

## 钢价盘面止跌，原料继续走强

关注度：★★★★

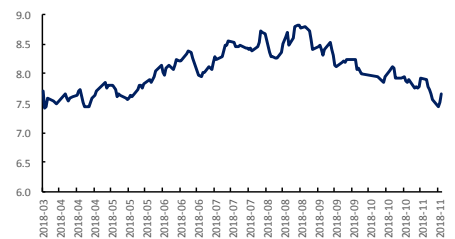
报告日期

2018-11-16

### 现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	74.15	-0.54%
61.5%PB粉	580.0	-0.34%
螺纹钢上海	4430.0	-0.45%
废钢唐山	2400.0	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 580.00 元/湿吨, 与活跃合约 I1901 的基差为 126.93 元/吨, 基差较前日变化-3.67 元/吨。11 月 15 日, 普氏 62% 铁矿石指数报 74.15 美元/吨, 较前一交易日变化-0.40 美元/吨, 涨跌幅-0.54%。最近一周铁矿石港口库存 14,281.87 万吨, 较前一周变化-75.53 万吨, 涨跌幅-0.53%。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) 上行。

**螺纹钢:** 上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 4430.00 元/吨, 与活跃合约 RB1810 的基差为 529.00 元/吨, 基差较前一日变化-24.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2400.00 元/吨, 较前一日变化 0.00 元/吨。螺纹钢社会库存 336.44 万吨, 较前一周变化-19.48 元/吨, 钢厂库存 176.23 万吨, 较前一周变化 5.44 元/吨。最新全国高炉开工率数据为 67.68%, 较前值变化-0.69 个百分点。主要钢厂螺纹钢产量最新数据 341.28 万吨, 较前值变化-9.20 万吨。

#### 操作建议

**铁矿石:** 上周铁矿石港口库存继续下降, 港口到货量增加, 巴西发货量有所减少, 澳洲发货量增加。港口成交 33.5 万吨, 现货市场回暖。BHP 和 RIO 发货不及预期, PB 粉供应依旧短缺。全国高炉开工率平稳, 钢厂生产依旧旺盛, 今年的限产情况相对宽松, 铁矿石需求不会受到很大压抑。上周钢厂铁矿石库存天数继续上行至 29.1, 钢厂补库备货积极性提高。铁矿石供需平稳, 走势相对偏强, 未来上涨空间还需板块其他品种的配合, 可逢低做多。

**螺纹钢:** 近日, 螺纹钢在经历又一轮大跌之后稍有企稳。上周唐山高炉数据变化不大, 现货市场成交疲弱, 成交价格也开始下降, 粗钢产量继续受限, 螺纹钢产量有所下滑, 钢厂库存开始累积。虽然贸易商在持续去库存, 但是采购依旧谨慎, 投机需求疲弱。成材端价格普遍大幅回落, 除了螺纹钢和热卷之外, 钢坯和废钢市场价也出现下滑。9 月房地产施工数据向好, 基建投资边际改善, 当前需求表现平稳, 预计北材南下对现货价格影响有限。当前需求表现平稳且价格已处于低位, 下跌空间不大, 预计后市螺纹钢震荡为主。

### 行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约 I1901 报收 513.50 元/吨，涨跌幅 0.29%；成交量 631,932 手，成交量变化-429,886；持仓量 616,768 手，持仓变化-34,136。I1901 夜盘报收 523.00 元/吨，涨跌幅 2.45%。

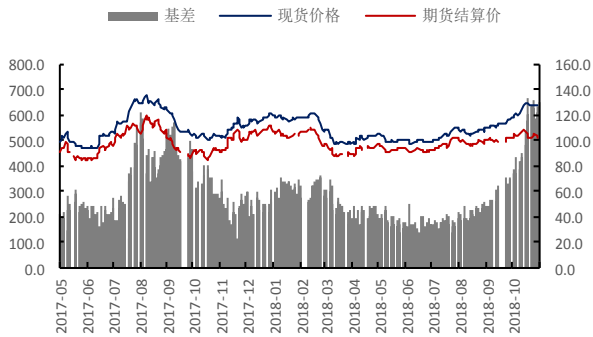
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB1810 报收 3,889.00 元/吨，涨跌幅-1.22%；成交量 3,577,710 手，成交量变化 92,818；持仓量 2,378,124 手，持仓量变化-51,696。RB1901 夜盘报收 3,942.00 元/吨，涨跌幅 1.05%。

### 隔夜要闻

1. 英国首相特里莎·梅的脱欧协议草案面临越来越多的反对之声，包括脱欧大臣拉布在内的数名内阁大臣请辞，引发英镑和欧股周四重挫。
2. 美国 10 月零售销售取得五个月最大增长，因为汽车、燃油和建材销售反弹。
3. 穆迪盘点 2019 年新兴市场违约风险，阿根廷和中国名列前茅。穆迪认为，如果中美贸易紧张局势导致中国经济放缓，可能会引发中国企业违约潮。
4. 美国商务部长罗斯：美国依然计划 1 月份将中国关税提高至 25%，中美首脑峰会充其量只会达成框架贸易协议，中美不可能在 1 月之前达成全面的正式协议。

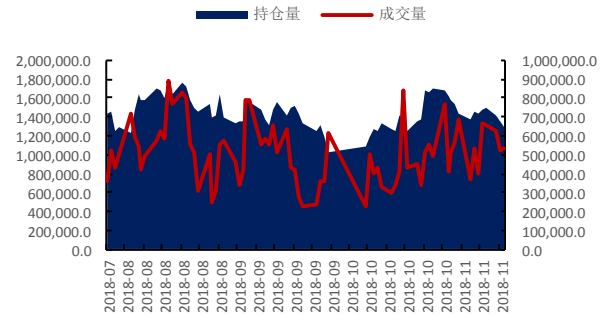
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



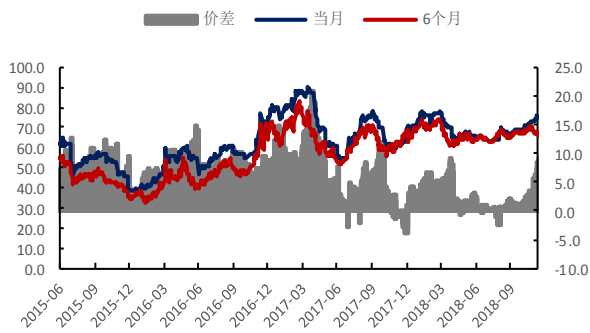
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



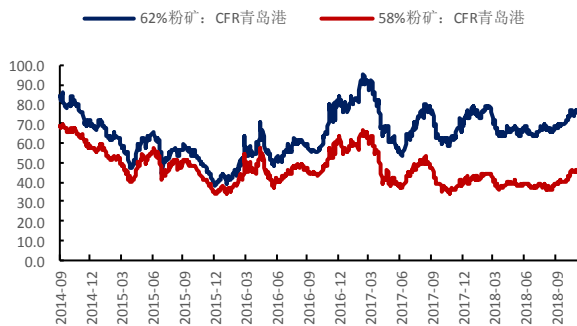
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 普氏 62%价格指数 (美元/吨)



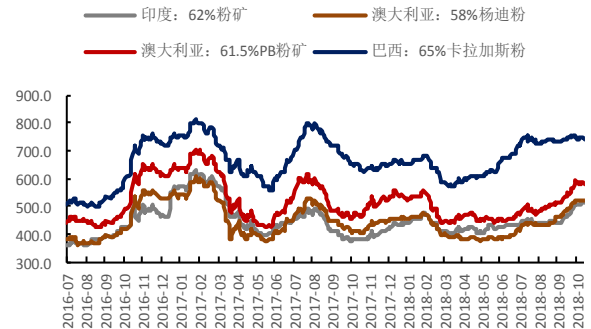
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 CFR 青岛港 58%和 62%铁矿石价格指数



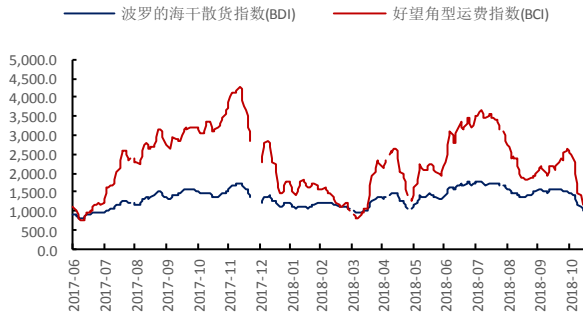
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石青岛港现货价格 (元/湿吨)



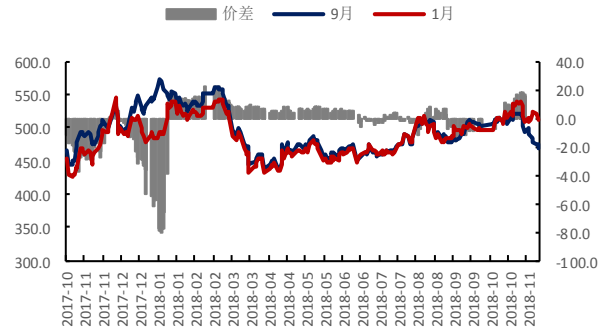
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



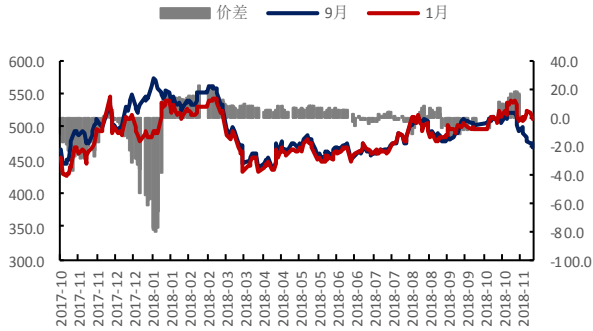
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



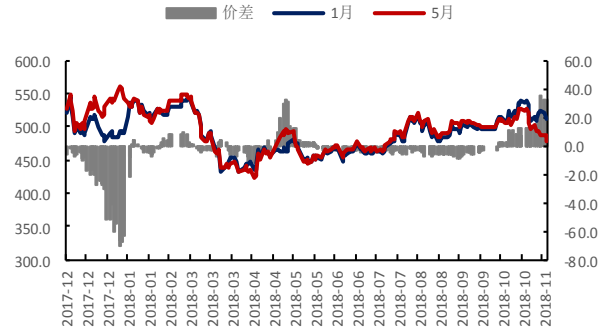
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



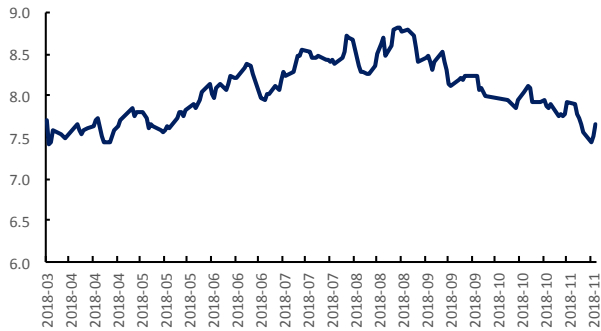
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



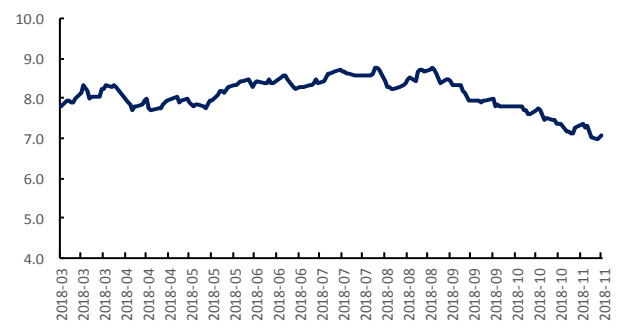
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹与铁矿比价走势



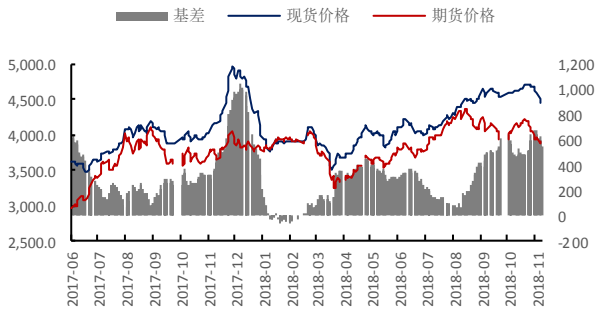
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿石比价走势



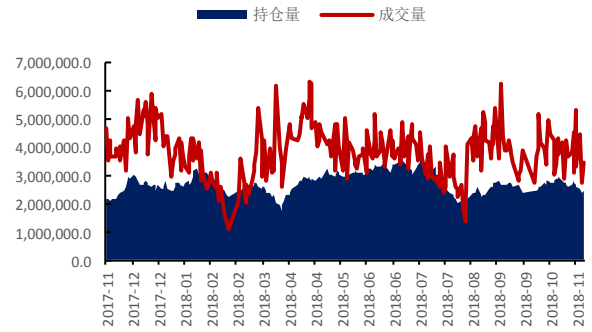
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)



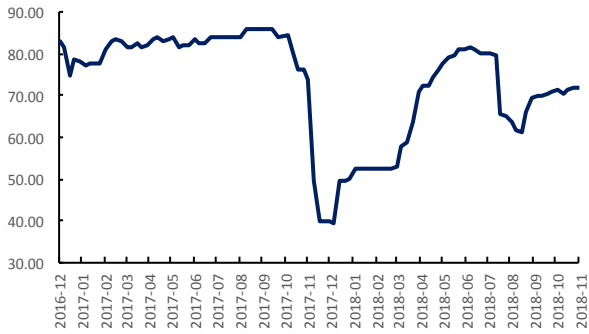
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)



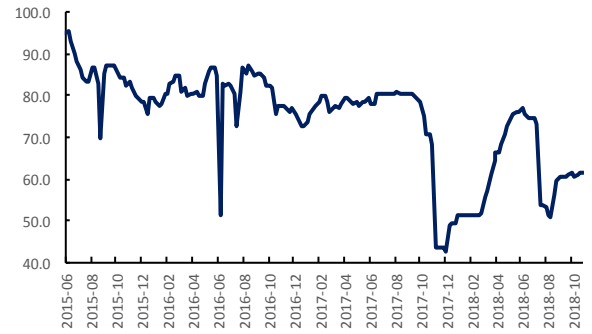
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 唐山钢厂高炉产能利用率



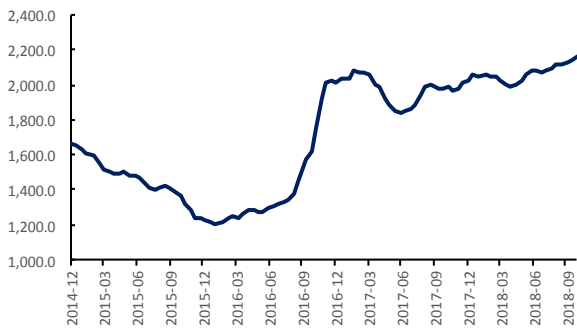
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 高炉开工率



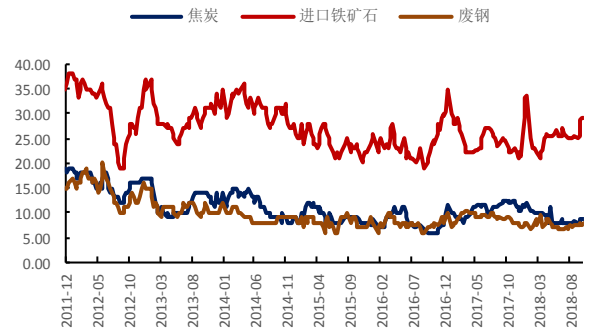
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



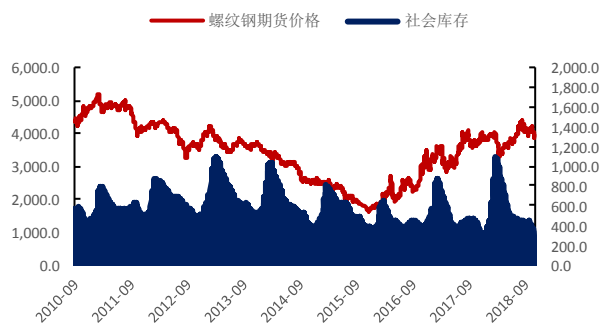
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 原料平均库存可用天数



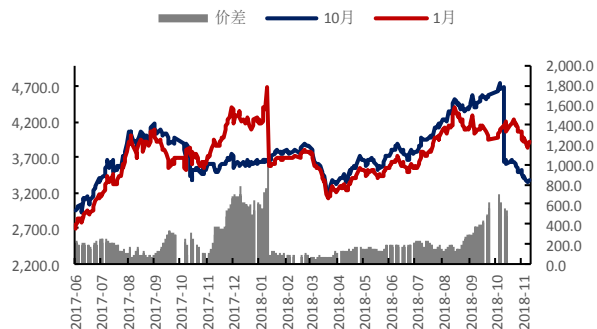
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



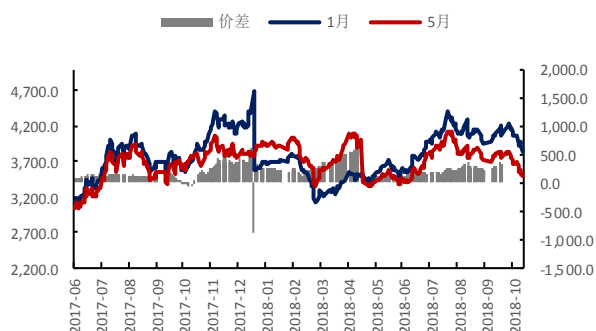
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



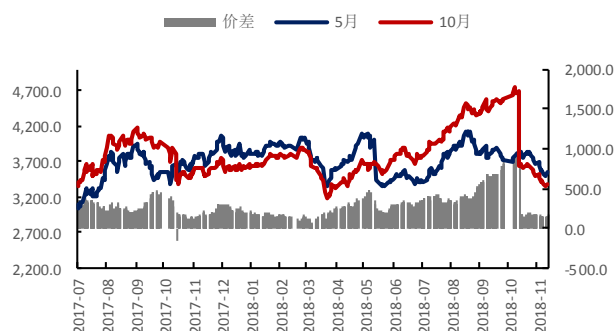
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1 月-5 月价差 (元/吨)



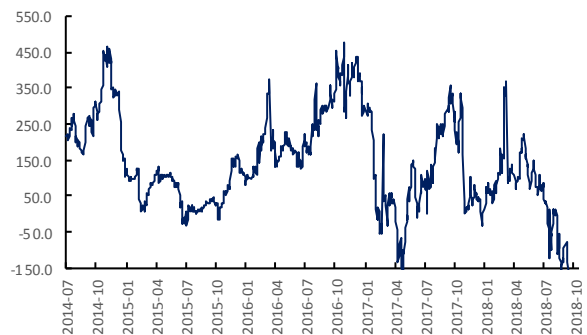
数据来源: wind、国都期货研究所

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。