

地产数据超预期支撑黑色需求

关注度：★★★★

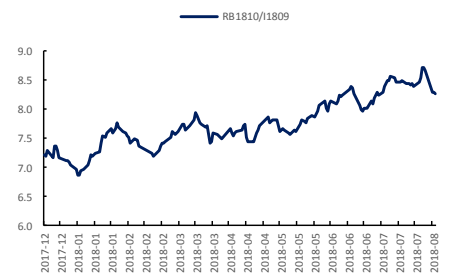
报告日期

2018-08-15

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	67.50	-1.82%
61.5%PB粉	503.0	0.60%
螺纹钢上海	4400.0	0.46%
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 503.00 元/湿吨, 与活跃合约 I1901 的基差为 43.24 元/吨, 基差较前日变化 4.26 元/吨。8 月 14 日, 普氏 62% 铁矿石指数报 67.50 美元/吨, 较前一交易日变化 -1.25 美元/吨, 涨跌幅 -1.82%。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) 上行。

螺纹钢: 上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 4400.00 元/吨, 与活跃合约 RB1810 的基差为 59.00 元/吨, 基差较前一日变化 -42.00 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: 近期国内钢厂虽受环保限产影响, 开工率降低, 但铁矿石日耗增加, 库销比下降。上周, 港口铁矿石库存下跌, 到港量减少, 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, 在终端需求旺盛的环境下, 即使环保限产持续, 钢厂为了盈利会加大高品矿入炉, 高低品矿间价差将进一步扩大, 从而对铁矿石期货形成支撑。废钢、钢坯等价格维持上行趋势, 对铁矿石价格有一定提振, 但旬度日均粗钢产量拐头向下, 铁矿石未来需求仍存在不确定因素。预计铁矿石会因终端需求的变化而基本面稍强, 短期内跟随黑色板块震荡偏多为主。但需关注近期新兴市场危机对市场的扰动。

螺纹钢: 上周螺纹钢库存整体处于下降趋势。钢厂高炉开工率下降, 限产持续进行, 螺纹钢重点企业产量在达到前方高位后开始下行。从七月的出口数据看, 贸易摩擦并未对钢材有大的影响。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, 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 506.50 元/吨，涨跌幅-2.03%；成交量 1,254,384 手，成交量变化 101,578；持仓量 837,592 手，持仓变化-17,202。I1901 夜盘报收元 505.50 元/吨，涨跌幅-0.98%。

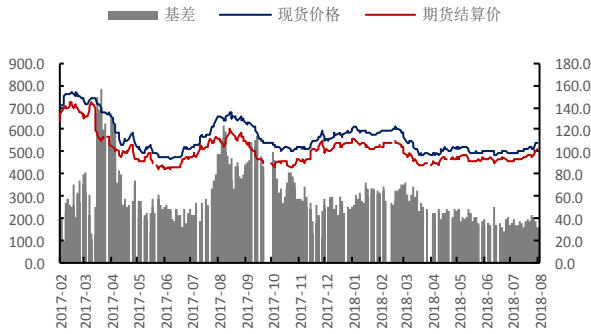
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB1810 报收 4,327.00 元/吨，涨跌幅-0.41%；成交量 1,757,406 手，成交量变化-882,410；持仓量 1,919,650 手，持仓量变化-141,906。RB1810 夜盘报收 4,352.00 元/吨，涨跌幅 0.25%。

隔夜要闻

1. 路透：据悉美国可能“在未来几天或一周”加大对土耳其经济制裁，除非被监禁的美国牧师被释放。
2. 为遏制印尼盾下滑，印尼计划限制资本品和消费品进口，并加速利用生物燃料，以降低原油采购。
3. 根据美银美林最新的基金经理调查，推动美国股市今年达到创纪录水平的牛市行情可能接近达到顶点。对美股的仓位配置本月提高 10 个百分点，达到 19%的净超配，为 2015 年 1 月来最高水平。
4. 美银美林调查：62%受访投资者认为新兴市场中，未来几个月拉美将有最佳表现；18%认为是亚洲。
5. 土耳其总统埃尔多安：里拉最近走弱，是针对土耳其发起的经济战争的一部分，贬值并没有经济基础。财政部将继续采取必要措施反抗经济“围攻”。
6. 美国劳工部数据显示，伴随中美贸易战升温，美国农产品出口价格在 7 月份创出逾六年最大跌幅。

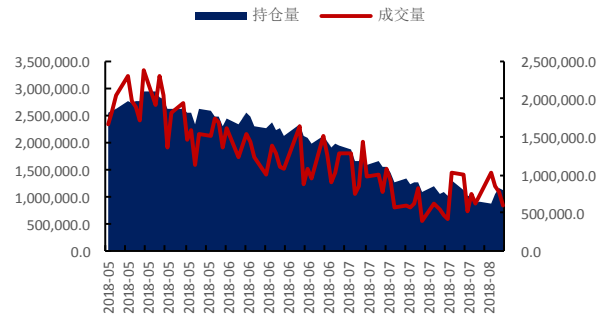
相关图表

图 1 铁矿石基差 (元/吨)



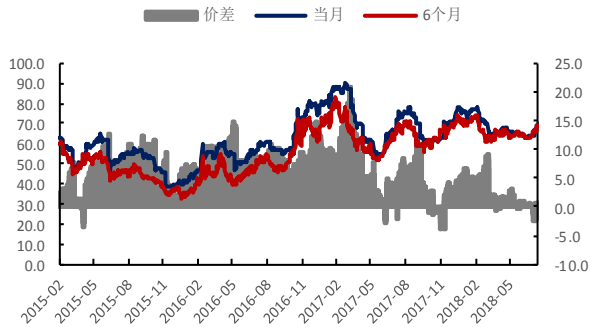
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



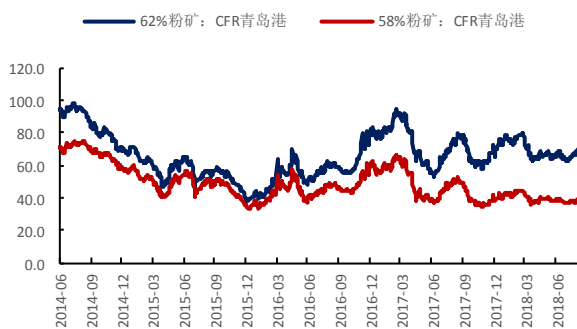
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 普氏 62% 价格指数 (美元/吨)



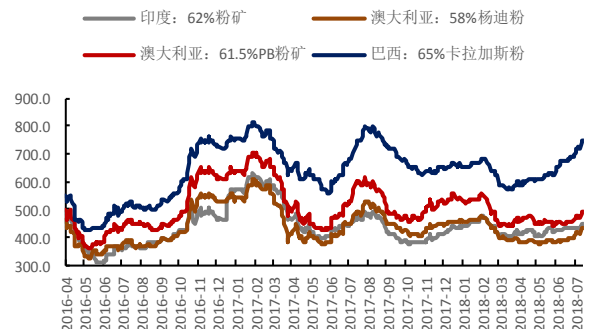
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 CFR 青岛港 58% 和 62% 铁矿石价格指数



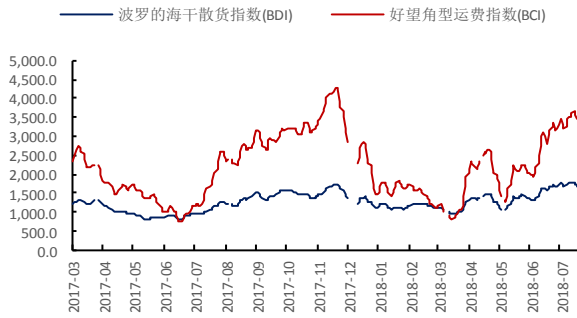
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 铁矿石青岛港现货价格 (元/湿吨)



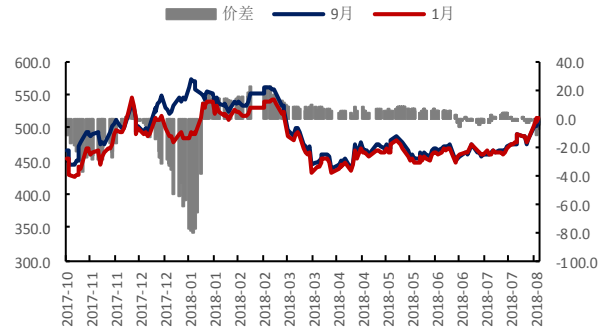
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



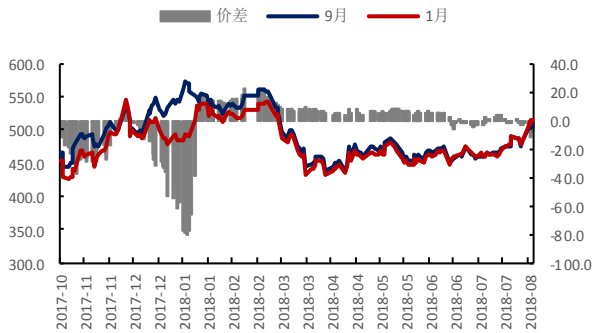
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约9月-1月价差(元/吨)



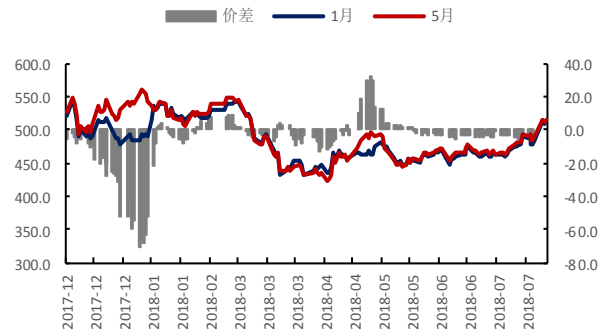
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



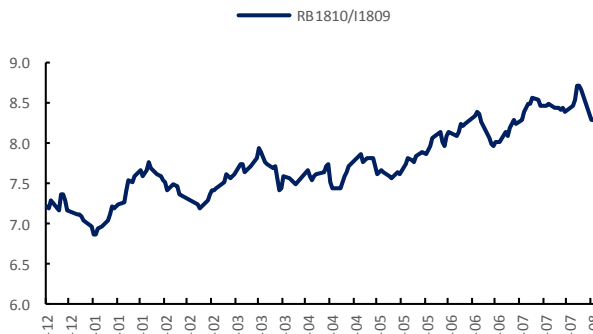
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



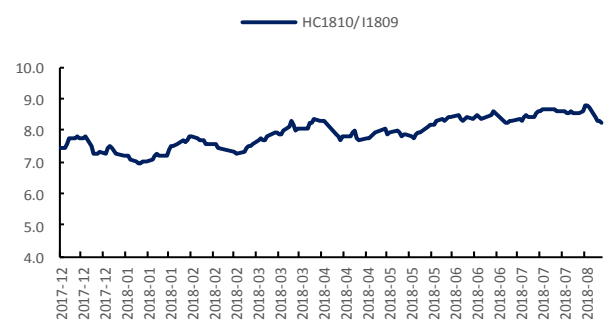
数据来源: wind、国都期货研究所

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



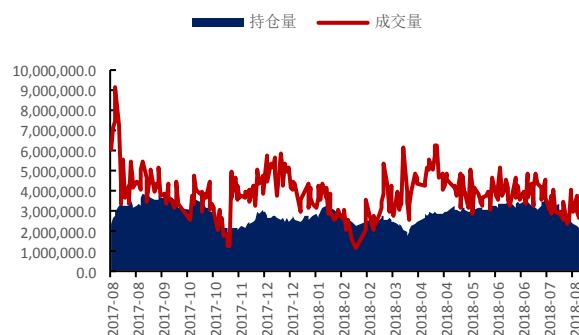
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)



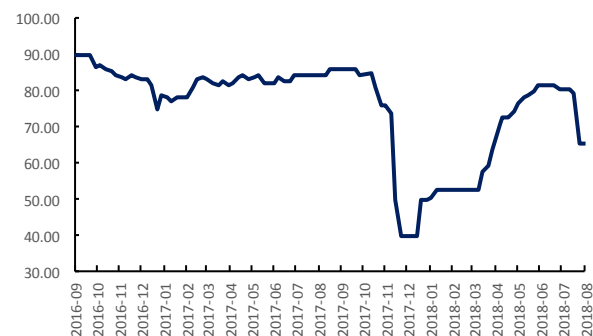
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)



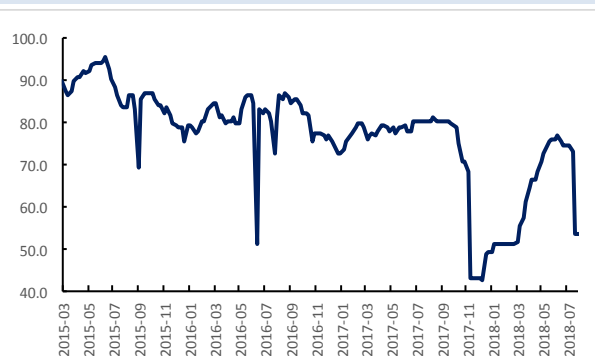
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 唐山钢厂高炉产能利用率



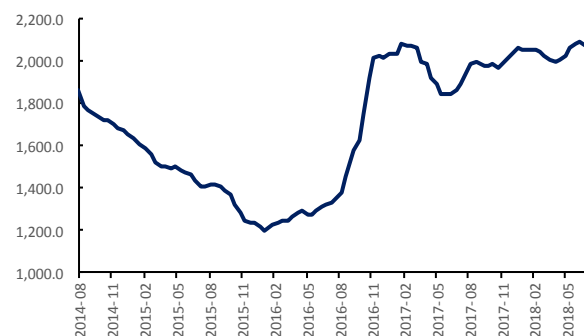
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 高炉开工率



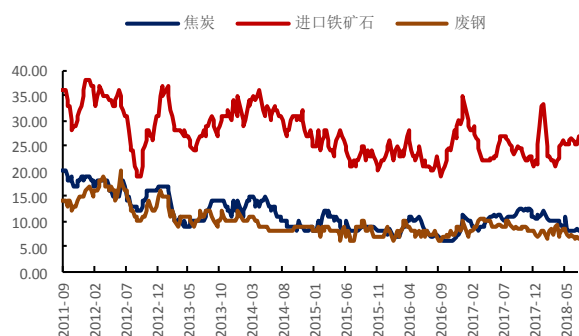
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



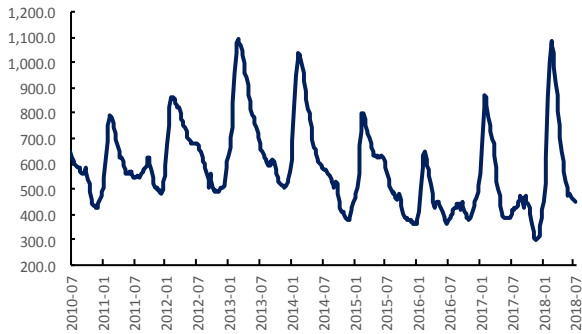
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 原料平均库存可用天数



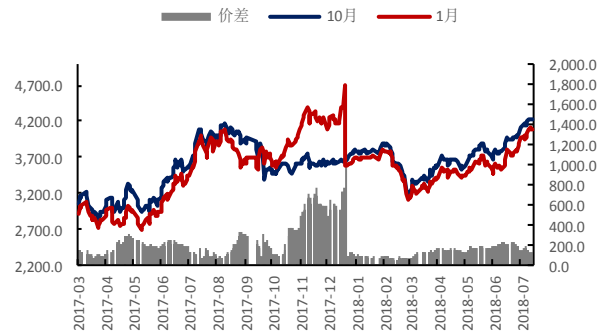
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



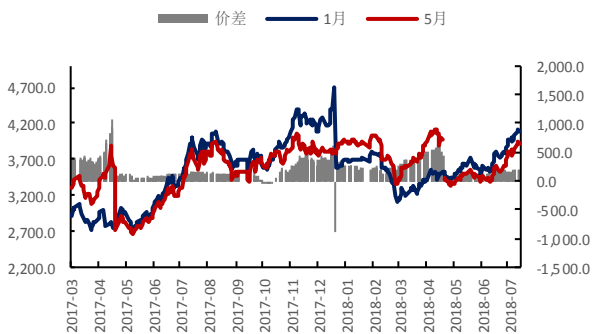
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 10月-1月价差 (元/吨)



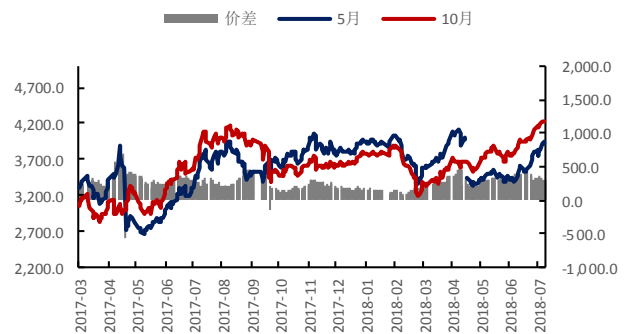
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1月-5月价差 (元/吨)



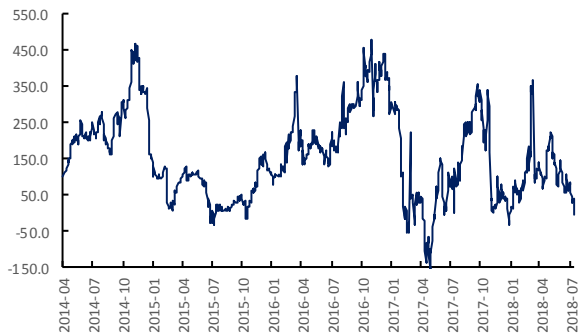
数据来源: wind、国都期货研究所

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。