



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 钢矿早报 2019/1/11

联系人: 盛佳峰  
投资咨询号: Z0013489  
电话: 0571-28132639  
邮箱: 525108901@qq.com

联系人: 张鹏程  
执业编号: F3034110  
电话: 0571-28132639  
邮箱: 3120376565@qq.com

联系人: 吕明  
执业编号: F3051847  
电话: 0571-28132639  
邮箱: 531516445@qq.com

品种	指标	频率	前值	现值	涨跌	涨跌幅	历史区间
螺纹钢	现货价格(折算): 上海(元/吨)	日	3918	3918	0	0.00%	
	现货价格(折算): 天津(元/吨)	日	3946	3946	0	0.00%	
	现货价格: 唐山方坯(元/吨)	日	3400	3420	20	0.59%	
	期现价差: 上海(元/吨)	日	-411	-404	7	-1.71%	(-1220, 205)
	即期利润: 河北(元/吨)	日	778	808	30	3.86%	(-300, 1820)
	全国钢厂盈利面(%)	周	69.94	69.33	-0.61	-0.87%	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率(%)	周	64.92	64.23	-0.69	-1.06%	(61.88, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量(万吨)	旬	185.82	183.68	-2.14	-1.15%	(140, 200.26)
	重点钢企钢材库存(万吨)	旬	1216.43	1214.03	-2.40	-0.20%	(1172.18, 1746)
	螺纹社会库存(万吨)	周	335.14	366.46	31.32	9.35%	(288.9, 970)
	沪终端线螺采购量(吨)	周	18600	24987	6387	34.34%	(2000, 50000)
	仓单(吨)	日	11808	17722	5914	50.08%	(0, 92176)
铁矿石	价格(折算): 61.5%PB粉(元/吨)	日	617.3	617.3	0.0	0.00%	
	期现价差(元/吨)	日	-107.78	-110.78	-3.0	2.78%	(-164.52, 40.02)
	普氏指数(美元/吨)	日	74.50	74.65	0.15	0.20%	(40, 160)
	中间价: 澳元兑美元	日	0.7122	0.7145	0.0023	0.32%	(0.687, 1.103)
	铁矿运费: 西澳到青岛(美元/吨)	日	6.71	6.51	-0.20	-2.92%	(2.84, 50.85)
	铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛(美元/吨)	日	17.99	17.81	-0.18	-0.98%	(5.35, 108.75)
	澳洲铁矿发运量(至中国, 万吨)	周	1466.10	1394.90	-71.20	-4.86%	(307.8, 1565.4)
	巴西铁矿发运量(万吨)	周	933.10	739.9	-193	-20.71%	(342.7, 1047.13)
	北方六港到货量(万吨)	周	1095.40	849.7	-246	-22.43%	(686.7, 1516.5)
	港口库存(万吨)	周	14156	14288.16	132	0.93%	(6654, 16281.8)
	日均疏港量(万吨)	周	265.23	264.03	-1.2	-0.45%	(178.8, 307.89)
大中钢厂库存可用天数(天)	周	28.0	#N/A	#N/A	#N/A	(19, 37)	

**螺纹钢** 近期, 加大逆周期调节力度、减税降费以及优化流动性结构等宏观利好政策不断提及, 悲观预期得到修复, 受此刺激, 钢材期货价格也大幅反弹。但现阶段, 钢材基本面仍然无法支撑价格强势上涨。首先, 库存继续季节性累库, 线螺采购量和建材成交量延续低位, 需求弱势; 其次, 前期的检修以及强化管控所涉及的供给也将逐步释放, 供给压力或将恢复至较高水平。近期需关注的是, 钢厂陆续出台冬储政策, 悲观预期的修复提升了市场信心, 或将激发冬储需求。持仓方面, 前十净持仓仍为空头持仓, 受宏观利好刺激, 空头出现大幅减仓, 但价格反弹之后, 螺纹空头又开始增仓。综合来看, 现阶段钢材基本面仍然偏悲观, 钢价或将反复震荡。本周螺纹产量+3.51万吨, 厂库-12.96万吨, 社库+31.32, 库存合计+18.36万吨; 热卷产量+6.63万吨, 厂库-0.19万吨, 社库+6.87, 库存合计+6.68万吨。操作建议: RB1905空单持有。

**铁矿石** 受钢材价格上涨以及钢厂补库影响, 矿价大幅上涨。供给端北方六大港口到货量继续扩大, 港口库存增加, 从两者数据对比来看, 钢厂库存得到进一步的补库, 另一方面限产趋严的可能性不大, 铁矿的需求压力较小。国外发货量持稳, 但绝对量偏高, 预计后续供给压力不断增加。总体来看, 铁矿自身的供需矛盾并不突出, 后续矿价以跟随成材走势为主。操作建议: 单边观望, 套利多I1905空RB1905。

报告中的信息均来源于公开可获得的资料, 信达期货有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。未经信达期货有限公司授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。