

基本面数据向好，警惕市场情绪波动

关注度：★★★★

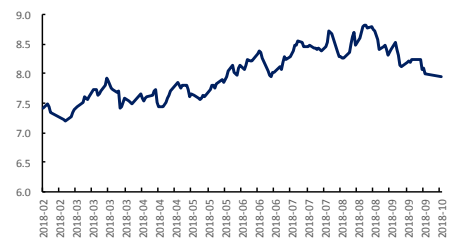
报告日期

2018-10-19

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	74.30	0.07%
61.5%PB粉	544.0	1.87%
螺纹钢上海	4630.0	0.00%
废钢唐山	2510.0	0.80%

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 544.00 元/湿吨，与活跃合约 I1901 的基差为 74.80 元/吨，基差较前日变化 1.37 元/吨。10 月 18 日，普氏 62% 铁矿石指数报 74.30 美元/吨，较前一交易日变化 0.05 美元/吨，涨跌幅 0.07%。最近一周铁矿石港口库存 14,353.18 万吨，较前一周变化 -163.36 万吨，涨跌幅 -1.13%。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 4630.00 元/吨，与活跃合约 RB1810 的基差为 477.00 元/吨，基差较前一日变化 3.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2510.00 元/吨，较前一日变化 20.00 元/吨。螺纹钢社会库存 439.52 万吨，较前一周变化 -15.25 万吨，钢厂库存 196.64 万吨，较前一周变化 7.32 万吨。最新全国高炉开工率数据为 68.65%，较前值变化 0.56 个百分点。主要钢厂螺纹钢产量最新数据 336.81 万吨，较前值变化 6.29 万吨。

操作建议

铁矿石：昨日受国内股市大跌拖累，市场避险情绪上升铁矿石下跌。从基本面来看，上周铁矿石港口库存持续减少，港口到货量和发货量下降，铁矿石供给端继续收紧。海运费用小幅波动，影响不大。需求方面，上周高炉开工数据有小幅上升，钢厂烧结矿库存水平进一步降低，铁矿石消耗加快，钢厂有补库需求。烧结矿用量增加，使 PB 粉价格大幅上涨，支撑期价上涨。供给面的影响逐渐加大，进口矿和国产矿之间的博弈将成为未来分析的重点，同时人民币的进一步贬值也为铁矿石价格提供支撑，铁矿石长期看多。

螺纹钢：昨日受市场情绪影响，螺纹钢下行。10 月份各地区的限产力度并未有大幅放松，但上周高炉开工率上升，钢厂整体处于赶工的状态，供给增加。河北方面因环保不达标，限产有趋严的倾向。从需求上看，东部和南部地区的需求稳定，可是北方需求有下滑迹象。10 月前两周，贸易商出货较顺畅，但采购较谨慎。现货需求目前较稳定，叠加期货深贴水和板块其他品种的带动，螺纹钢短期内看多。但长期来看，四季度整体需求平稳，钢贸商冬储的可能性不大，预计期价震荡偏弱。建议短线做多，观望为主。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约 I1901 报收 517.50 元/吨，涨跌幅-1.15%；成交量 1,672,332 手，成交量变化 841,738；持仓量 696,868 手，持仓变化-9,762。I1901 夜盘报收 519.00 元/吨，涨跌幅-0.86%。

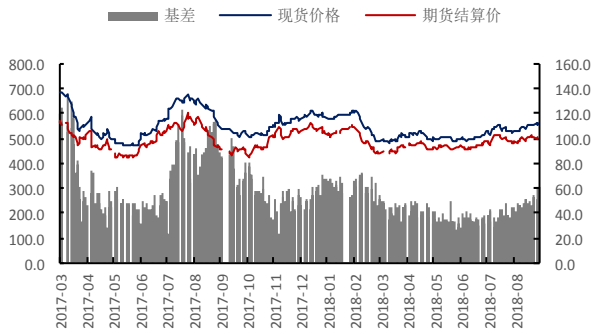
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB1810 报收 4,108.00 元/吨，涨跌幅-2.12%；成交量 4,968,536 手，成交量变化 1,087,406；持仓量 2,772,388 手，持仓量变化-60,820。RB1901 夜盘报收 4,117.00 元/吨，涨跌幅-0.87%。

隔夜要闻

1. 欧盟委员会主席容克表示，英国脱欧过渡期可能会延长。欧洲理事会主席图斯克称，欧盟 27 国对延长英国脱欧过渡期持开放态度。
2. 美国上周首次申领失业救济人数下降，持续申领失业救济人数跌至 1973 年以来最低，显示劳动力市场状况依然稳健。
3. 彭博消费者舒适度指数显示，美国 10 月消费者经济预期达到 2002 年来最乐观水平，因失业率处于近 50 年来最低点并且股市依然处于高位。
4. 离岸人民币一度下跌 0.3%至 6.9524，逼近年内低位。在岸人民币交易量窜升至将近两年来最高。

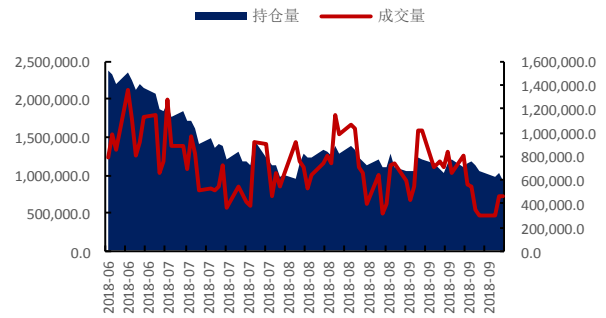
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



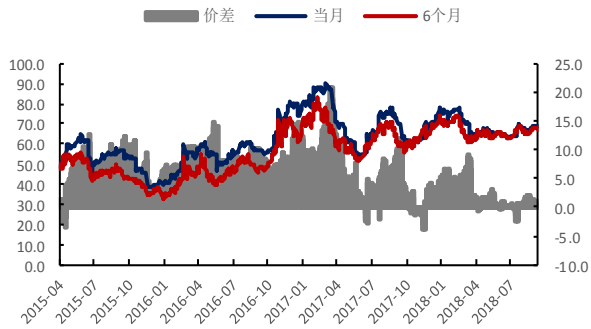
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



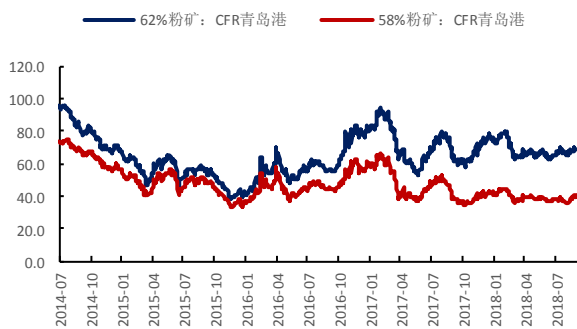
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 普氏62%价格指数 (美元/吨)



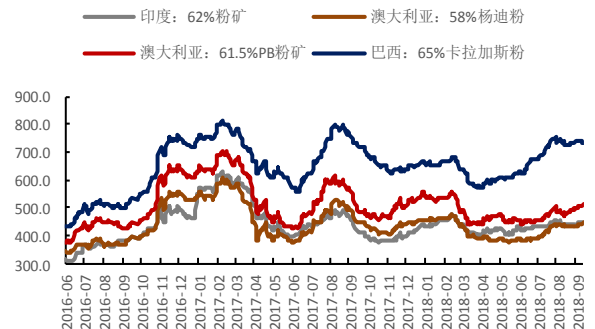
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 CFR 青岛港 58%和 62%铁矿石价格指数



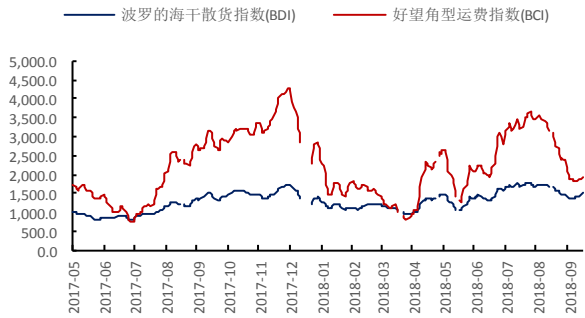
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石青岛港现货价格 (元/湿吨)



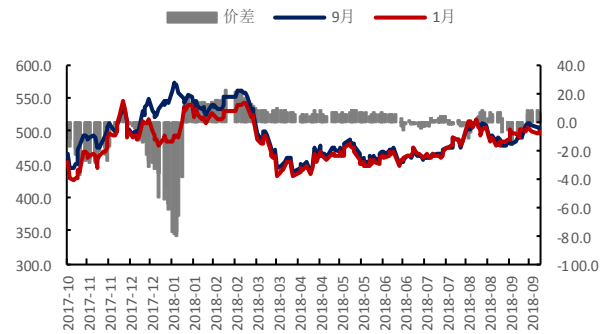
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



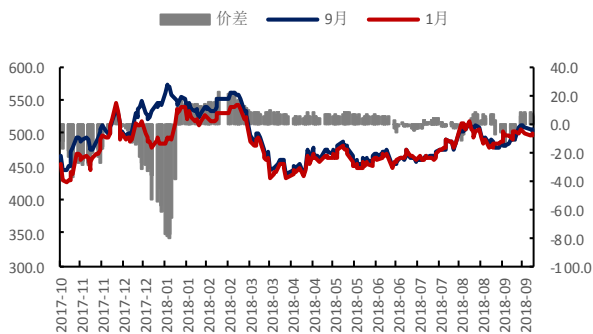
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约9月-1月价差(元/吨)



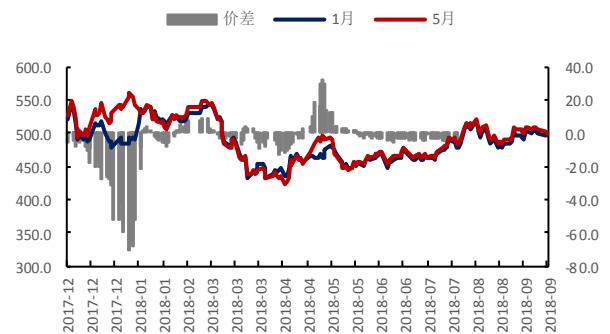
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



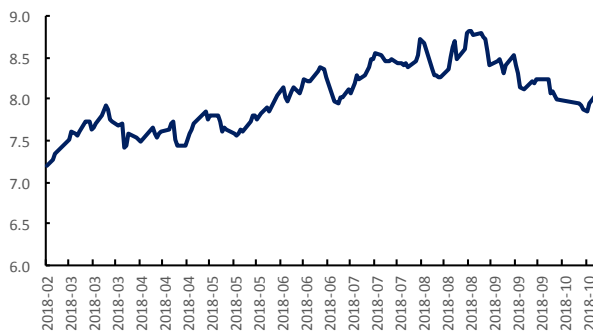
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



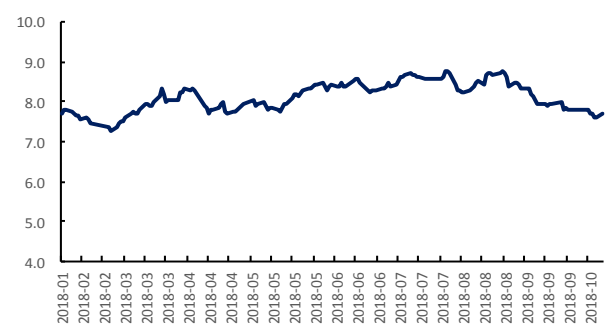
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹与铁矿比价走势



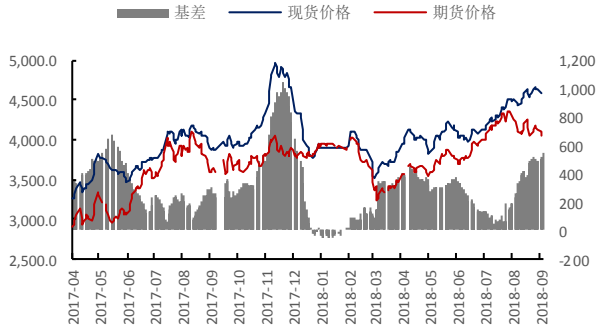
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿比价走势



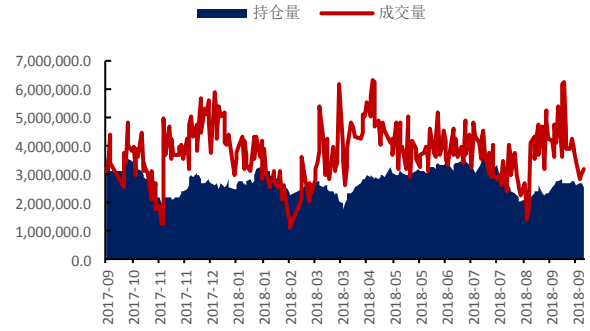
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)



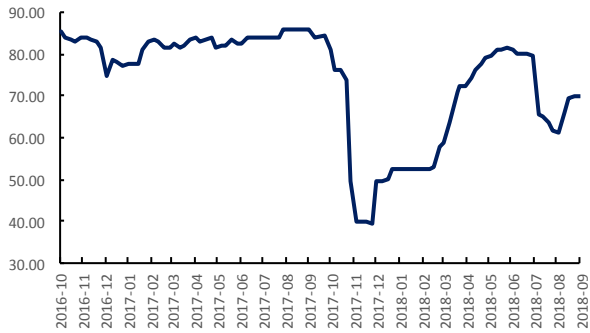
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)



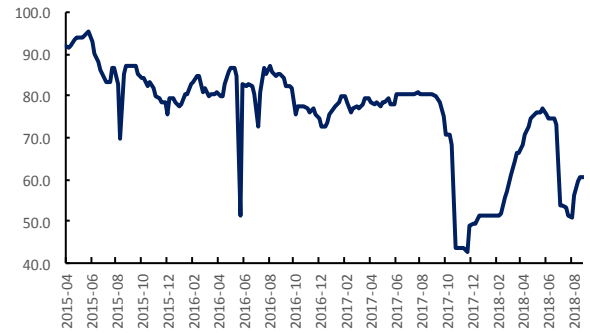
数据来源: wind、国都期货研究所

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



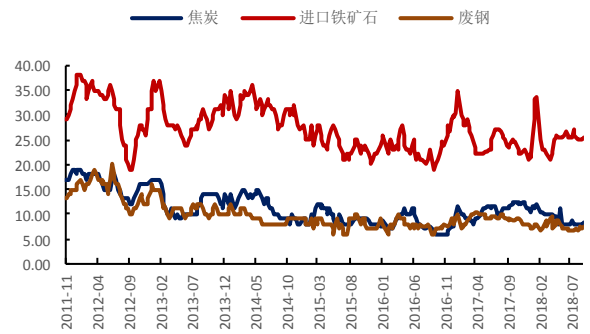
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



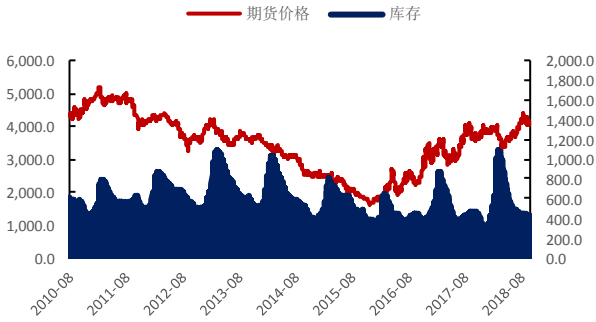
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 原料平均库存可用天数



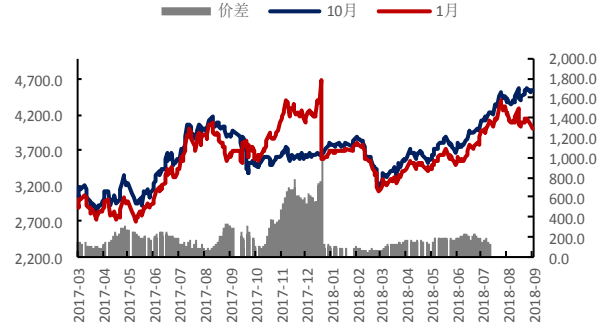
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



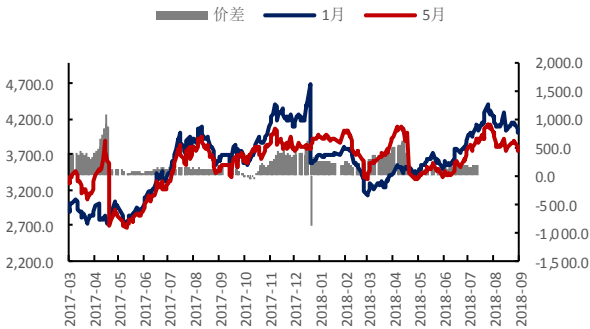
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 10月-1月价差 (元/吨)



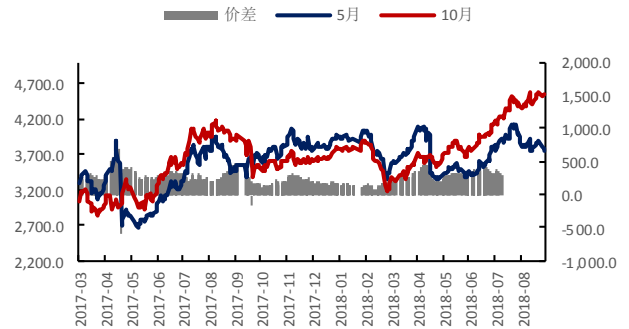
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1月-5月价差 (元/吨)



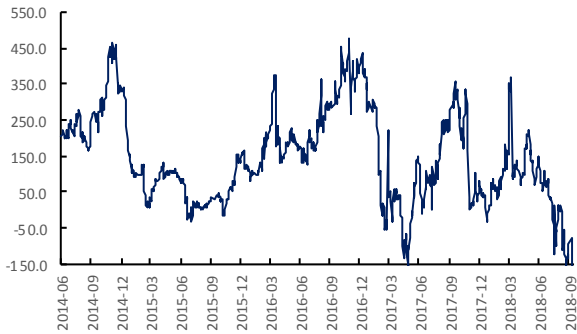
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5月-10月价差 (元/吨)



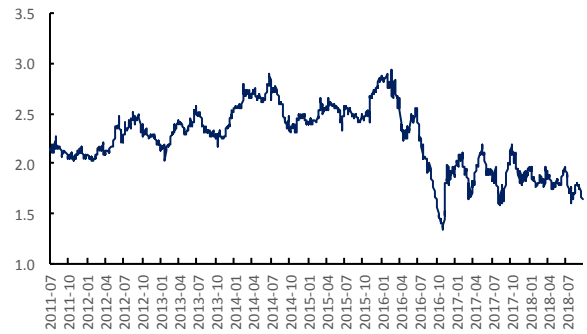
数据来源: wind、国都期货研究所

图 23 螺纹与热卷价差 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 螺纹与焦炭比价走势



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

王琼玮，EDHEC 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。