

报告日期 2019-07-05

受消息面影响，铁矿盘面大跌

关注度：★★★★

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	126.35	0.12%
61.5%PB粉	904.0	-0.22%
螺纹钢上海	4000.0	0.25%
废钢唐山	2525.0	0.00%

螺纹钢、铁矿石比价



研究所

王琼玮
 黑色金属分析师
 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 904.00 元/湿吨，与活跃合约 I1909 的基差为 108.61 元/吨，基差较前日变化 18.83 元/吨。7 月 3 日，普氏 62% 铁矿石指数报 126.35 美元/吨，较前一交易日变化 0.15 美元/吨，涨跌幅 0.12%。最近一周铁矿石港口库存 11,565.03 万吨，较前一周变化 -187.27 万吨。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 3990.00 元/吨，与活跃合约 RB1910 的基差为 -52.00 元/吨，基差较前一日变化 -19.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2525.00 元/吨，较前一日变化 0.00 元/吨。螺纹钢社会库存 566.31 万吨，较前一周变化 +9.66 万吨，钢厂库存 219.73 万吨，较前一周变化 -9.53 万吨。最新全国高炉开工率数据为 67.96%，较前值变化 -3.17 个百分点。主要钢厂螺纹钢周产量最新数据 373.17 万吨，较前值变化 -3.15 万吨。

操作建议

铁矿石：上周港口库存继续下降，日均疏港量维持高位，钢厂增加了原材料采购，预计限产对钢厂生产影响有限，铁矿石供需稳定。现货市场上，进口矿高低品矿价差处于低位，对价格支撑较强，国产铁精粉价格跟随进口矿持续上涨。供给的不确定性依然扰动市场，在当前需求没有大幅波动的情况下，价格支撑较强。昨日，网传监管部门调研铁矿石相关部门，盘面闻声下跌，盘后涉事主体辟谣，表示并无此事。当前铁矿基本面并无变化，不建议做空。

螺纹钢：根据本周的库存数据，社库依然在增加，钢厂主动减产导致厂库减少。盘面对限产的预期较为乐观，易涨难跌。而现货端，贸易商出货不畅，房地产投资下行，需求偏弱。现货价格则是易跌难涨，期现走势分化。短期看，盘面乐观的情绪会对价格有一定支撑，而现货端的疲软会限制上行空间，走势震荡为主。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约 I1909 报收 868.00 元/吨，涨跌幅-3.77%；成交量 3,501,710 手，成交量变化 1,064,378 手；持仓量 1,487,426 手，持仓变化-142,114 手。I1909 夜盘报收 872.50 元/吨，涨跌幅-0.96%。

螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB1910 报收 4,024.00 元/吨，涨跌幅-0.45%；成交量 4,181,700 手，成交量变化 690,440 手；持仓量 2,476,838 手，持仓量变化-4,252 手。RB1910 夜盘报收 4,042.00 元/吨，涨跌幅 0.22%。

隔夜要闻

1. 据国是直通车，商务部新闻发言人高峰 4 日在新闻发布会上称，中美双方经贸团队目前一直保持沟通。美方对华产品单边加征关税是中美经贸摩擦起点，如果双方能达成协议，加征的关税必须全部取消。他还表示，中方正按照既定节奏履行不可靠实体清单制度相关程序。
2. 证券日报头版刊文称，梳理发现，今年发改委批复的基建项目已超 30 个，总投资额超 8500 亿元，从项目类型来看，多集中在城市轨道交通、机场扩建、煤矿等领域。财政部专家库专家、360 金融 PPP 研究中心研究总监唐川表示，促进资源流动的相关建设工作成为了管理层今年基建项目审批的主要侧重点，即以推进人才流动、物流发展为导向的交通基础设施建设和以信息高效流动为导向的通信、智能应用等相关基础设施的建设将在今年进入全面提速期。
3. 英国皇家海军陆战队周四在直布罗陀扣押了一艘巨型伊朗油轮，因其试图违反欧盟制裁向叙利亚运送石油。此事触怒德黑兰并可能加剧伊朗与西方之间的对抗。“Grace 1”号油轮在西班牙南端的英国领土遭到扣押。伊朗外交部召见英国大使，对油轮遭到“非法和不可接受的扣押表示非常强烈抗议”。

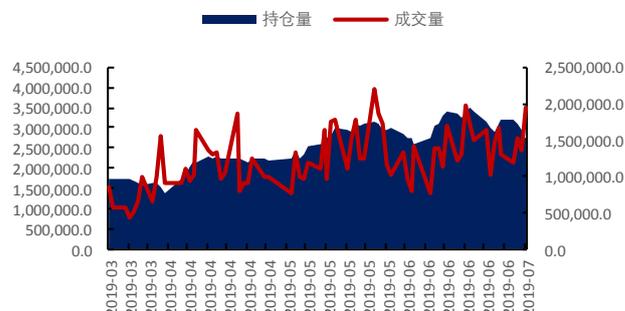
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



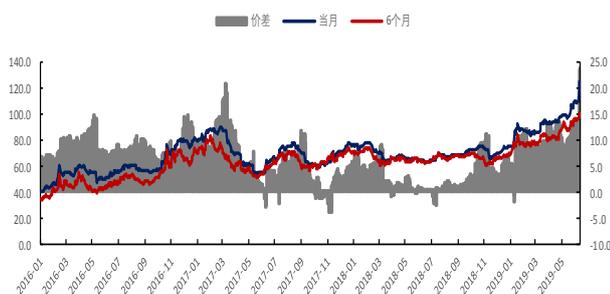
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



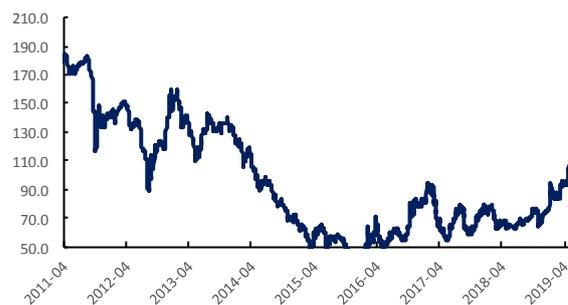
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 新加坡交易所铁矿石掉期结算价 (美元/公吨)



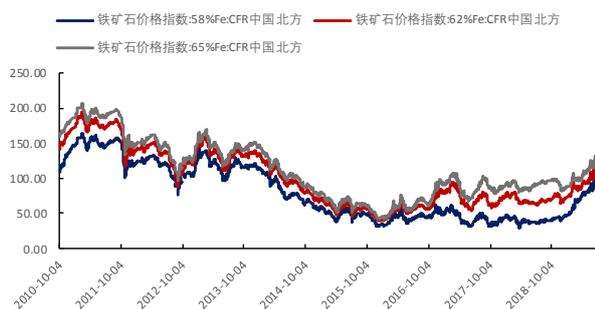
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 普氏62%价格指数 (美元/吨)



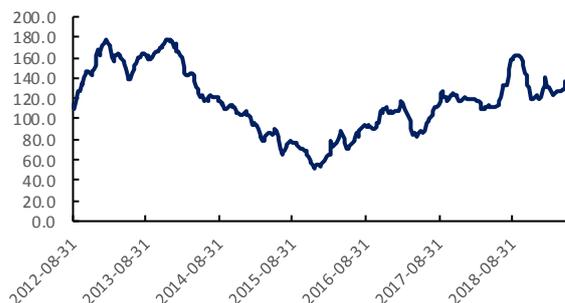
数据来源: wind、国都期货研究所

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 铁矿石价格指数:65%球团矿:CFR 青岛港



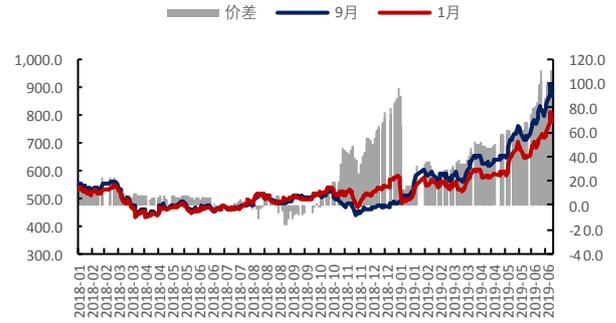
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



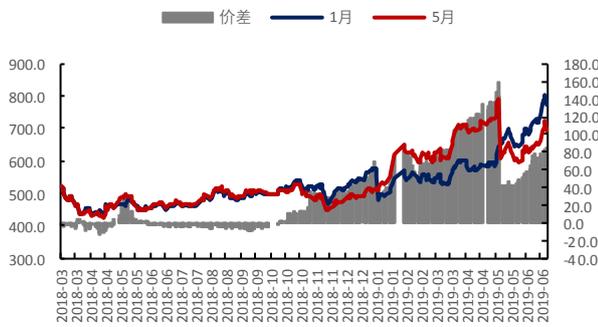
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



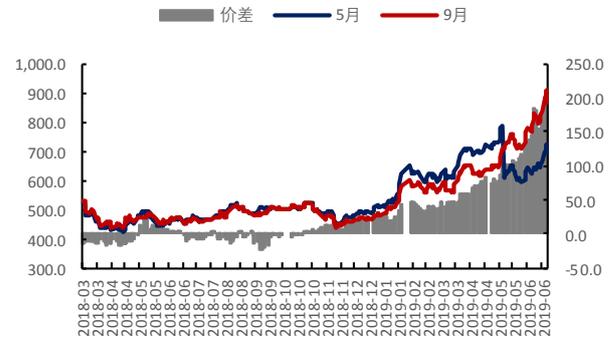
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



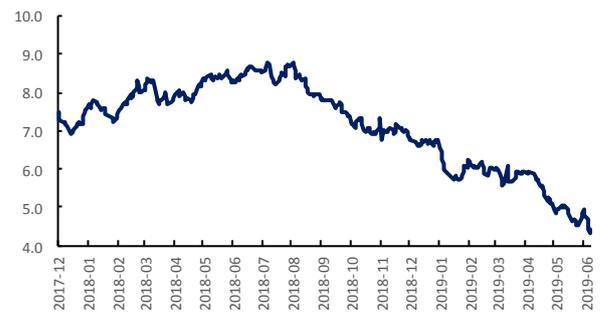
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹与铁矿比价走势



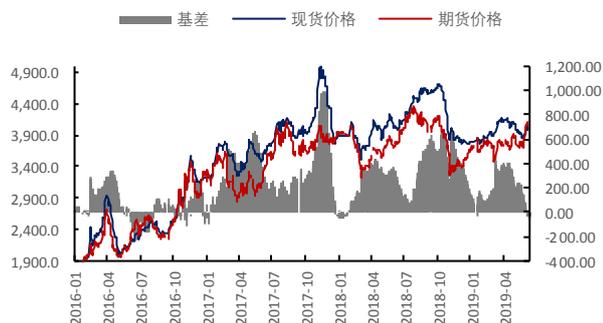
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿石比价走势



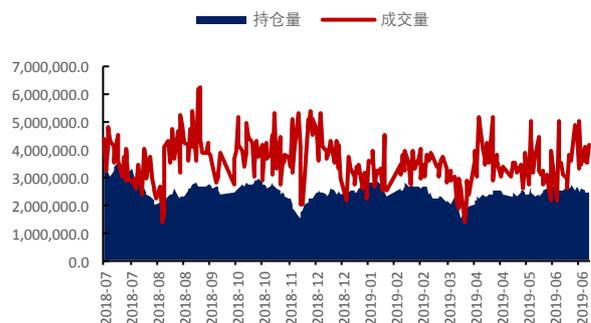
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)



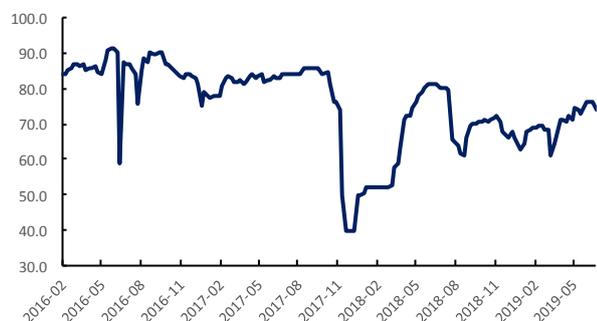
数据来源: wind、国都期货研究所

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



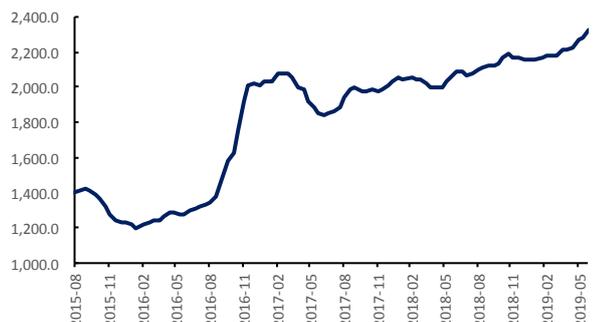
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 高炉开工率



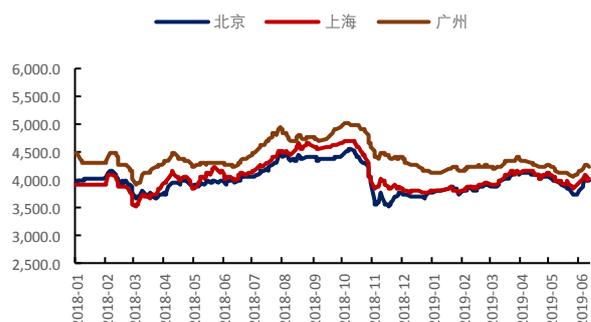
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



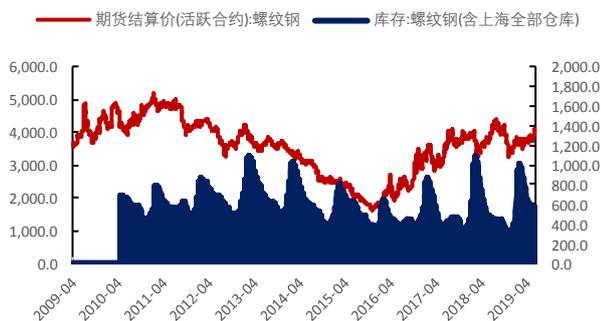
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格



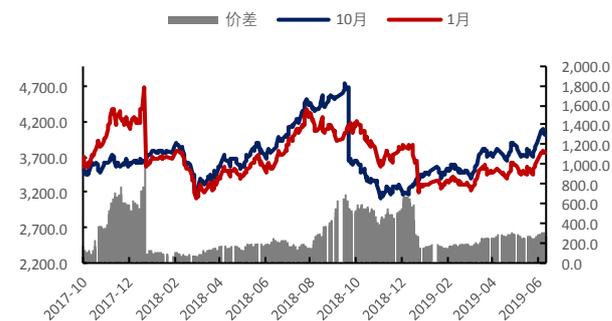
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



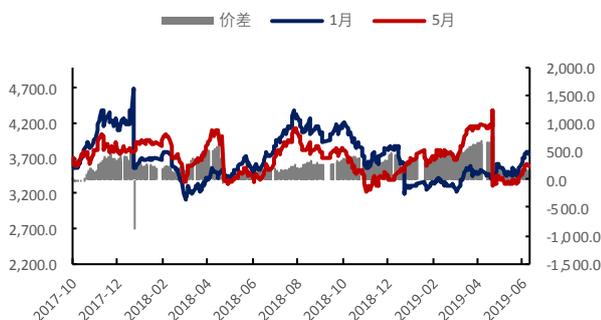
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



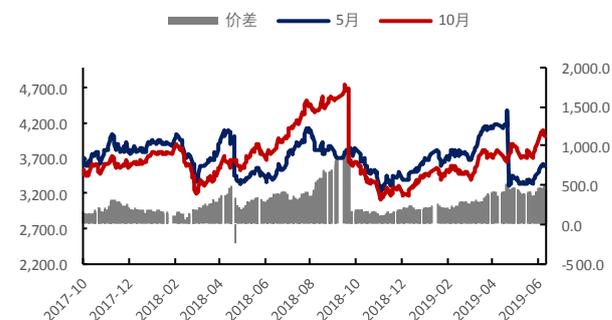
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1 月-5 月价差 (元/吨)



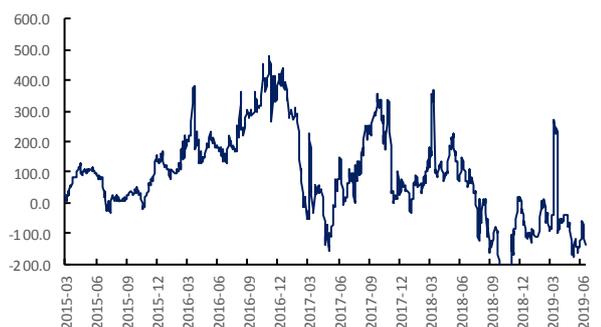
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



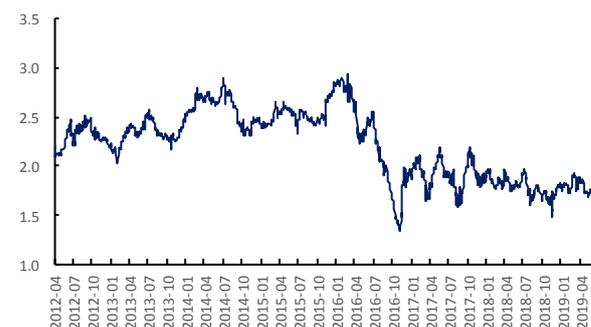
数据来源: wind、国都期货研究所

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

王琮玮，EDHEC 金融学硕士，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，成员来自海内外一流名校，具有丰富的衍生品研究、投资经验。坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，以基本面研究为基础，结合宏观趋势和产业研究，国都期货力求为客户提供全方位的专业投研服务。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，欢迎致信国都信箱(yffwb@guodu.cc)告诉我们您对本报告的想法。

本报告所有信息均建立在可靠的资料来源基础上，但国都期货有限公司不担保其准确性或完整性。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，国都期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，国都期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

我们力求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，本报告仅反映编写人的判断及分析，本报告所载的观点并不代表国都期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

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：010-84183058。