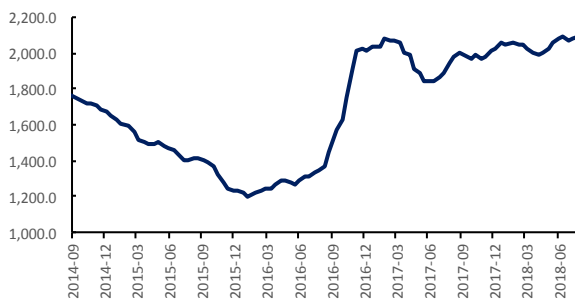
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 高炉开工率



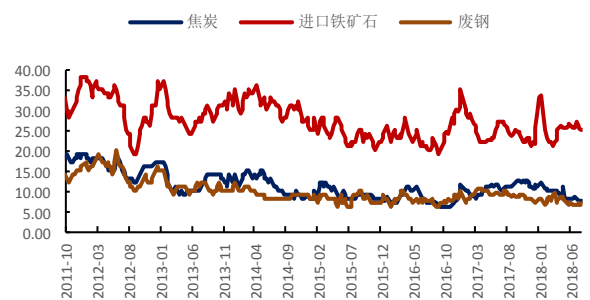
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



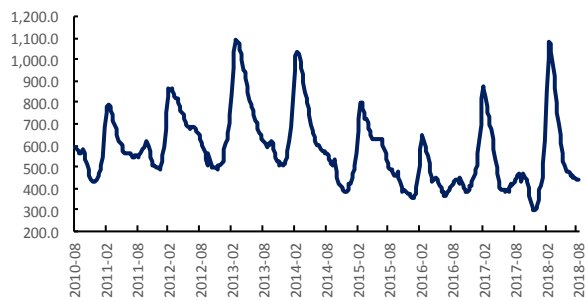
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 原料平均库存可用天数



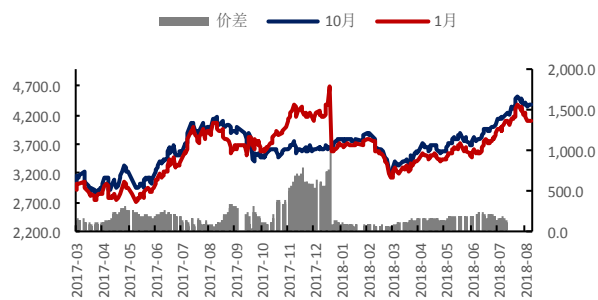
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



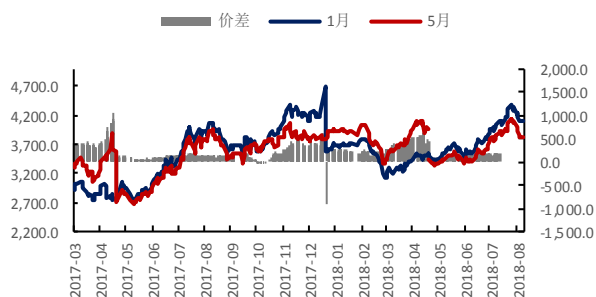
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 10月-1月价差 (元/吨)



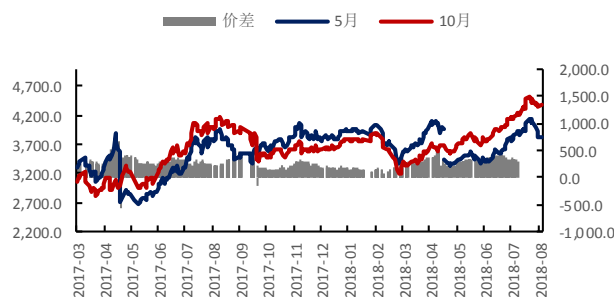
数据来源: wind、国都期货研究所

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。