

报告日期 2019-07-09

## 基本面维持稳定，铁矿强势反弹

关注度：★★★★

### 现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	117.75	3.06%
61.5%PB粉	858.0	-3.38%
螺纹钢上海	3980.0	-0.25%
废钢唐山	2550.0	0.99%

### 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 858.00 元/湿吨，与活跃合约 I1909 的基差为 93.61 元/吨，基差较前日变化 -33.61 元/吨。7 月 8 日，普氏 62% 铁矿石指数报 117.75 美元/吨，较前一交易日变化 3.50 美元/吨，涨跌幅 3.06%。最近一周铁矿石港口库存 11,498.15 万吨，较前一周变化 -71.88 万吨。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 3980.00 元/吨，与活跃合约 RB1910 的基差为 -22.00 元/吨，基差较前一日变化 2.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2550.00 元/吨，较前一日变化 25.00 元/吨。螺纹钢社会库存 574.72 万吨，较前一周变化 +8.41 万吨，钢厂库存 217.50 万吨，较前一周变化 -2.23 万吨。最新全国高炉开工率数据为 66.30%，较前值变化 -1.66 个百分点。主要钢厂螺纹钢周产量最新数据 377.66 万吨，较前值变化 4.49 万吨。

#### 操作建议

铁矿石：因唐山限产，高炉开工率下降，铁矿需求有所下滑，上周日均疏港量小幅回落。上周港口库存持续下滑，供给依然偏紧。上周相关部门调查铁矿石上涨，盘面一度大跌，但调查后续是否还有作为还不确定，且此次是否能影响铁矿供需也不确定。现货市场上，国产矿涨势依旧，进口矿虽跟随盘面有所回调，然幅度有限，基差再次扩大。从铁矿基本面来看，并未发现有恶化，昨夜，铁矿盘面强势回调，长期来看，还是维持多头思路。不宜做空。

螺纹钢：上周钢厂盈利好转，全国高炉产能利用率继续下滑，但电炉产能利用率继续上升。根据钢联数据，钢材产量环比增加，利润改善的情况下，供给预计会继续增加。6月底这一轮上涨是在宏观利好些情况下，消息面配合资金推涨起来的。贸易战推后，期货开始反弹。随后唐山限产的出台更是把价格拉高到4000元/吨之上。当前，钢材基本面并无好转，现货市场反应较弱，库存依然在积累。短期内若无利好，易下难上。当前成本端价格不断抬升，对成材有一定支撑，操作空间有限，短期建议观望。

### 行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I1909报收861.00元/吨，涨跌幅1.89%；成交量2,823,070手，成交量变化-978,900手；持仓量1,481,840手，持仓变化56,710手。I1909夜盘报收895.00元/吨，涨跌幅5.79%。

螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB1910报收3,992.00元/吨，涨跌幅-0.55%；成交量3,352,870手，成交量变化-496,170手；持仓量2,400,964手，持仓量变化-105,058手。RB1910夜盘报收4,058.00元/吨，涨跌幅1.40%。

### 隔夜要闻

1. 据IRIB通讯社报导，伊朗原子能组织发言人Behrouz Kamalvandi周一表示，伊朗的浓缩铀丰度已经超越2015年核协议设定的3.67%上限，有可能会进一步提高。国际原子能机构(IAEA)周一证实了这一情况。伊朗表示，将在60天内采取降低核协议执行率的第三步举措。Kamalvandi称，选项包括将浓缩铀丰度提高到20%或以上，以及重启根据协议拆除的IR-2 M离心机。伊朗的威胁将使伊核协议取得的主要成果毁于一旦，并可能引发国际社会严重质疑，该协议是否能继续存在下去。
2. 纽约联邦储备银行调查数据显示，美国6月消费者通胀预期上升，为三个月内首次，这减轻美联储大幅降息以支撑经济动能的压力。纽约联储进行的美国消费者预期调查显示，消费者未来一年通胀预期上升0.2个百分点，至2.7%。未来三年通胀预期也上升到2.7%。该预期指数在5月触及至少2017年以来的最低水平。
3. 欧洲央行决策者们重申，他们愿意加码货币刺激措施，但也暗示，尚未就何时或如何行动达成一致。央行执委Coeure表示，现在“比以往任何时候都”更需要宽松政策。
4. 中国6月份乘用车销量同比增长4.9%达到180万辆，为一年来首次增长。经销商在新的排放规定出台之前提供折扣以清理库存。

相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



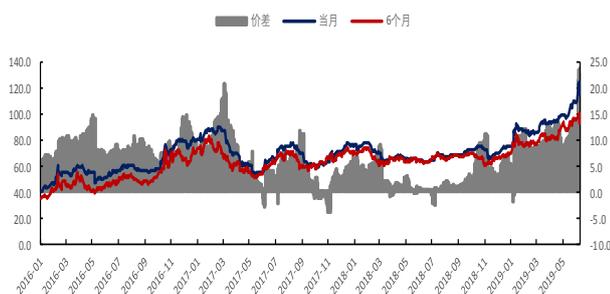
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



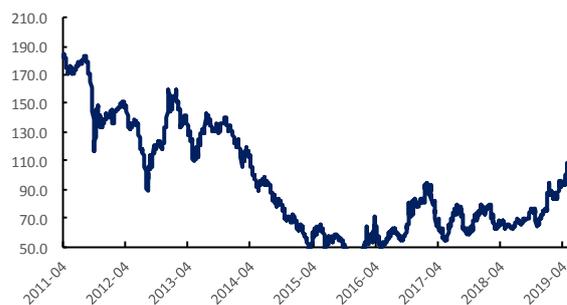
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 新加坡交易所铁矿石掉期结算价 (美元/公吨)



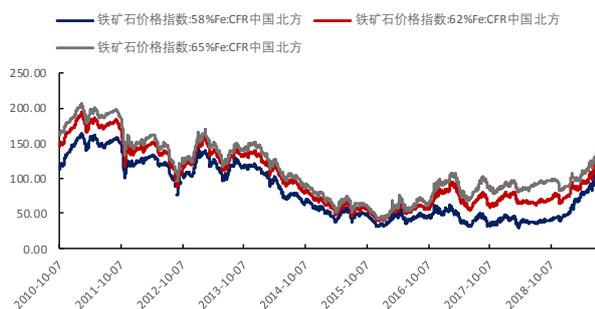
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 普氏62%价格指数 (美元/吨)



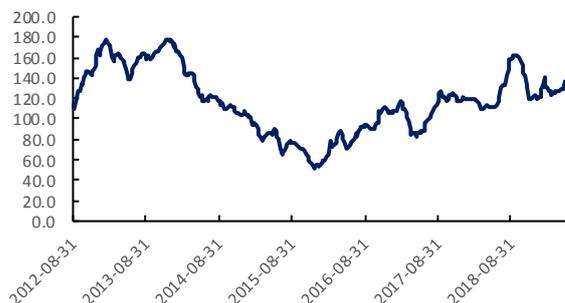
数据来源: wind、国都期货研究所

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



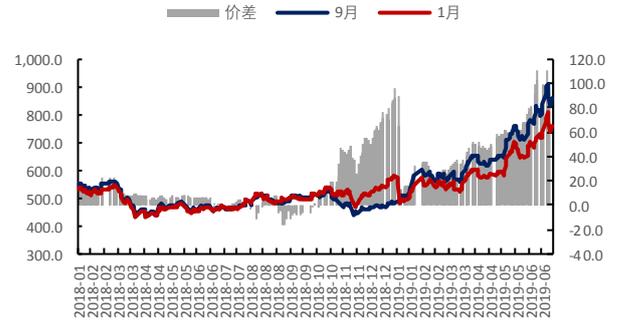
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



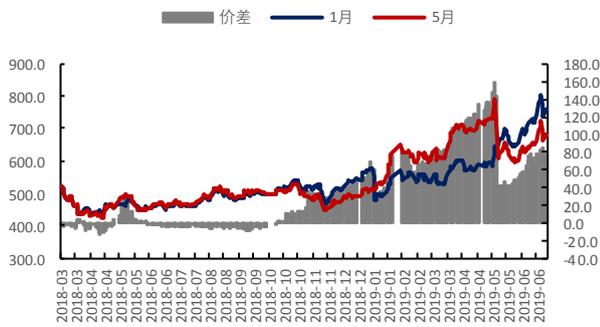
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



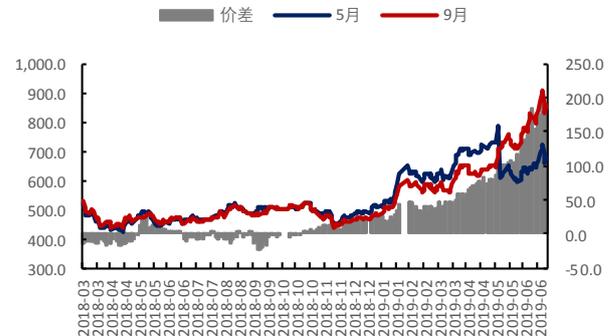
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



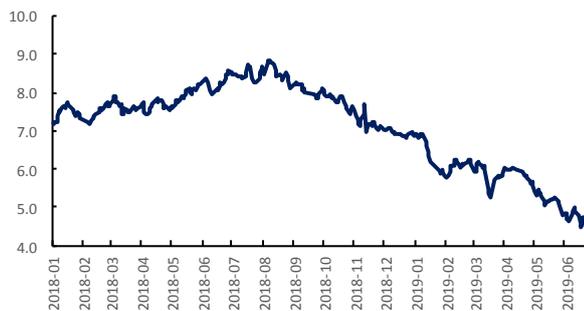
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



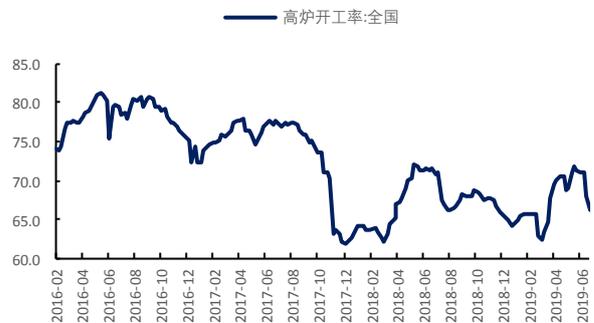
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 唐山钢厂高炉产能利用率



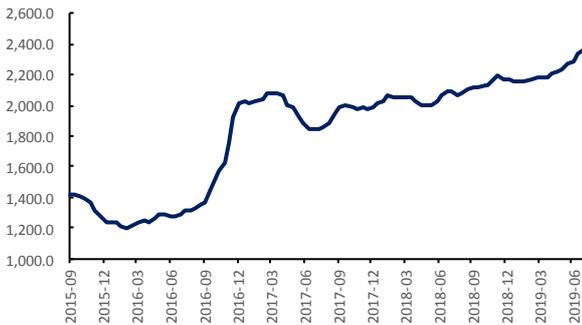
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 高炉开工率



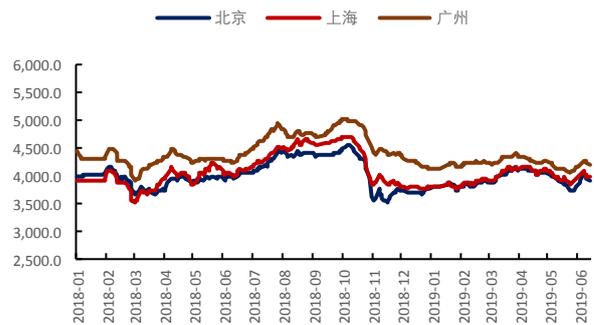
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



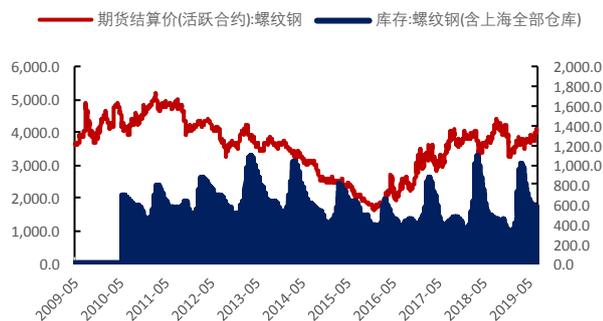
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格



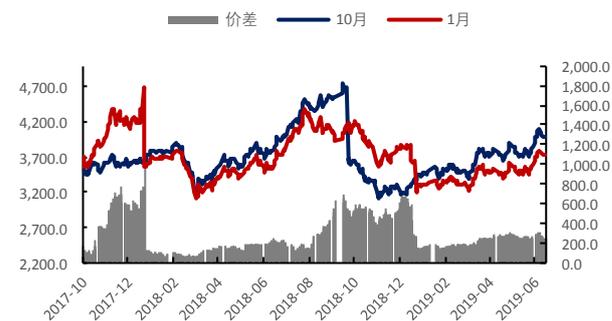
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



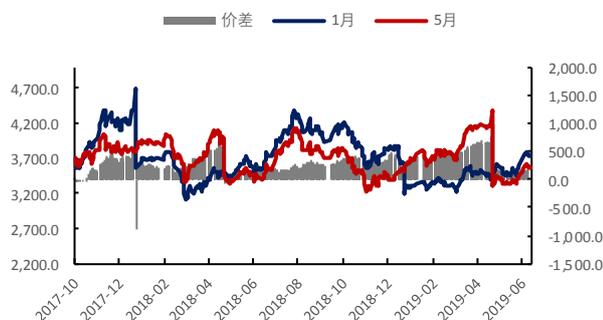
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



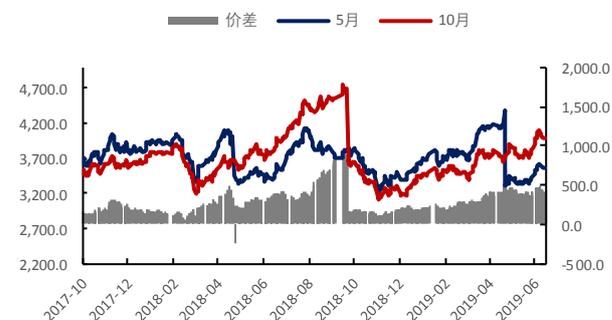
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



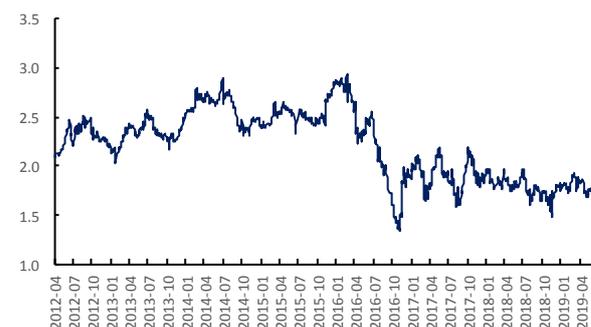
数据来源: wind、国都期货研究所

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

王琼玮，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。