

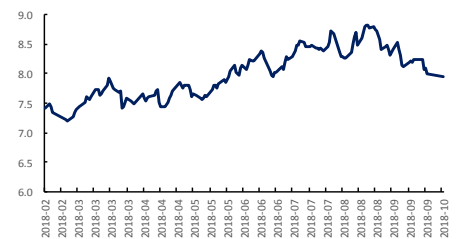
市场波动加大，短期震荡为主

关注度：★★★★

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	74.55	-1.32%
61.5%PB粉	589.0	-0.34%
螺纹钢上海	4700.0	0.00%
废钢唐山	2530.0	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 589.00 元/湿吨，与活跃合约 I1901 的基差为 120.22 元/吨，基差较前日变化 3.83 元/吨。11 月 1 日，普氏 62% 铁矿石指数报 74.55 美元/吨，较前一交易日变化 -1.00 美元/吨，涨跌幅 -1.32%。最近一周铁矿石港口库存 14,518.64 万吨，较前一周变化 -9.01 万吨，涨跌幅 -0.06%。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) 下行。

螺纹钢：上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 4700.00 元/吨，与活跃合约 RB1810 的基差为 601.00 元/吨，基差较前一日变化 36.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2530.00 元/吨，较前一日变化 0.00 元/吨。螺纹钢社会库存 377.68 万吨，较前一周变化 -33.90 元/吨，钢厂库存 172.14 万吨，较前一周变化 -5.99 元/吨。最新全国高炉开工率数据为 68.23%，较前值变化 -0.14 个百分点。主要钢厂螺纹钢产量最新数据 348.54 万吨，较前值变化 6.58 万吨。

操作建议

铁矿石：昨日，铁矿石受螺纹钢带动大幅下跌。从基本面上来看，上周铁矿石港口库存小幅下滑。10 月以来，港口到货量有一定增加，但是库存数据仅维持了一周的增加就开始下降，充分反映了下游钢厂的需求旺盛。9 月国内铁矿进口数量下降，但进口价格有一定上行，矿山挺价明显。10 月之后海运费再度攀升，叠加人民币贬值，铁矿石价格得到支撑。近期铁矿石现货市场维持供需两旺的态势，期价上行坚挺，但采暖季限产预期的存在也为上涨空间造成一定压力。整体来看，因国内经济形势悲观预期，价格面临震荡风险，建议观望为主，逢机入场。

螺纹钢：昨日，受市场避险情绪影响，商品普跌，而螺纹钢盘面多空博弈剧烈，波动较大。近期宏观环境偏弱导致国内投资和消费预期下行，但房地产施工和新开工数据稳步上升支撑了钢材市场。上周高炉开工数据变化不大，钢厂生产整体平稳，建材需求强劲。至本月底，北方一些工地陆续进入施工收尾阶段，需求有一定弱化。但今年房地产开发比较活跃的地区主要是在南方，北材南下的可能性加大，叠加环保和螺纹新标增加了成材生产成本，价格有一定的支撑，螺纹下跌空间有限。最新召开的政治局会议验证了经济的悲观预期，对市场情绪有一定影响，预计短期内螺纹钢波动加大，震荡为主。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约 I1901 报收 519.50 元/吨，涨跌幅-2.62%；成交量 1,122,160 手，成交量变化 140,786；持仓量 772,768 手，持仓变化-20,740。I1901 夜盘报收 520.50 元/吨，涨跌幅-1.23%。

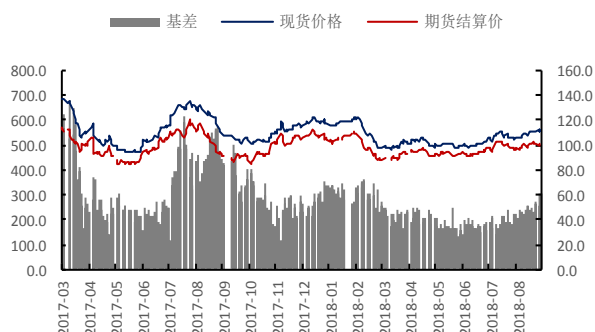
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB1810 报收 4,057.00 元/吨，涨跌幅-1.70%；成交量 4,206,148 手，成交量变化 222,266；持仓量 2,669,794 手，持仓量变化-46,938。RB1901 夜盘报收 4,064.00 元/吨，涨跌幅-0.85%。

隔夜要闻

1. 美国总统特朗普和中国国家主席习近平 11 月 1 日通了电话，特朗普称他们就贸易和朝鲜问题进行了富有成效的交谈。据中国央视报道，习近平表示，愿意在 G20 峰会期间与特朗普会晤，就中美关系及其他重大问题深入交换意见；中美经贸合作的本质是互利共赢。
2. 英国央行周四维持利率不变，等待脱欧明朗化。货币政策委员会预计未来两年通胀率将保持在 2% 的目标水平上方。央行在报告中暗示未来几年可能需要加快加息步伐。
3. 中国证监会：将“推进以定向可转债作为并购重组交易支付工具的试点”。
4. 根据中共中央政治局周三会议声明，当前中国经济运行正在发生变化，经济下行压力有所加大，政府需要及时采取对策。

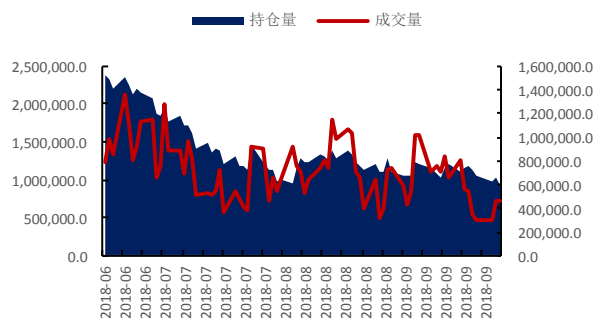
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



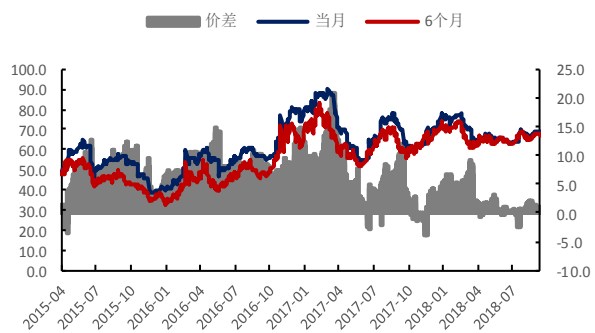
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



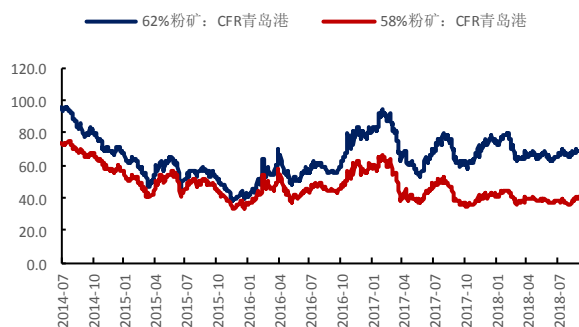
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 普氏 62%价格指数 (美元/吨)



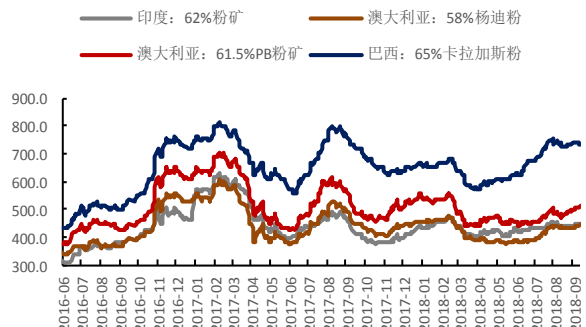
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 CFR 青岛港 58%和 62%铁矿石价格指数



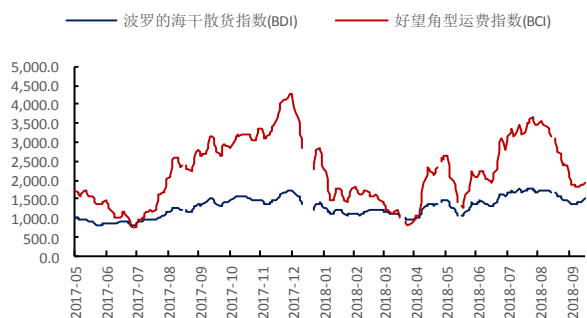
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石青岛港现货价格 (元/湿吨)



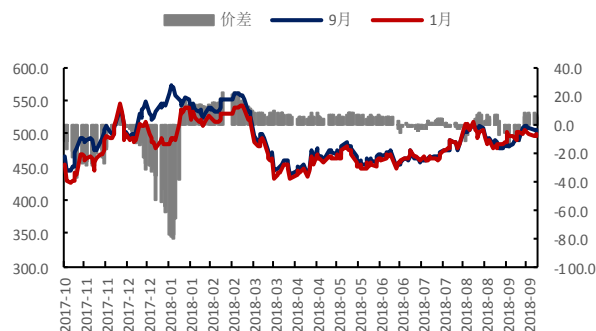
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



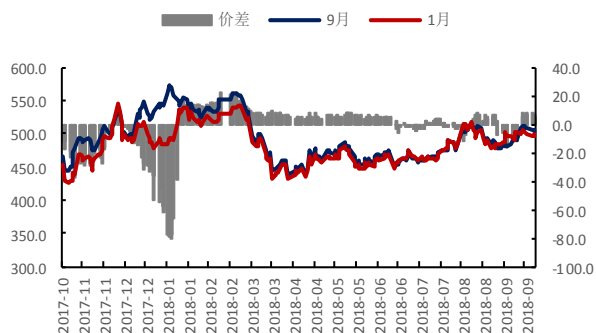
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约9月-1月价差(元/吨)



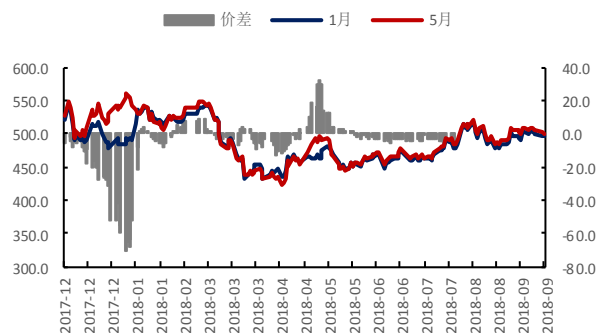
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



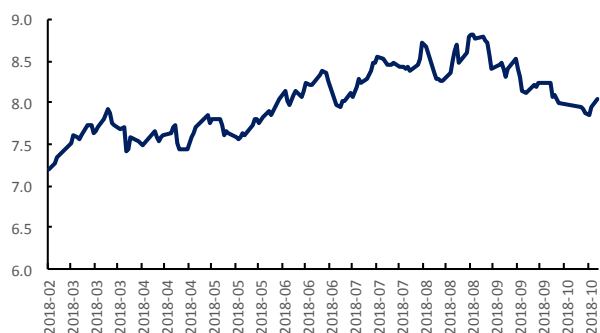
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



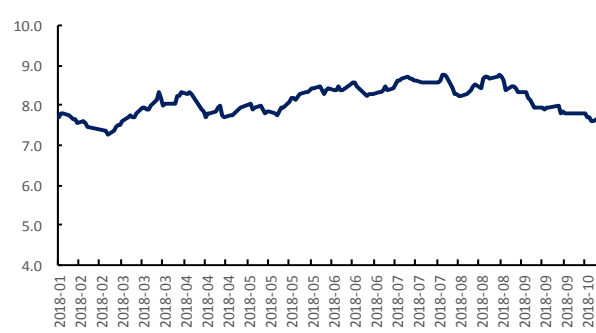
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹与铁矿比价走势



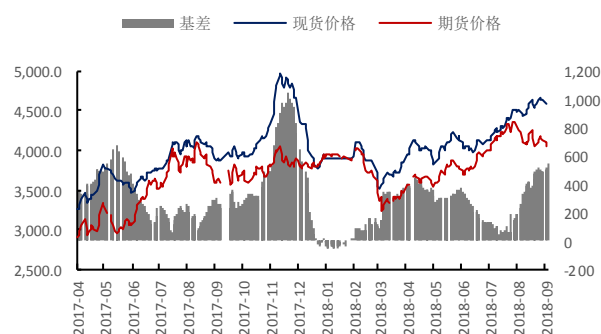
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿比价走势



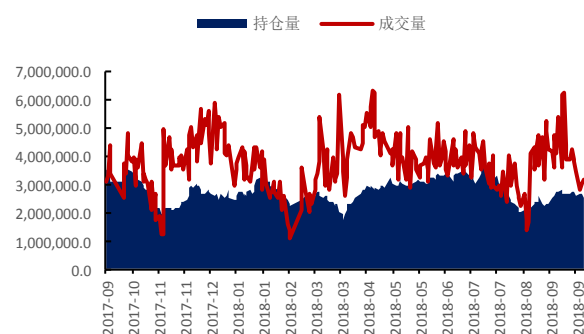
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)



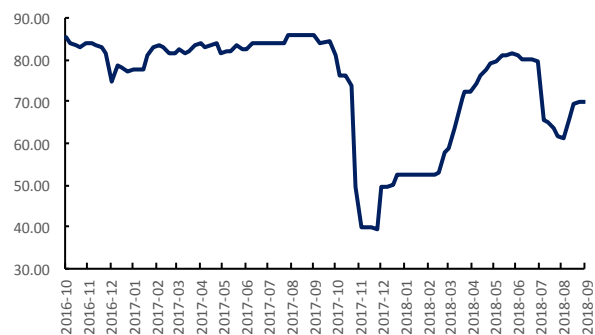
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)



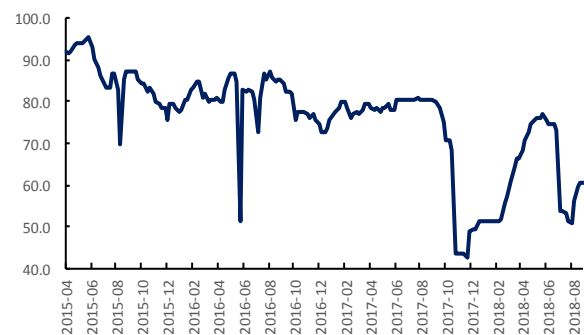
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 唐山钢厂高炉产能利用率



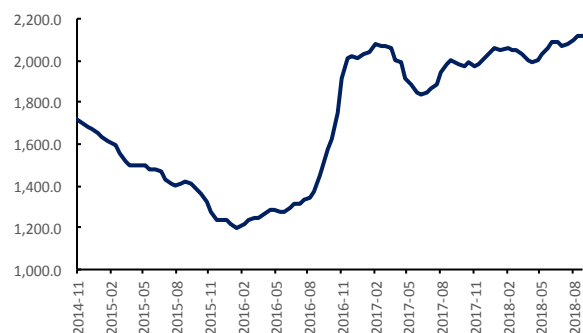
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 高炉开工率



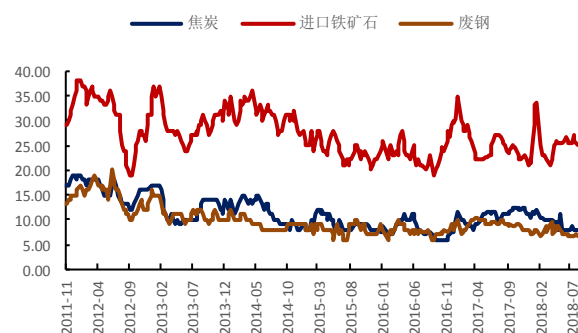
数据来源: wind、国都期货研究所

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



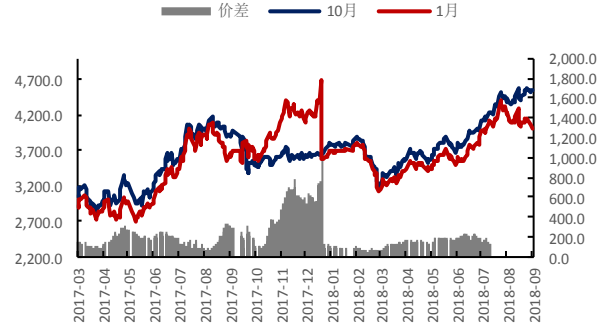
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



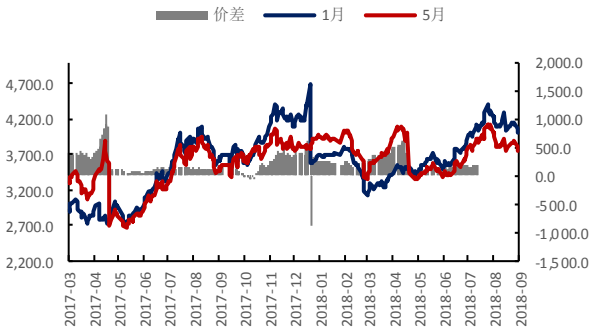
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 10月-1月价差 (元/吨)



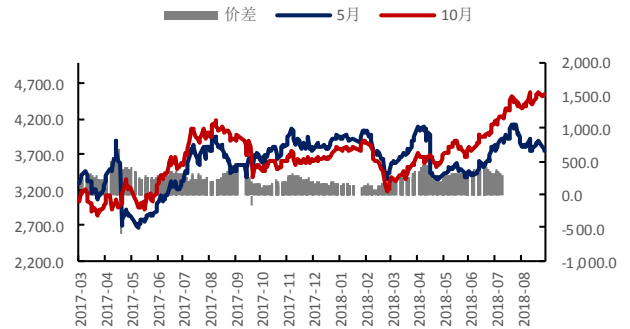
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



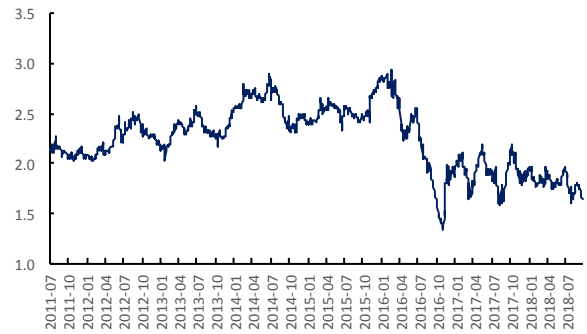
数据来源: wind、国都期货研究所

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。