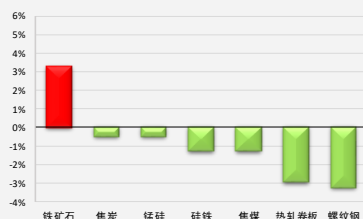


板块 黑色金属

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：赵一鸣

电话：021-68770057

邮箱：zhaoyiming@qhfc.com.net

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

限产力度有限 螺纹钢价格有下行风险

核心观点

- **螺纹钢**：螺纹产量再创新高，同时表观消费开始回落。11月限产幅度大概率低于市场预期，价格有走弱的风险。
- **铁矿石**：预计淡水河谷四季度发货量将明显提升。但是澳洲铁矿石发运量在四季度可能环比17年小幅回落。钢厂限产大概率较去年放松，带动一部分需求。当前铁矿是黑色系品种中供需结构最好的品种。

策略建议

- 1) 钢厂库存回升，下游采购明显走弱。螺纹钢有进一步下跌的压力。可以逢高建立空头头寸。1901合约止损点设为4000。
- 2) 铁矿整体供需结构向好。但须关注钢厂利润回落带来的压力。短期内建议以观望为主。

风险提示

需求超预期变化

一、产业核心数据观测

黑色产业核心数据观测 (螺纹、热卷板、煤焦、铁矿石、铁合金)				更新日期: 20181111		前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度		
国内	铁矿石							
	海运	BDI	点	1147.00	1457.00	-310.00	▼ -21.28%	
		西澳-青岛	美元/吨	7.06	8.69	-1.63	▼ -18.73%	
	价格	青岛港: PB粉	元/吨	584.00	587.00	-3.00	▼ -0.51%	
		迁安	元/吨	805.00	795.00	10.00	▲ 1.26%	
		高低品价差 (PB-超特)	元/吨	223.00	220.00	3.00	▲ 1.36%	
		块粉价差 (PB块-PB粉)	元/吨	196.00	197.00	-1.00	▼ -0.51%	
	铁矿石入炉配比	烧结	%	73.83	73.48	0.35	▲ 0.48%	
		块矿	%	12.58	12.74	-0.16	▼ -1.26%	
		球团	%	13.59	13.78	-0.19	▼ -1.38%	
	四大矿山发运量 (至中国)	淡水河谷 (估算)	万吨	435.81	429.78	466.44	▲ 108.53%	
		力拓	万吨	572.10	523.10	423.40	▲ 80.94%	
		必和必拓	万吨	382.10	353.00	29.10	▲ 8.24%	
		FMG	万吨	347.50	320.40	27.10	▲ 8.46%	
	国内矿山产能利用率	全国	%	63.10	64.10	-1.00	▼ -1.56%	
	国内铁矿石产量	全国	万吨/日	40.80	41.40	-0.60	▼ -1.45%	
	库存	港口总库存	万吨	14281.87	14357.40	-75.53	▼ -0.53%	
		澳洲 (产地)	万吨	8046.49	8114.60	-68.11	▼ -0.84%	
		巴西 (产地)	万吨	3241.31	3200.16	41.15	▲ 1.29%	
		贸易矿占比	%	39.20	39.50	-0.30	▼ -0.76%	
日均疏港量		万吨	296.26	307.89	-11.63	▼ -3.78%		
钢厂进口矿可用天数		天	28.00	32.00	-4.00	▼ -12.50%		
上游	焦煤							
	炼焦煤价格	京唐港主焦煤	元/吨	1730.00	1730.00	0.00	▬ 0.00%	
	炼焦煤产量	全国	万吨	3694.00	3579.00	115.00	▲ 3.21%	
	炼焦煤库存	钢厂库存可用天数	天	17.33	16.52	0.81	▲ 4.90%	
		独立焦化厂焦煤库存可用天数	天	16.56	16.53	0.03	▲ 0.18%	
		港口库存	万吨	270.84	285.80	-14.96	▼ -5.23%	
	焦炭							
	价格	唐山二级焦	元/吨	2640.00	2540.00	100.00	▲ 3.94%	
	库存	钢厂库存可用天数	天	13.66	13.89	-0.23	▼ -1.66%	
		焦化企业库存	万吨	15.90	20.33	-4.43	▼ -21.79%	
		四大港口库存	万吨	276.10	246.60	29.50	▲ 11.96%	
	废钢							
	价格	张家港	元/吨	2460.00	2530.00	-70.00	▼ -2.77%	
	库存	钢厂平均库存可用天数	天	7.80	7.60	0.20	▲ 2.63%	
	生铁&粗钢							
	价格	唐山方坯: Q235B	元/吨	3820.00	3950.00	-130.00	▼ -3.29%	
	高炉产能利用率	实际	%	84.27	84.65	-0.38	▼ -0.45%	
	中游	螺纹钢						
		价格	上海	元/吨	4580.00	4690.00	-110.00	▼ -2.35%
			广州-沈阳 (价差)	元/吨	444.54	505.46	-60.93	▼ -12.05%
螺纹钢产能利用率		全国	%	74.81	76.83	-2.02	▼ -2.63%	
库存		社会	万吨	336.44	355.92	-19.48	▼ -5.47%	
		钢厂	万吨	176.23	170.79	5.44	▲ 3.19%	
终端线螺采购		上海	吨	24374.00	33201.00	-8827.00	▼ -26.59%	
热轧卷板								
价格		上海	元/吨	3890.00	4020.00	-130.00	▼ -3.23%	
		乐从-沈阳 (价差)	元/吨	190.00	210.00	-20.00	▼ -9.52%	
热卷产能利用率	全国	%	85.53	83.65	1.88	▲ 2.25%		
热轧库存	社会	万吨	224.35	240.97	-16.62	▼ -6.90%		
	钢厂	万吨	83.92	84.28	-0.36	▼ -0.43%		

黑色产业核心数据观测 (螺纹、热卷板、煤焦、铁矿石、铁合金)

更新日期: 20181111



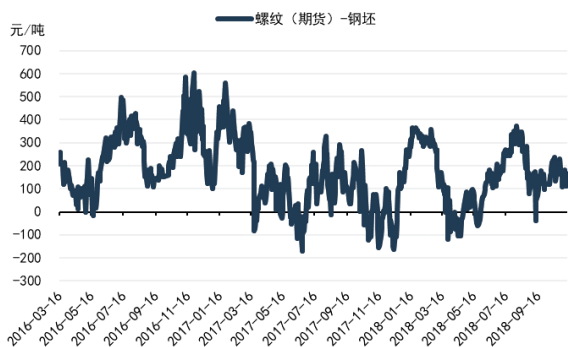
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度
铁矿石						
SGX	3月掉期结算价	美元/吨	69.76	68.99	0.77	▲ 1.12%
DCE	铁矿石主力合约	元/吨	525.00	508.50	16.50	▲ 3.24%
主力成交持仓比			1.76	1.90	-0.13	▼ -7.10%
波动率观测	近一周	%	33.54	23.12	10.42	▲ 45.05%
	近一月	%	25.19	22.89	2.30	▲ 10.07%
交易所库存	注册仓单	手	0.00	0.00	0.00	▬ 0.00%
焦煤						
价格	DCE 焦煤主力合约	元/吨	1343.50	1360.50	-17.00	▼ -1.25%
主力成交持仓比			1.76	1.47	0.29	▲ 19.76%
波动率观测	近一周	%	25.37	18.00	7.38	▲ 40.98%
	近一月	%	23.60	28.70	-5.10	▼ -17.77%
交易所库存	注册仓单	手	0.00	0.00	0.00	▬ 0.00%
焦炭						
价格	DCE 焦炭主力合约	元/吨	2351.00	2361.50	-10.50	▼ -0.44%
主力成交持仓比			2.14	2.01	0.13	▲ 6.65%
波动率观测	近一周	%	27.71	23.32	4.39	▲ 18.85%
	近一月	%	34.89	40.71	-5.82	▼ -14.29%
交易所库存	注册仓单	手	0.00	0.00	0.00	▬ 0.00%
螺纹钢						
价格	SHFE 螺纹钢主力合约	元/吨	3933.00	4064.00	-131.00	▼ -3.22%
主力成交持仓比			2.02	1.40	0.62	▲ 43.93%
波动率观测	近一周	%	21.45	19.43	2.02	▲ 10.41%
	近一月	%	21.63	23.52	-1.89	▼ -8.05%
交易所库存	注册仓单	吨	4840.00	6041.00	-1201.00	▼ -19.88%
热轧卷板						
价格	SHFE 热轧卷板主力合约	元/吨	3635.00	3744.00	-109.00	▼ -2.91%
主力成交持仓比			1.05	1.44	-0.39	▼ -27.05%
波动率观测	近一周	%	17.07	22.33	-5.26	▼ -23.56%
	近一月	%	22.22	23.63	-1.40	▼ -5.93%
交易所库存	注册仓单	吨	5962.00	18011.00	-12049.00	▼ -66.90%
锰硅						
价格	ZCE 锰硅主力合约	元/吨	8582.00	8622.00	-40.00	▼ -0.46%
主力成交持仓比			1.38	0.77	0.61	▲ 80.09%
波动率观测	近一周	%	10.29	11.15	-0.86	▼ -7.69%
	近一月	%	14.36	16.34	-1.98	▼ -12.11%
交易所库存	注册仓单	张	0.00	0.00	0.00	▬ 0.00%
硅铁						
价格	ZCE 硅铁主力合约	元/吨	6586.00	6668.00	-82.00	▼ -1.23%
主力成交持仓比			0.63	1.08	-0.45	▼ -41.43%
波动率观测	近一周	%	11.09	22.52	-11.43	▼ -50.74%
	近一月	%	14.53	16.08	-1.55	▼ -9.66%
交易所库存	注册仓单	张	456.00	431.00	25.00	▲ 5.80%
	有效预报	张	178.00	188.00	-10.00	▼ -5.32%

数据来源: wind 资讯, 前海期货

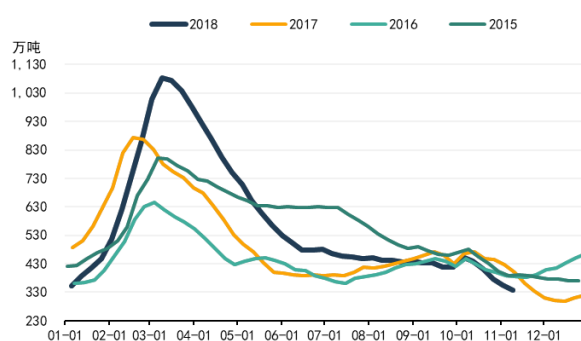
二、产业数据监测百图

螺纹钢数据监测

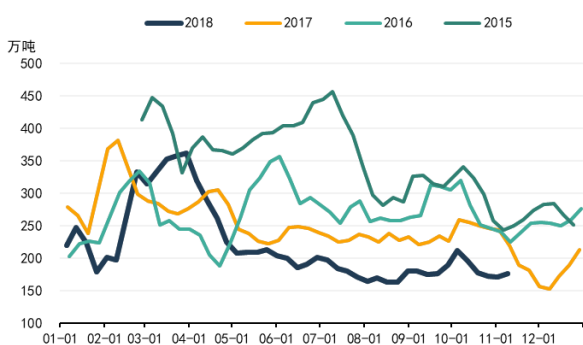
螺纹钢-钢坯价差小幅下降



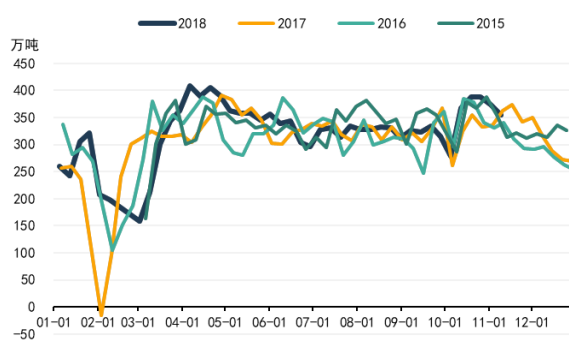
螺纹钢社会库存回落



螺纹钢钢厂库存回升



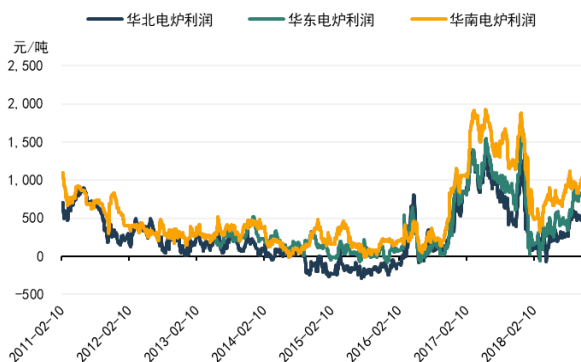
螺纹钢表观消费下降



螺纹钢高炉模拟利润小幅回升



螺纹钢电炉模拟利润小幅回升

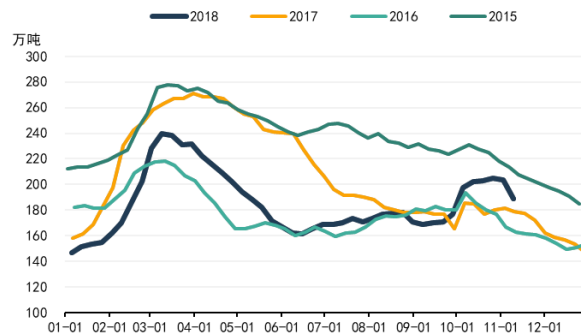


热轧卷板数据监测

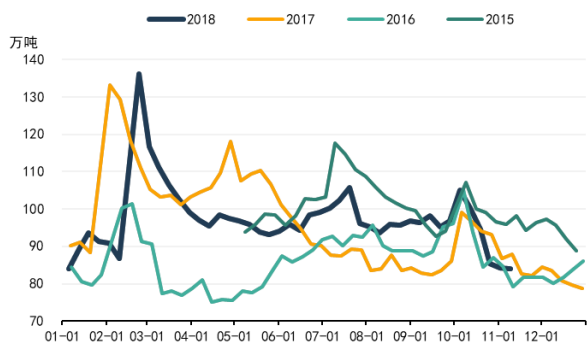
冷热价差上升



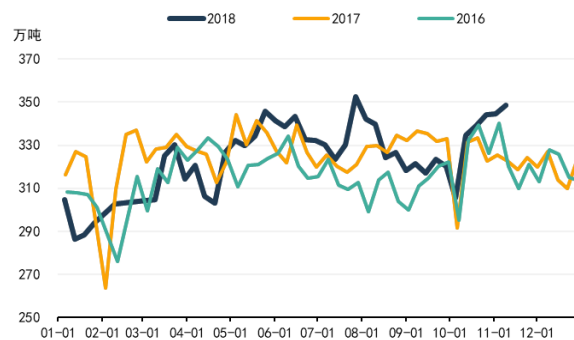
热卷社会库存小幅下降



热卷钢厂库存下降



热卷表观消费上升



热卷模拟利润下降

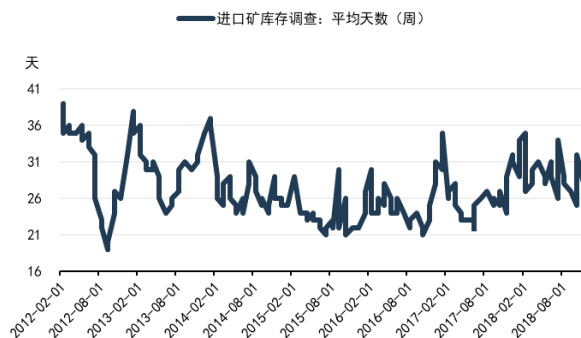


铁矿石数据监测

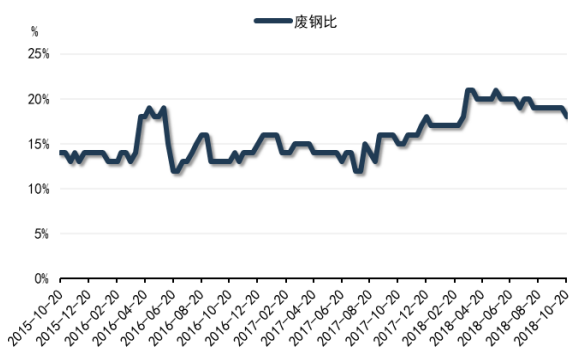
高炉实际产能利用率小幅回落



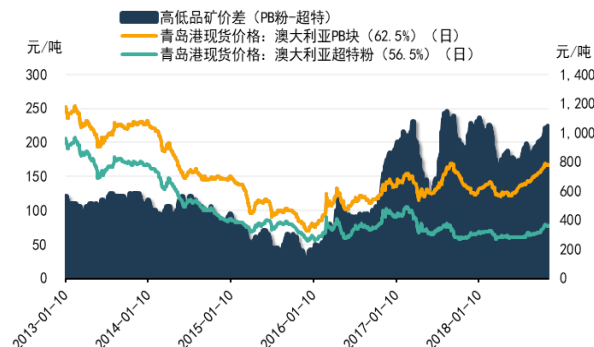
进口铁矿石平均可用天数回落



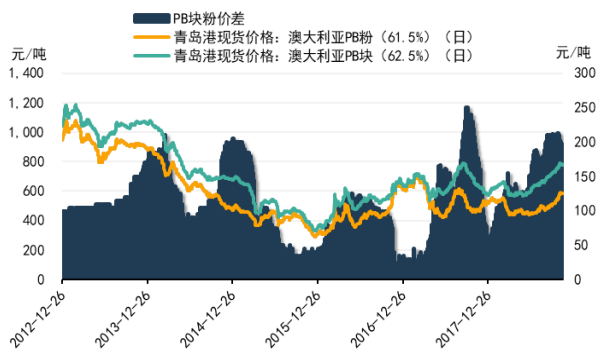
废钢比保持平稳



铁矿石高低品矿价差小幅上升

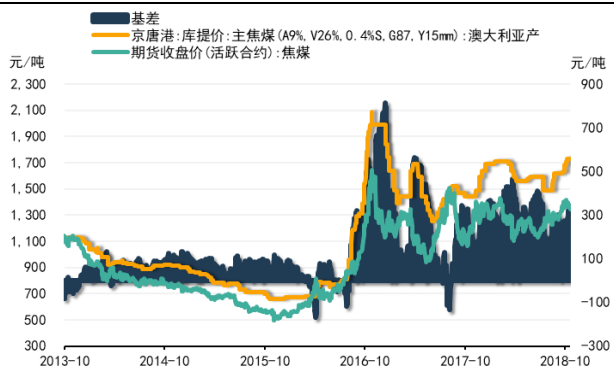


铁矿石块粉价差保持平稳



焦煤焦炭数据监测

焦煤基差小幅扩大



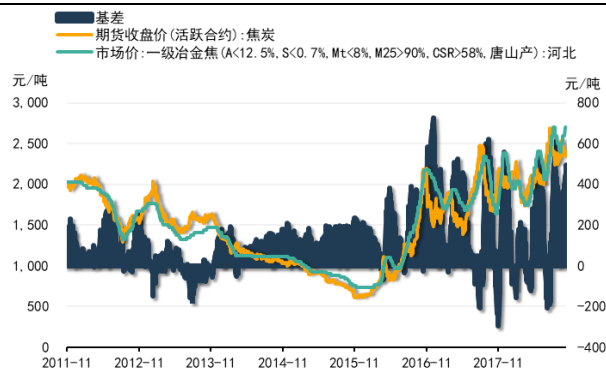
焦煤钢厂库存基本持平



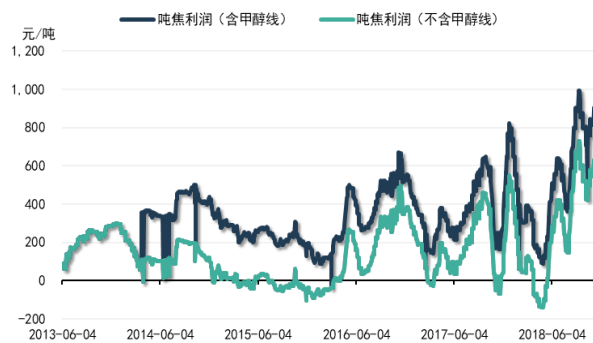
焦煤港口库存回落



焦炭基差上升



模拟焦化利润回升

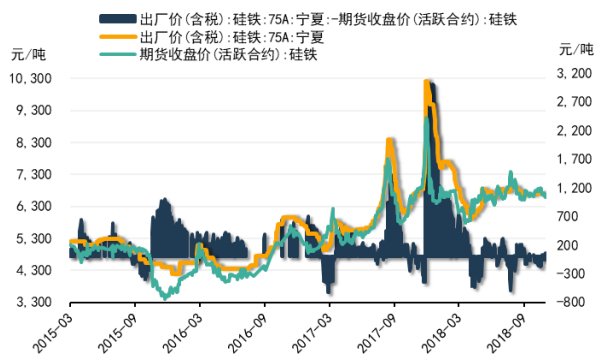


焦炭钢厂平均可用天数基本持平

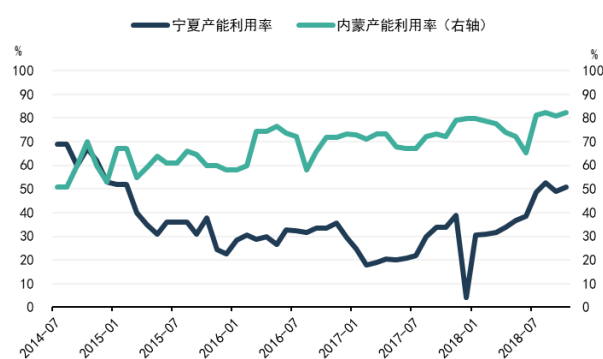


铁合金数据监测

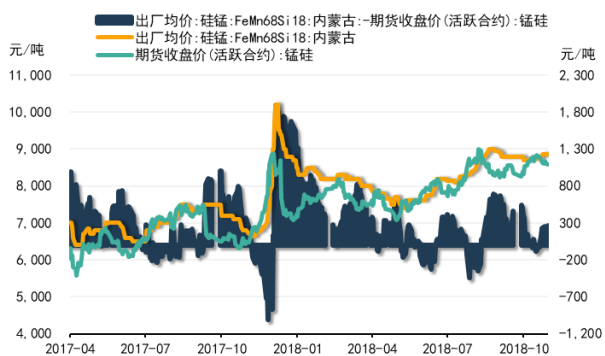
硅铁基差上升



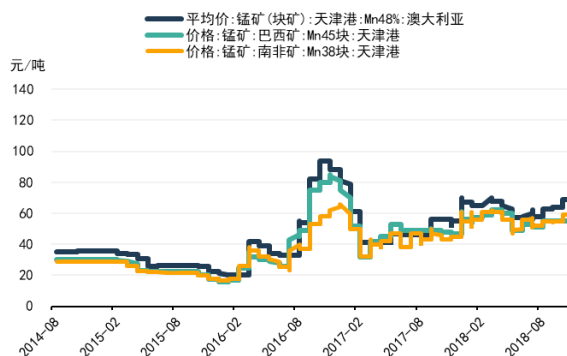
硅铁产能利用率回升



锰硅基差上升



天津港锰矿价格保持平稳



免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>

