

铁矿石、螺纹钢周报

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

李文婧

投资咨询资格编号: Z0010649

期货从业资格编号: F3024409

021-20370977

liwj@xzfutures.com

韩惊

投资咨询资格编号: Z0012908

期货从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2018年2月12日星期一

内容提要

铁矿石主力 I1805 合约收涨, 收于 523.5 元/吨, 周涨 10 元/吨, 涨幅 1.95%; 持仓 161.5 万手, 持仓减少 11 万手。

螺纹钢主力 RB1805 合约下跌, 收于 3895 元/吨, 周跌 66 元/吨, 跌幅 1.67%; 持仓 258.6 万手, 持仓减少 32.6 万手。

铁矿石现货方面, 普氏指数收于 76.55 美元/吨, 周涨 2.8 美元/吨。青岛港 61.5% 品位 PB 粉矿收于 537 元/吨, 周涨 12 元/吨。

钢材现货持稳, 北京螺纹钢现货收于 4000 元/吨, 周度价格持平; 上海螺纹钢现货收于 3900 元/吨, 周度价格持平; 广州螺纹钢现货上涨 10 元/吨, 收于 4310 元/吨。

全国 45 个港口铁矿石库存为 15182 万吨, 较上周五增加 95.3 万吨。钢厂进口铁矿可用天数为 33.5 天, 环比上升 0.5 天。

据中钢协统计, 2018 年 1 月下旬会员钢企粗钢日均产量 175.68 万吨, 旬环比下降 1.26%; 全国预估日均产量 221.23 万吨, 旬环比减少 1.99 万吨, 降幅 0.89%; 重点企业钢材库存为 1093.01 万吨, 环比减少 78.69 万吨, 降幅 6.72%。

本期高炉开工率(右轴)持平于 63.67%, 钢厂盈利比例为 85.28%。

上海地区周度线螺采购量环比减少 11013 吨, 至 4050 吨。

钢材社会库存上升, 截至 2 月 9 日, 全国主要钢材品种库存总量为 1217.9 万吨, 环比上期增加 144.4 万吨, 增幅 13.45%。分品种来看, 螺纹钢库存增加 19.96%, 热卷库存增加 5.9%, 冷轧库存增加 1.85%, 线材库存增加 18.3%。

● 矿石上周回顾:

港口库存方面, 上周全国 45 个港口铁矿石库存为 15238 万吨, 周环比增加 95 万吨; 日均疏港总量 309.09 万吨, 受节前备货影响周环比有所回升。发货量方面, 上周澳洲、巴西铁矿石发货总量 2166.2 万吨, 环比减少 207.2 万吨。其中, 澳洲铁矿石发货总量为 1568.5 万吨, 环比减少 111.3 万吨, 发往中国 1297.2 万吨, 环比减少 141.1 万吨。上周由于港口检修增加, 导致发货量下降; 目前仍处于发货淡季, 后期外矿发货量仍将维持在较低位置。到港量方面, 中国北方六大港口到港总量为 1124.8 万吨, 环比增加 353.3 万吨。从船期推算, 往后一周澳洲发往中国的量仍然维持高位, 到港量或将继续小幅上升。

上周钢厂高炉产能利用率 72.42%, 环比下降 0.43%; 高炉开工率 63.67%, 环比持平; 近期高炉短期检修较多, 部分高炉推迟至节后复产, 整体来看目前开工率仍然保持平稳; 钢厂盈利率 85.28% 持平。目前钢厂进口矿可用天数 33.5 天, 环比上升 0.5 天, 目前钢厂节前补库结束, 库存整体持稳。

目前钢厂年前补库基本完成, 铁矿石库存处于相对较高水平, 而钢厂日耗则受取暖季限产影响仍然处于低位; 预计需求方面的支撑或出现在 3 月份取暖季限产结束前后。总体来看矿石依然偏弱, 短期建议投资者暂时观望, 等待沽空机会, 仅供参考。

● 螺纹钢上周回顾:

上周期螺走势略有回落, 主力合约下跌 66 元每吨。螺纹钢现货市场基本停滞, 持平为主。

上周上海线螺成交断崖下降, 仅为 4050 吨, 市场进入假期状态。预计现货仍然以平稳无事为主。

1 月下旬粗钢产量继续回落, 钢厂库存下降。预计 2 月以后钢厂库存会继续回升。

上周社会库存上升 13.45%, 达到 1217 万吨。预计能够达到我们此前预估的 1300 万吨以上的位置。

上周全球股市大幅下跌, 宏观风险大幅上升。

建议投资者节前观望为主。仅供参考。

1. 行情回顾

铁矿石主力 I1805 合约收涨,收于 523.5 元/吨,周涨 10 元/吨,涨幅 1.95%;
持仓 161.5 万手, 持仓减少 11 万手。

螺纹钢主力 RB1805 合约下跌,收于 3895 元/吨,周跌 66 元/吨,跌幅 1.67%;
持仓 258.6 万手, 持仓减少 32.6 万手。

图 1 铁矿石主力 I1805 合约行情走势



数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 螺纹钢主力 RB1805 合约行情走势



数据来源: Wind, 兴证期货研发部

2. 现货价格

铁矿石现货方面，普氏指数收于 76.55 美元/吨，周涨 2.8 美元/吨。青岛港 61.5% 品位 PB 粉矿收于 537 元/吨，周涨 12 元/吨。

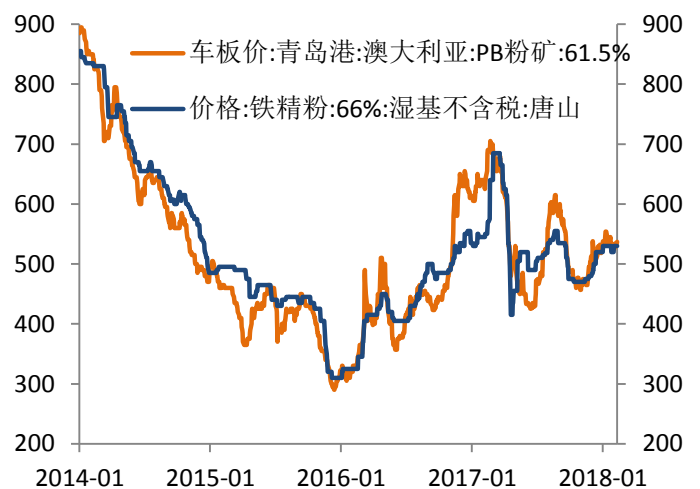
钢材现货持稳，北京螺纹钢现货收于 4000 元/吨，周度价格持平；上海螺纹钢现货收于 3900 元/吨，周度价格持平；广州螺纹钢现货上涨 10 元/吨，收于 4310 元/吨。

图 3 普氏指数：美元/吨



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 4 铁矿石现货价格：元/吨



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 5 螺纹钢与钢坯现货价格：元/吨



数据来源：Wind，兴证期货研发部

3. 基本面

3.1 矿石库存

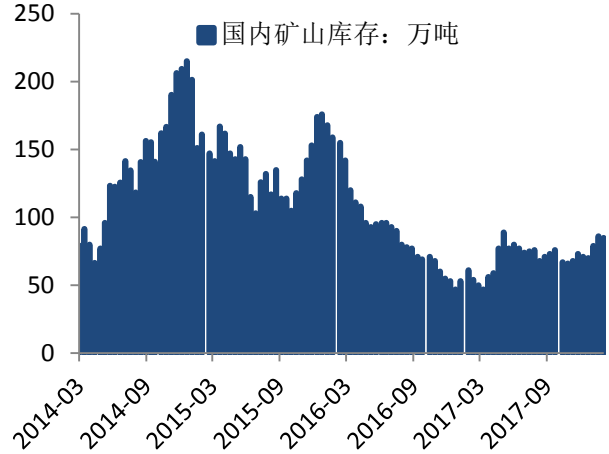
全国 45 个港口铁矿石库存为 15182 万吨，较上周五增加 95.3 万吨。钢厂进口铁矿可用天数为 33.5 天，环比上升 0.5 天。

图 6 国内铁矿石港口库存：万吨



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 7 国内矿山库存：万吨

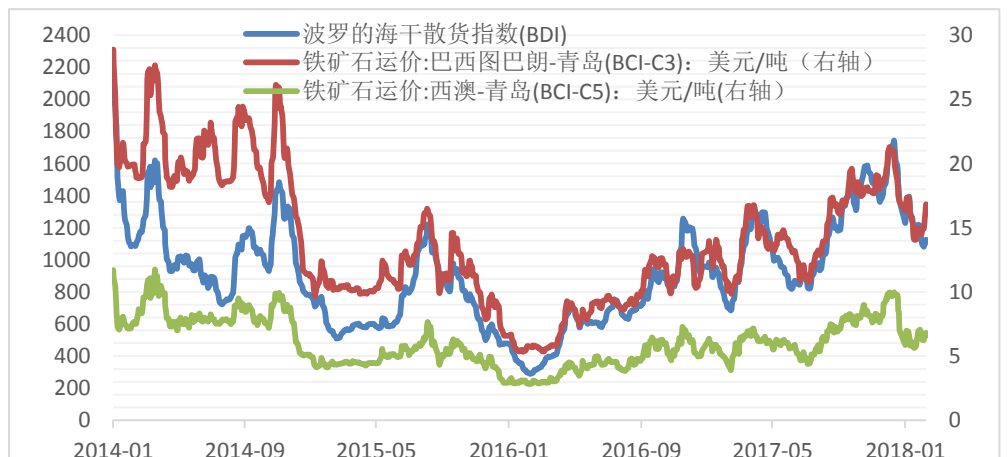


数据来源：Wind，兴证期货研发部

3.2 航运指数与运费

上周波罗的海国际干散货海运指数收于 1125，周度上涨 30。巴西到青岛的运费为 16.845 美元/吨，周涨 2.027 美元/吨。澳洲到青岛运费为 6.8 美元/吨，周涨 0.536 美元/吨。

图 8 航运指数与铁矿石运费

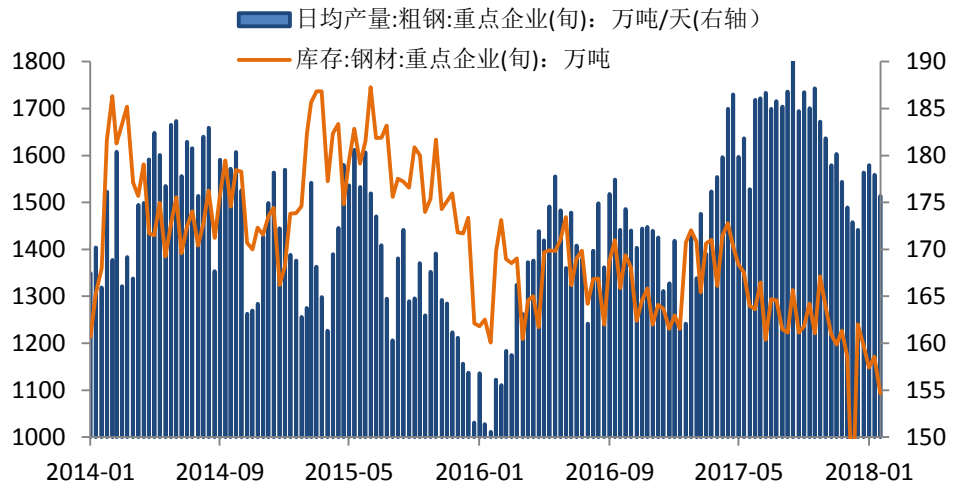


数据来源：Wind，兴证期货研发部

3.3 粗钢产量及钢材库存

据中钢协统计，2018年1月下旬会员钢企粗钢日均产量175.68万吨，旬环比下降1.26%；全国预估日均产量221.23万吨，旬环比减少1.99万吨，降幅0.89%；重点企业钢材库存为1093.01万吨，环比减少78.69万吨，降幅6.72%。

图9 粗钢产量与钢材库存



数据来源：Wind，兴证期货研发部

3.4 高炉开工率和钢厂盈利情况

本期高炉开工率(右轴)持平于63.67%，钢厂盈利比例为85.28%。

图10 高炉开工率和钢厂盈利



数据来源：Wind，兴证期货研发部

3.5 上海地区终端采购量

上海地区周度线螺采购量环比减少 11013 吨，至 4050 吨。

图 11 上海地区周度终端线螺采购量：吨



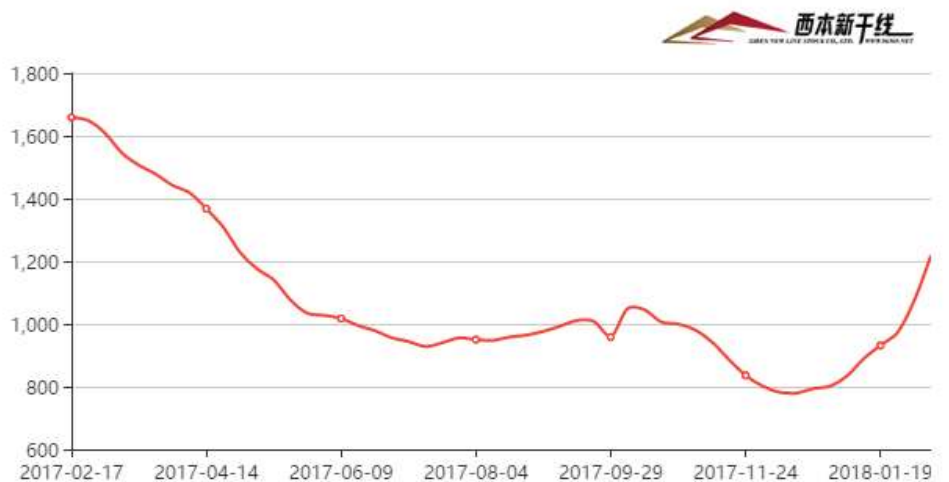
数据来源：Wind，兴证期货研发部

3.6 钢材社会库存

钢材社会库存上升，截至 2 月 9 日，全国主要钢材品种库存总量为 1217.9 万吨，环比上期增加 144.4 万吨，增幅 13.45%。分品种来看,螺纹钢库存增加 19.96%，热卷库存增加 5.9%，冷轧库存增加 1.85%，线材库存增加 18.3%。

图 12 钢材社会库存：万吨

全国主要钢材品种库存总量



数据来源：Wind，兴证期货研发部

4. 总结

矿石本周观点：

目前钢厂年前补库基本完成，铁矿石库存处于相对较高水平，而钢厂日耗则受取暖季限产影响仍然处于低位；预计需求方面的支撑或出现在3月份取暖季限产结束前后。总体来看矿石依然偏弱，短期建议投资者暂时观望，等待沽空机会，仅供参考。

螺纹钢观点：

上周期螺走势略有回落，主力合约下跌66元每吨。螺纹钢现货市场基本停滞，持平为主。

上周上海线螺成交断崖下降，仅为4050吨，市场进入假期状态。预计现货仍然以平稳无事为主。

1月下旬粗钢产量继续回落，钢厂库存下降。预计2月以后钢厂库存会继续回升。

上周社会库存上升13.45%，达到1217万吨。预计能够达到我们此前预估的1300万吨以上的位置。

上周全球股市大幅下跌，宏观风险大幅上升。

建议投资者节前观望为主。仅供参考。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。