

市场波动加大，静待消息落地

关注度：★★★★

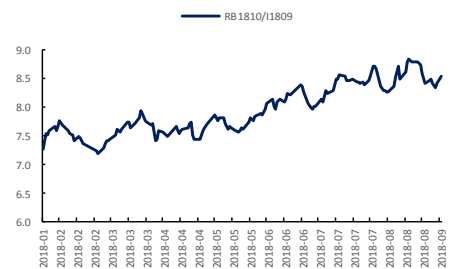
报告日期

2018-09-12

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	68.35	-0.29%
61.5%PB粉	496.0	0.20%
螺纹钢上海	4590.0	-1.08%
废钢唐山	2460.0	0.82%

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 496.00 元/湿吨，与活跃合约 I1901 的基差为 50.63 元/吨，基差较前日变化 3.59 元/吨。9 月 11 日，普氏 62% 铁矿石指数报 68.35 美元/吨，较前一交易日变化 -0.20 美元/吨，涨跌幅 -0.29%。最近一周铁矿石港口库存 14,774.36 万吨，较前一周变化 41.13 万吨，涨跌幅 0.28%。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) 下行。

螺纹钢：上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 4590.00 元/吨，与活跃合约 RB1810 的基差为 427.00 元/吨，基差较前一日变化 41.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2460.00 元/吨，较前一日变化 20.00 元/吨。螺纹钢社会库存 432.44 万吨，较前一周变化 -5.64 元/吨，钢厂库存 180.66 万吨，较前一周变化 -0.45 元/吨。最新全国高炉开工率数据为 67.54%，较前值变化 0.83 个百分点。主要钢厂螺纹钢产量最新数据 321.08 万吨，较前值变化 -8.95 万吨。

操作建议

铁矿石：昨日消息面推动铁矿石继续下跌，但现货市场未受影响。从基本面来看，上周港口库存小幅回升，进口矿发货量整体上行，其中巴西发货量增加，澳大利亚发货继续低迷。需求端，铁矿石消耗有所改善，钢厂烧结矿库存下降，并且日耗上升，全国高炉开工率在限产驱严的环境下依旧小幅回升。若限产取消属实，铁矿石需求量将进一步增加。近两日铁矿石因市场情绪已经超跌，可逢低做多。

螺纹钢：昨日受限产取消的消息推动，螺纹钢领跌黑色板块，现货市场偶有波动，但影响不大。从基本面来看，8 月 PMI 数据利好原料端，成材方面预期一般。螺纹钢目前整体库存处于低位，上周产量也有大幅下降，供给端压力缓解。但市场传言限产取消，若属实会对供给端产生一定压力。需求方面，房地产数据超预期和相关基建政策为销量提供一定支撑，财政部 8 月份频繁发文加快地方债发行，预计 9 月和 10 月份融资环境进一步宽松，为工地开工提供充足的资金。后期需持续关注建筑安装相关数据来确认钢材终端消费是否符合预期。螺纹钢整体走势震荡偏强，近期消息面行情不能真实反映现货市场情况，可等消息确认再行操作。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约 I1901 报收 492.50 元/吨，涨跌幅-1.01%；成交量 1,176,556 手，成交量变化 64,998；持仓量 691,096 手，持仓变化-50,036。I1901 夜盘报收 487.50 元/吨，涨跌幅-1.61%。

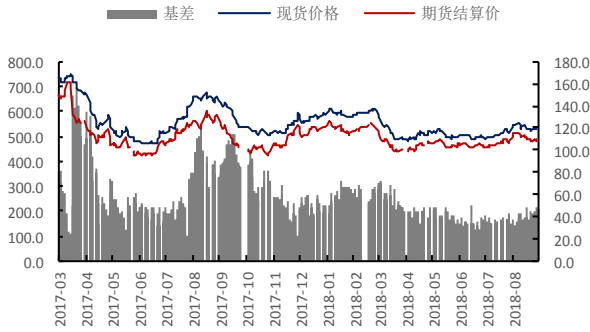
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB1810 报收 4,071.00 元/吨，涨跌幅-4.97%；成交量 6,134,596 手，成交量变化 2,546,530；持仓量 2,673,946 手，持仓量变化-459,860。RB1901 夜盘报收 4,093.00 元/吨，涨跌幅-1.68%。

隔夜要闻

1. 正在威胁南北卡罗来纳的四级飓风“佛罗伦斯”可能造成高达 270 亿美元的损失。特朗普表示，“佛罗伦斯”可能成为几十年来最大的飓风，联邦政府已做好准备。
2. 随着更新北美自由贸易协定(Nafta)的谈判恢复，美国和加拿大继续寻找弥合分歧的方法，特朗普表示谈判进展顺利，而加拿大坚称不会签署一份糟糕的协议。
3. 特朗普贸易战的下一轮齐射可能让美国消费者从头到脚都成为靶子，从维秘文胸、Under Armour 运动装到耐克运动鞋都将受到影响，苹果的智能手机可能也无法逃脱。
4. 美俄及美中关系恶化之际，中俄国家领导人承诺深化两国关系。中方表示，中俄要扩大能源、农业、科技创新、金融等领域合作，推动重点项目稳步实施，加强前沿科学技术共同研发。

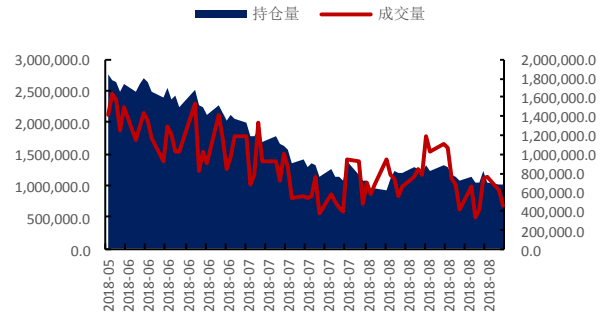
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



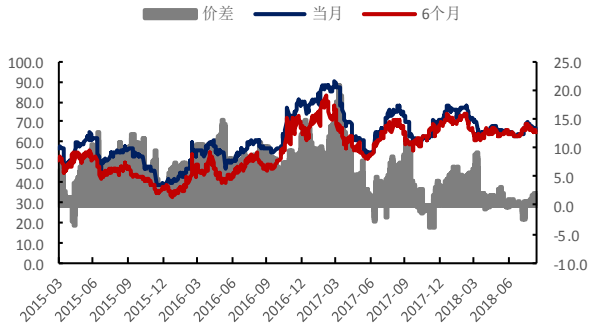
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



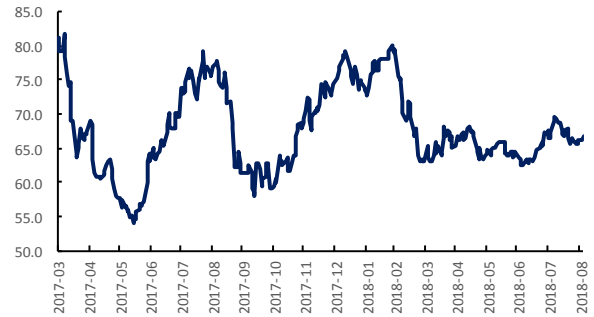
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 新加坡交易所铁矿石掉期结算价 (美元/公吨)



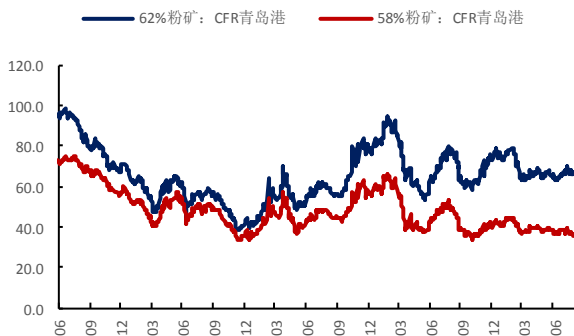
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 普氏62%价格指数 (美元/吨)



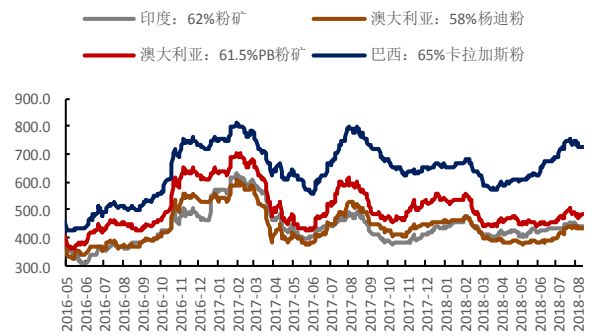
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



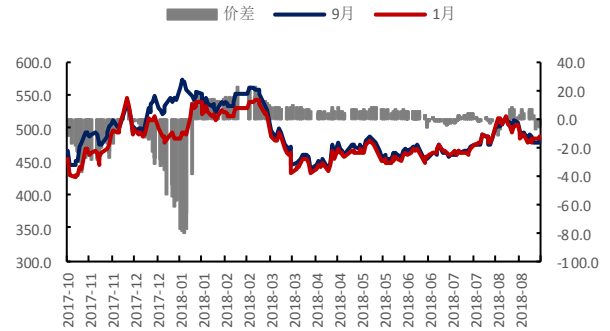
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



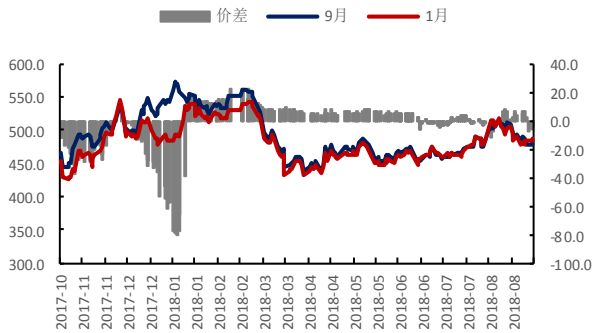
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约9月-1月价差(元/吨)



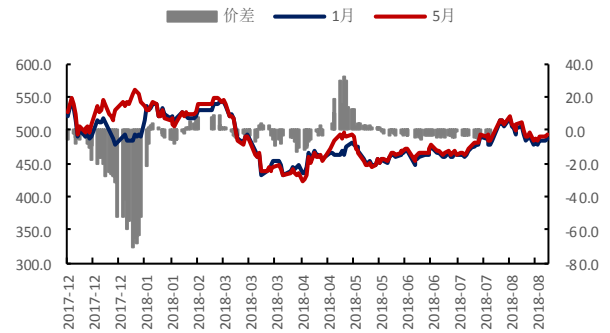
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



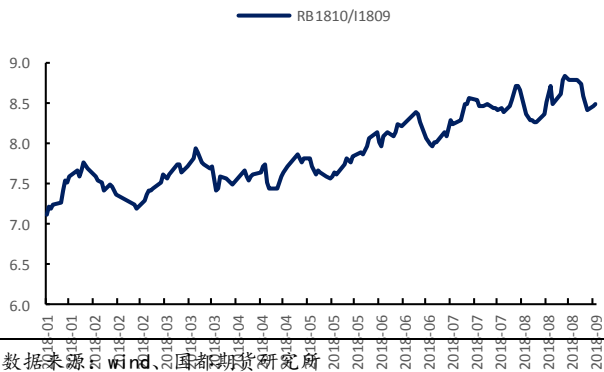
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



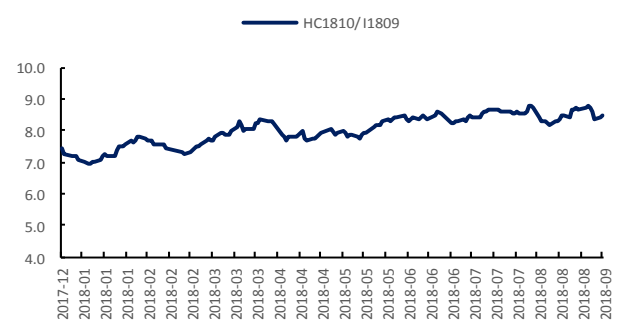
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹 1810 与铁矿 1809 比价走势



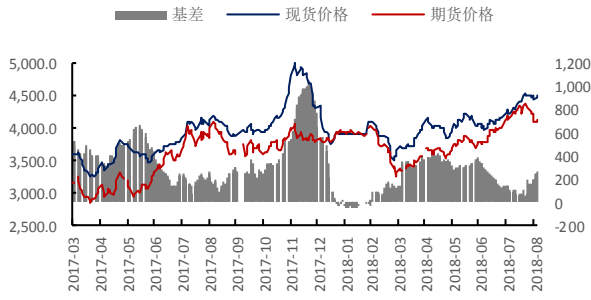
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷 1810 与铁矿石 1809 比价走势



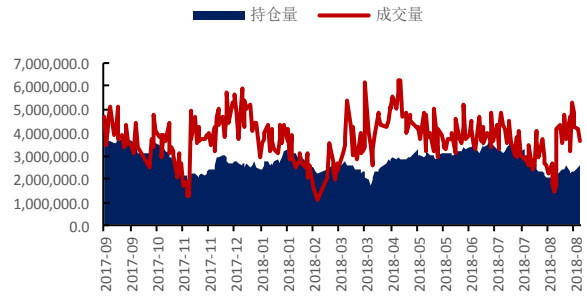
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)



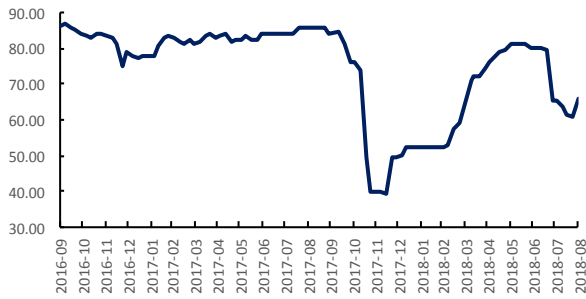
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)



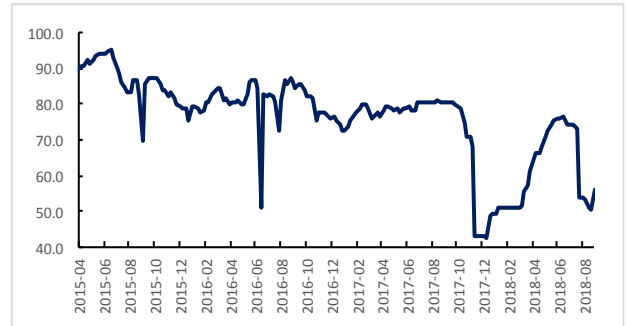
数据来源: wind、国都期货研究所

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



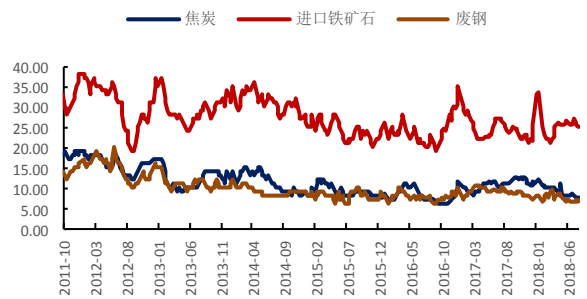
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



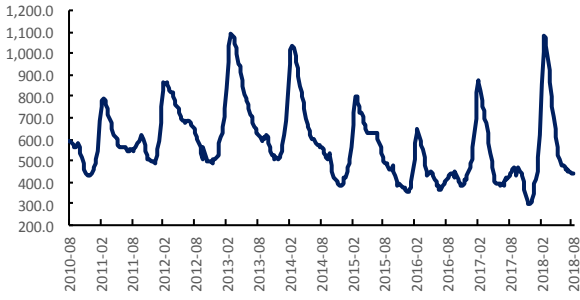
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 原料平均库存可用天数



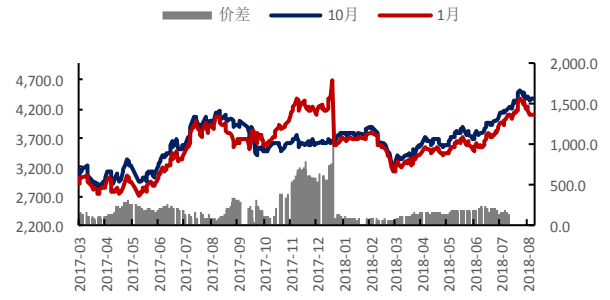
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



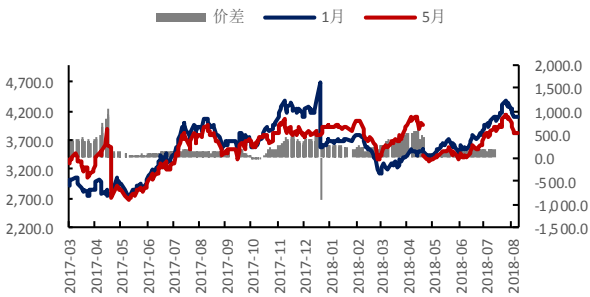
数据来源: wind、国都期货研究所

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。