

铁矿石、螺纹钢周报

兴证期货·研究发展部

2017年8月28日星期一

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

孙二春
投资咨询资格编号: Z0012934
期货从业资格编号: F3004203
021-20370947
sunec@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.co

1. 内容提要

铁矿石主力 I1801 合约探底回升, 最终收于 585.5 元/吨, 周涨 5 元/吨, 涨幅 0.86%; 持仓 159.7 万手, 持仓增加 4.6 万手。

螺纹钢主力 RB1801 合约探底回升, 收于 3930 元/吨, 周涨 35 元/吨, 涨幅 0.9%; 持仓 310.8 万手, 持仓减少 8.68 万手。

铁矿石现货方面, 普氏指数收于 76.85 美元/吨, 周跌涨 1.95 美元/吨。青岛港 61.5%品位 PB 粉矿收于 597 元/吨, 于上周持平。

钢材现货上涨, 上海螺纹钢现货收于 4130 元/吨, 周涨 120 元/吨。杭州螺纹钢现货收于 4110 元/吨, 周涨 10 元/吨。唐山钢坯涨 50 元/吨, 收于 3780 元/吨。

港口库存 13146 万吨, 相较上期减少 167 万吨。钢厂铁矿可用天数为 26 天, 比上周减少 0.5 天。

据中钢协统计, 2017 年 8 月上旬会员钢企粗钢日均产量 186.8 万吨, 旬环比增加 1.61 万吨, 增幅 0.87%; 全国预估日均产量 235.96 万吨, 旬环比减少 7.06 万吨, 减幅 2.91%。

截止 8 月上旬, 会员企业钢材库存量为 1222.41 万吨, 旬环比减少 7.88 万吨, 减幅 0.64%。

本期高炉开工率小幅下降至 77.21%。钢厂盈利高位, 盈利比例为 85.89%。

上海地区周度线螺采购量环比出现环比下降, 至 29530 点。在淡季, 线螺采购维持高位已属不易。

钢材社会库存出现上升, 截至 8 月 25 日, 全国主要钢材品种库存总量为 964.35 万吨, 环比上期增加 6.2 万吨, 增幅 0.65%。分品种来看, 螺纹钢库存小幅增加 1.75%, 热卷库存减少 1.46%, 冷轧库存有所上升, 增幅 0.73%, 线材库存

增加 1.86%。

矿石上周回顾：

矿石基本面有边际改善，港口库存自 7 月末以来累计下滑 837 万吨，大矿山发货低于预期，钢厂日均疏港量再创历史新高 299.6 万吨。但当前矿价主要由高品位矿结构性问题主导，走势受产业链中其它品种影响较大。短期钢材库存，尤其是螺纹钢社会库存连续小幅回升，钢材基本面有走弱迹象，一旦钢价走弱，矿石或将再度陷入深跌。建议轻仓沽空。仅供参考。

螺纹钢上周回顾：

螺纹钢上周我们认为期螺从供需平衡的角度来说，下半年或许是供需的转折点，因此，我们认为未来走势可能出现转向，由涨转跌。实际上螺纹钢主力 RB1801 合约探底回升，收于 3930 元/吨，周涨 35 元/吨，涨幅 0.9%；持仓 310.8 万手，持仓减少 8.68 万手。上周环保事件频出，但对粗钢下游也有所打击使得需求和供应都受到影响。建议观望，由于周末钢坯跌 80，预计本日期螺低开，如果后市没有强劲反弹。就进行沽空。仅供参考。

2. 行情回顾

铁矿石主力I1801合约探底回升，最终收于585.5元/吨，周涨5元/吨，涨幅0.86%；持仓159.7万手，持仓增加4.6万手。

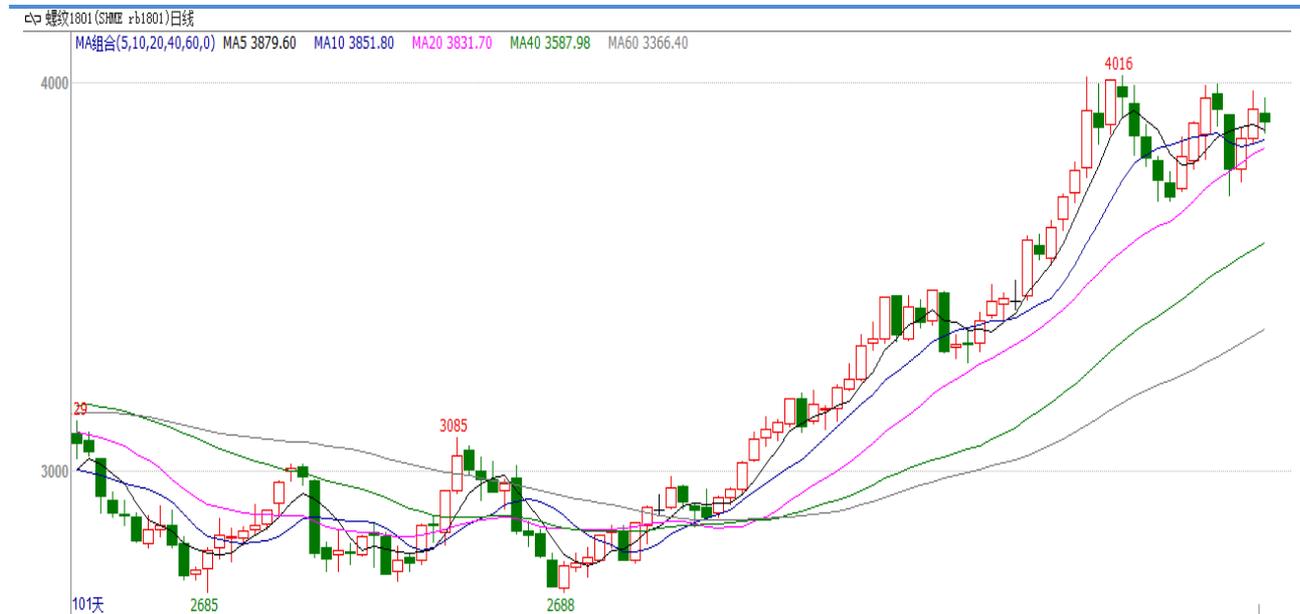
螺纹钢主力RB1801合约探底回升，收于3930元/吨，周涨35元/吨，涨幅0.9%；持仓310.8万手，持仓减少8.68万手。

图1 铁矿石主力I1801合约行情走势



数据来源：兴证期货研发部，WIND

图2 螺纹钢主力RB1801合约行情走势



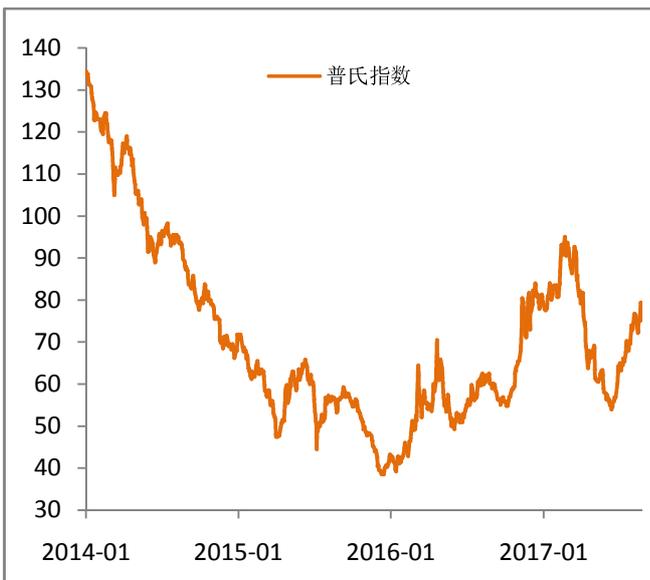
数据来源：兴证期货研发部，WIND

3. 现货价格

铁矿石现货方面，普氏指数收于 76.85 美元/吨，周跌涨 1.95 美元/吨。青岛港 61.5%品位 PB 粉矿收于 597 元/吨，于上周持平。

钢材现货上涨，上海螺纹钢现货收于 4130 元/吨，周涨 120 元/吨。杭州螺纹钢现货收于 4110 元/吨，周涨 10 元/吨。唐山钢坯涨 50 元/吨，收于 3780 元/吨。

图 3 普氏指数：美元/吨



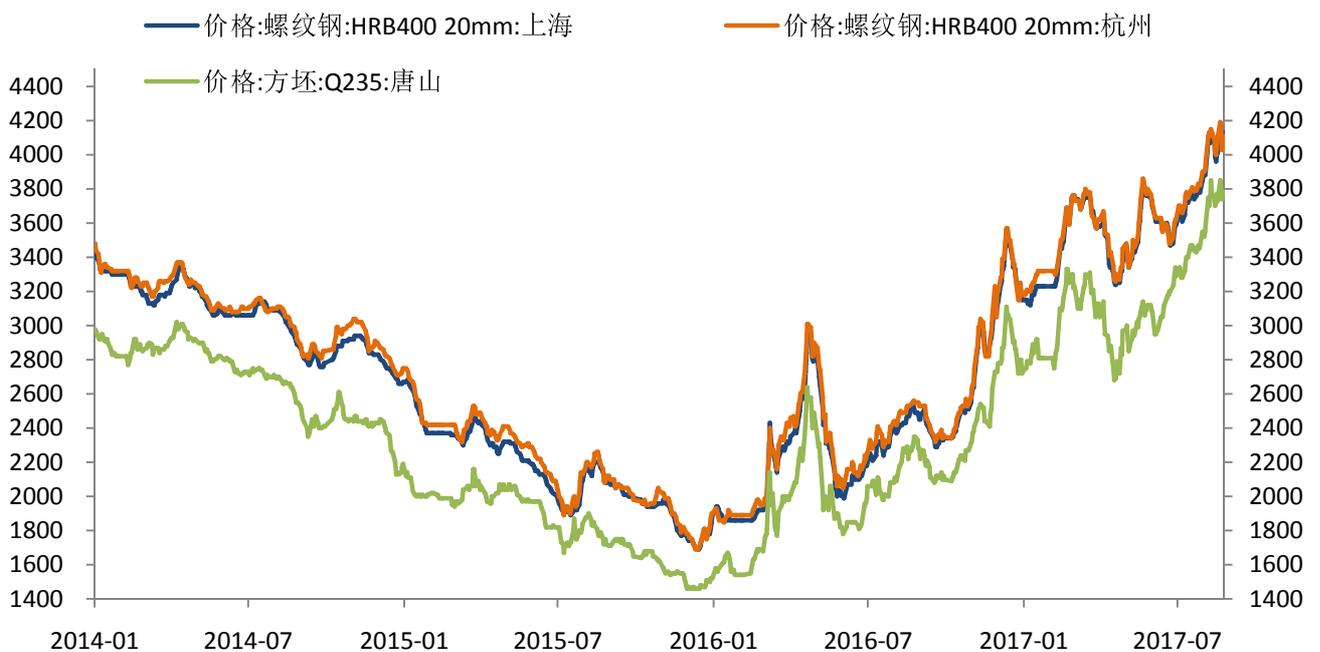
数据来源：兴证期货研发部，WIND

图 4 铁矿石现货价格：元/吨



数据来源：兴证期货研发部，WIND

图 5 螺纹钢与钢坯现货价格：元/吨



数据来源：兴证期货研发部，WIND

4. 基本面

4.1 矿石库存

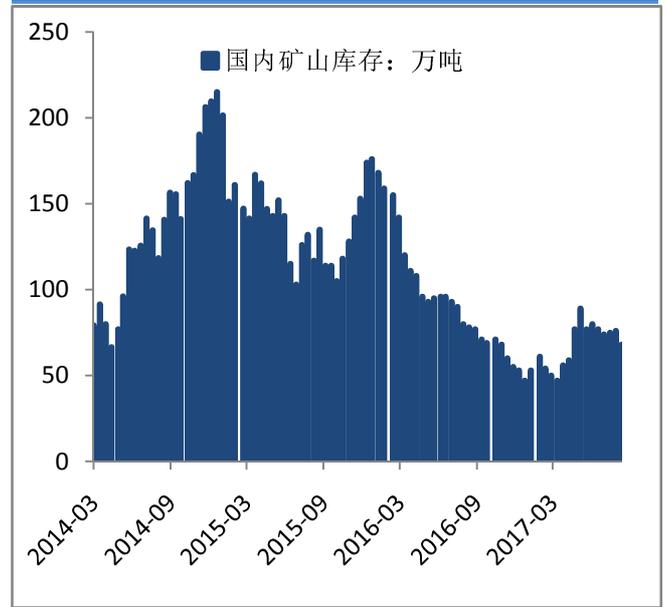
港口库存 13146 万吨，相较上期减少 167 万吨。钢厂铁矿可用天数为 26 天，比上周减少 0.5 天。

图 6 国内铁矿石港口库存：万吨



数据来源：兴证期货研发部，WIND

图 7 国内矿山库存：万吨



数据来源：兴证期货研发部，WIND

4.2 航运指数与运费

航运指数小幅上涨，铁矿石运费上涨。截至 8 月 25 日，波罗的海国际干散货海运指数收于 1209，较上期减少 51。巴西到青岛的运费为 16.7113 美元/吨，跌 0.566 美元/吨。澳洲到青岛运费为 6.836 美元/吨，跌 0.635 美元/吨。

图 8 航运指数与铁矿石运费



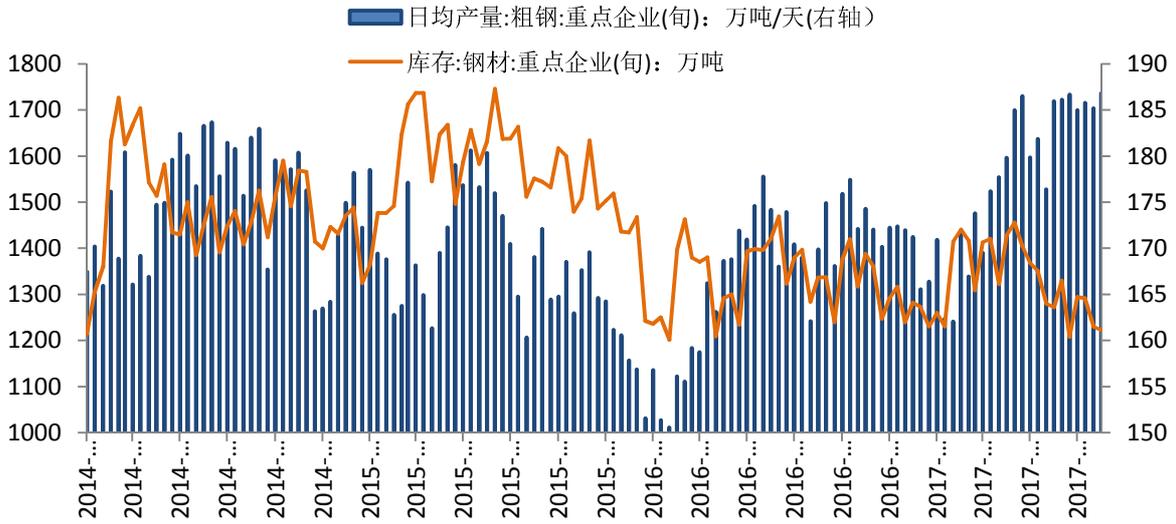
数据来源：兴证期货研发部，WIND

4.3 粗钢产量及钢材库存

据中钢协统计，2017年8月上旬会员钢企粗钢日均产量186.8万吨，旬环比增加1.61万吨，增幅0.87%；全国预估日均产量235.96万吨，旬环比减少7.06万吨，减幅2.91%。

截止8月上旬，会员企业钢材库存量为1222.41万吨，旬环比减少7.88万吨，减幅0.64%。

图9 粗钢产量与钢材库存



数据来源：兴证期货研发部，WIND

4.4 高炉开工率和钢厂盈利情况

本期高炉开工率小幅下降至77.21%。钢厂盈利高位，盈利比例为85.89%。

图10 高炉开工率和钢厂盈利



数据来源：兴证期货研发部，WIND

4.5 上海地区终端采购量

上海地区周度线螺采购量环比出现环比下降，至 29530 点。在淡季，线螺采购维持高位已属不易。

图 11 上海地区周度终端线螺采购量：吨



5. 总结

矿石本周观点:

矿石基本面有边际改善,港口库存自7月末以来累计下滑837万吨,大矿山发货低于预期,钢厂日均疏港量再创历史新高299.6万吨。但当前矿价主要由高品位矿结构性问题主导,走势受产业链中其它品种影响较大。短期钢材库存,尤其是螺纹钢社会库存连续小幅回升,钢材基本面有走弱迹象,一旦钢价走弱,矿石或将再度陷入深跌。建议轻仓沽空。仅供参考。

螺纹钢观点:

螺纹钢上周我们认为期螺从供需平衡的角度来说,下半年或许是供需的转折点,因此,我们认为未来走势可能出现转向,由涨转跌。实际上螺纹钢主力RB1801合约探底回升,收于3930元/吨,周涨35元/吨,涨幅0.9%;持仓310.8万手,持仓减少8.68万手。

据中钢协统计,2017年8月上旬会员钢企粗钢日均产量186.8万吨,旬环比增加1.61万吨,增幅0.87%;全国预估日均产量235.96万吨,旬环比减少7.06万吨,减幅2.91%。

截止8月上旬,会员企业钢材库存量为1222.41万吨,旬环比减少7.88万吨,减幅0.64%。

本期高炉开工率小幅下降至77.21%。钢厂盈利高位,盈利比例为85.89%。

上海地区周度线螺采购量环比出现环比下降,至29530点。

钢材社会库存出现上升,截至8月25日,全国主要钢材品种库存总量为964.35万吨,环比上期增加6.2万吨,增幅0.65%。分品种来看,螺纹钢库存小幅增加1.75%,热卷库存减少1.46%,冷轧库存有所上升,增幅0.73%,线材库存增加1.86%。

上周环保事件频出,但对粗钢下游也有所打击使得需求和供应都受到影响。建议观望,由于周末钢坯跌80,预计本日期螺低开,如果后市没有强劲反弹。就进行沽空。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。