

2018年11月8日

黑色金属行业研究团队

吕肖华：黑色金属首席研究员

从业资格：F0311809

投资咨询：Z0002876

联系方式：021-61088063

邮箱：xiaohua.lv@bocichina.com

胡子奇：铁矿石研究员

从业资格：F3000065

投资咨询：Z0010642

联系方式：021-61088030

邮箱：ziqu.hu@bocichina.com

一、现货价格
表 1：进口铁矿石现货价格

	青岛61.5%PB粉(元/湿吨)	62%普氏(美元/干吨)
2018/11/5	580	75.8
2018/11/6	583	75.8
2018/11/7	583	75.8
涨跌	0	0

资料来源：WIND、中银国际期货研究部

表 2：国内钢材现货价格

	上海 HRB400/20mm	北京 HRB400/20mm	上海 热轧板卷/4.75mm	北京 热轧板卷/4.75mm
2018/11/5	4690	4520	4020	4050
2018/11/6	4670	4470	4010	4050
2018/11/7	4620	4450	4000	4020
涨跌	-50	-20	-10	-30

资料来源：WIND、中银国际期货研究部

表 3：国内焦炭焦煤现货价格

	河北 唐山产一级冶金焦	山西 临汾产二级冶金焦	京唐港 山西产主焦煤库提价	京唐港 澳洲产主焦煤库提价
2018/11/5	2700	2450	1790	1730
2018/11/6	2700	2450	1790	1730
2018/11/7	2700	2450	1820	1730
涨跌	0	0	30	0

资料来源：WIND、中银国际期货研究部

二、主要合约表现

	铁矿石1901	螺纹钢1901	热轧卷板1901	焦炭1901	焦煤1901
开盘价	510	3956	3718	2401.5	136
收盘价	511	3930	3713	2395.5	136
最高价	513	3968	3750	2404.5	1371.5
最低价	505	3914	3681	2362	133
涨跌	-3	-67	-25	-15.5	-21.5
涨跌幅	-0.58%	-1.68%	-0.67%	-0.64%	-1.56%
成交量	799376	3095060	769538	715634	44294
持仓量	721494	2729294	740930	401974	29407
持仓量变化	-6624	-103558	-17412	-8172	-1105

三、期货行情走势

图 4：铁矿石期货走势

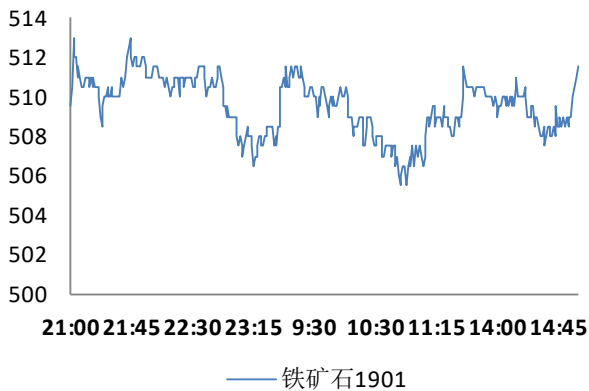
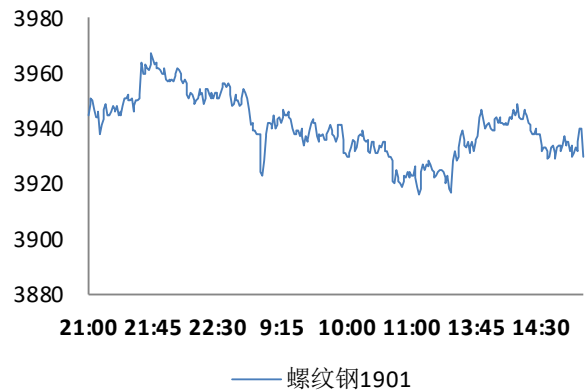


图 5：螺纹钢期货走势



资料来源：WIND、中银国际期货研究部

图 6：焦炭期货走势

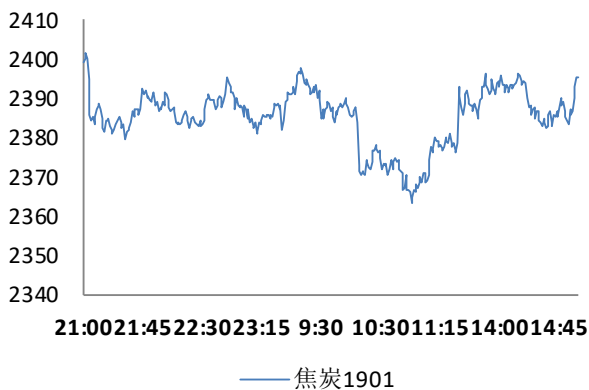
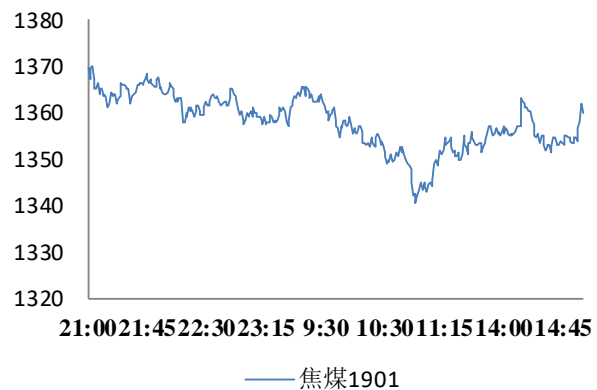


图 7：焦煤期货走势



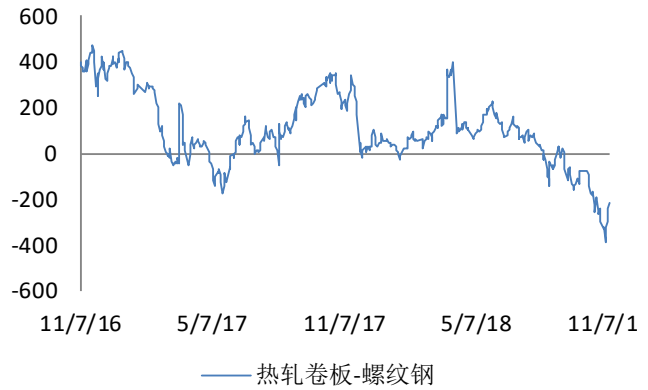
资料来源：WIND、中银国际期货研究部

四、主力合约比价及价差

图 8: 螺纹钢与铁矿石比价



图 9: 热轧卷板与螺纹钢价差



资料来源: WIND、中银国际期货研究部

图 10: 螺纹钢与焦炭比价

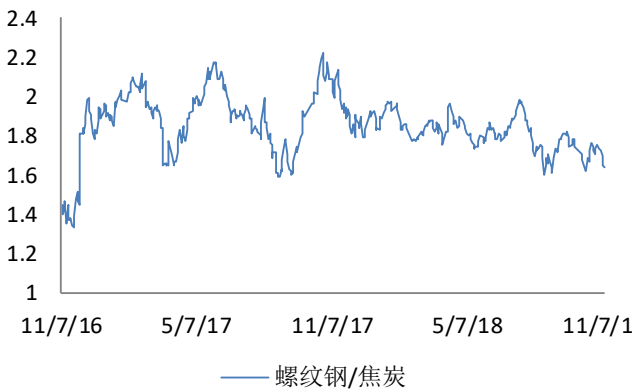
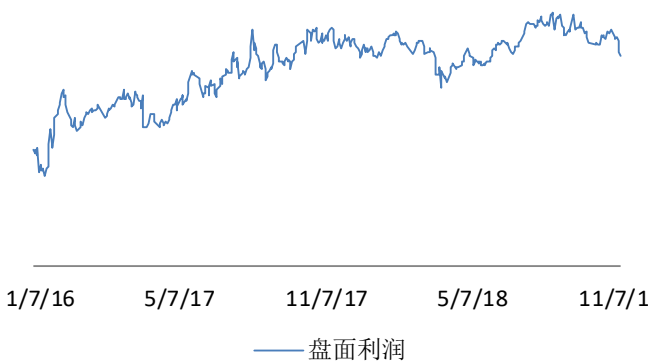


图 11: 焦炭与焦煤比价



资料来源: WIND、中银国际期货研究部

图 12: 盘面利润



资料来源: WIND、中银国际期货研究部

五、行情综述与评论

铁矿石: 普氏涨 1.75 至 76.25, 唐山钢坯涨 10 至 3820。港口现货暂稳, 下游钢价稳中有降, 降幅 20-50。钢厂开工率收缩, 下游钢厂成品库存继续回落。矿石供应增速放缓, 下游产能受限令矿石需求受到抑制, 华东地区限产及采暖季临近或对短期需求形成收缩压力。不过鉴于供应端压力减轻且钢厂盈利情况良好有利于稳定矿石需求, 料矿价继续向下调整空间有限, 建议继续持多头思路, 或待钢价企稳后重新介入。

螺纹钢: 逐步进入冬季, 螺纹下游消费转淡。10 月钢材出口 550 万吨, 环比 9 月下滑 7.6%。基本面来看, 最新数据 247 家钢厂高炉开工率环比上周下降 0.7%, 铁水量环比微幅上升 0.14 万吨。钢材贸易商库存和钢厂库存环比下降, 但下降幅度放慢, 短期来看取暖季限产日益临近, 西北和东北地区消费停滞, 北材南下增加。整体来看, 钢价高位, 有下跌压力, 但期货 1901 基差较高, 在低库存下, 钢价下跌空间有限。昨日唐山钢坯价格下跌 40 元至 3810 元/吨。

六、商品要闻

- 据海关总署公布的数据, 前 10 个月, 我国进口原油 3.77 亿吨, 增加 8.1%; 煤 2.52 亿吨, 增加 11.5%; 大豆 7693 万吨, 减少 0.5%; 天然气 7206 万吨, 增加 33.1%; 钢材出口 5841 万吨, 减少 9.3%, 10 月份出口钢材 524.5 万吨, 环比减少 70.5 万吨
- 据海关统计, 10 月份我国钢材出口量 550 万吨, 同比增加 52 万吨, 增长 10.4%; 较上月减少 45 万吨, 日均环比下降 10.5%
- 据海关统计, 10 月份我国钢材出口量 550 万吨, 同比增加 52 万吨, 增长 10.4%; 较上月减少 45 万吨, 日均环比下降 10.5%
- 海关总署 11 月 8 日公布的数据显示, 中国 10 月份进口煤炭 2307.9 万吨, 同比增加 179.9 万吨, 上涨 8.45%; 环比减少 205.8 万吨, 下降 8.19%。1-10 月份, 全国共进口煤炭 25204 万吨, 同比增长 11.5%。
- 11 月 8 日, 新京报记者独家获悉, 号称贵州最大民营煤炭集团的国源矿业已步入破产重整程序。
- 记者获悉, 北京成为全国规模最大的电采暖地区, 截至 2018 年 10 月底, 北京地区电采暖用户已突破 120 万户, 同时北京电力公司成为北京市第二大供暖企业。

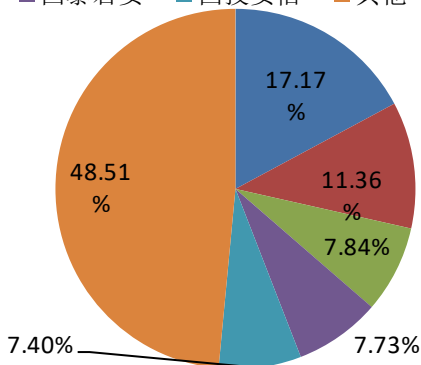
七、成交持仓报告

铁矿石1901

成交量				多头持仓				空头持仓			
名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	持仓量	增减	名次	会员简称	持仓量	增减
1	东证期货	90877	-10759	1	银河期货	56570	2785	1	永安期货	32521	
2	银河期货	60127	-6363	2	中信期货	20770	-1433	2	国投安信	24619	-2
3	中信期货	41483	-5085	3	国泰君安	16059	-996	3	申银万国	20914	1
4	国泰君安	40924	-6505	4	鲁证期货	12257	-1429	4	国泰君安	19407	1
5	国投安信	39149	-39073	5	冠通期货	11849	2237	5	中信期货	17543	-1
6	海通期货	32484	-5557	6	徽商期货	11674	125	6	五矿经易	13477	3
7	安粮期货	29329	-12495	7	海通期货	11336	-2247	7	中粮期货	13396	-
8	冠通期货	27448	-28508	8	方正中期	11122	-520	8	大地期货	13129	
9	国富期货	21089	-72	9	建信期货	10636	-103	9	方正中期	12736	
10	徽商期货	18094	-6721	10	永安期货	10071	478	10	一德期货	9908	
11	申银万国	16533	-17529	11	北京金鹏	9240	18	11	国贸期货	8613	-
12	广发期货	16443	-11452	12	光大期货	9074	327	12	冠通期货	8469	-
13	华泰期货	14894	1394	13	华泰期货	8717	789	13	鲁证期货	8078	-
14	东航期货	14697	3219	14	国贸期货	8313	-176	14	广发期货	7440	-
15	永安期货	14102	-44432	15	中国国际	6091	2943	15	兴证期货	7261	-
16	方正中期	13071	-24412	16	乾坤期货	5500	250	16	银河期货	6775	-
17	迈科期货	13046	6178	17	招商期货	5262	-325	17	华泰期货	6474	-
18	中信建投	8715	-6492	18	一德期货	5161	721	18	东证期货	5145	-
19	中投期货	8421	-870	19	中财期货	5018	99	19	美尔雅期	4774	-
20	招商期货	8399	-31	20	国投安信	4951	-3737	20	瑞达期货	4752	-
	前5合计	272560	-67785		前5合计	117505	1164		前5合计	115004	-
	前20合计	529325	-215565		前20合计	239671	-194		前20合计	245431	-

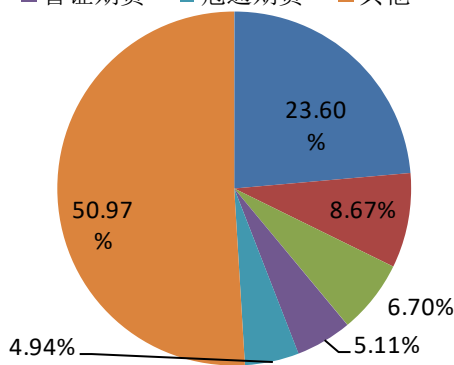
成交比例

■ 东证期货 ■ 银河期货 ■ 中信期货
■ 国泰君安 ■ 国投安信 ■ 其他



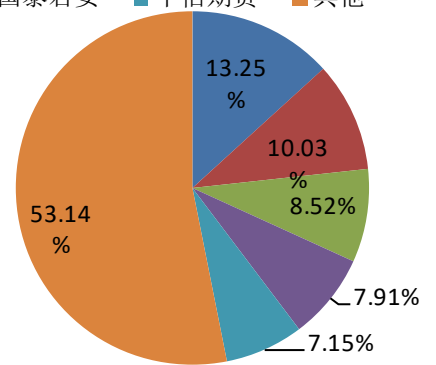
多单持仓比例

■ 银河期货 ■ 中信期货 ■ 国泰君安
■ 鲁证期货 ■ 冠通期货 ■ 其他



空单持仓比例

■ 永安期货 ■ 国投安信 ■ 申银万国
■ 国泰君安 ■ 中信期货 ■ 其他

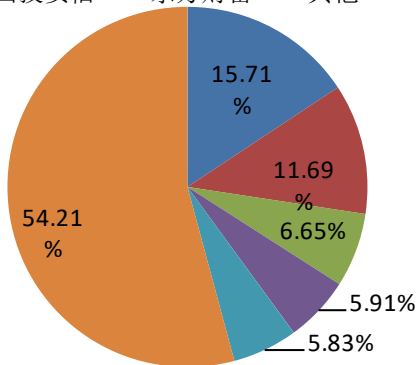


螺纹钢1901

成交量				多头持仓				空头持仓			
名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	持仓量	增减	名次	会员简称	持仓量	
1	海通期货	276366	-29042	1	永安期货	90041	3045	1	永安期货	158153	
2	中信期货	205710	-104364	2	华泰期货	65368	-4364	2	申万期货	71804	
3	方正中期	117047	-40243	3	中信期货	65111	-4004	3	海通期货	57478	
4	国投安信	104017	-50088	4	银河期货	60862	-3332	4	银河期货	55764	
5	东方财富	102495	-42522	5	南华期货	42383	-406	5	国泰君安	54955	
6	东证期货	92251	-53992	6	国泰君安	38584	-3929	6	浙商期货	50702	
7	银河期货	78661	-47334	7	海通期货	38184	-355	7	方正中期	47086	
8	徽商期货	77882	-30038	8	鲁证期货	37160	-7624	8	华泰期货	40405	
9	上海中期	75663	-38995	9	方正中期	32765	-5406	9	东海期货	37471	
10	中信建投	73396	-4741	10	信达期货	29974	584	10	国投安信	37287	
11	永安期货	73189	-38333	11	一德期货	29906	-1883	11	中信期货	35642	
12	国泰君安	73094	-30868	12	国贸期货	29789	-509	12	五矿经易	31816	
13	华泰期货	66989	-37610	13	东海期货	29452	938	13	兴证期货	29616	
14	国贸期货	64614	-20566	14	浙商期货	28229	3311	14	广发期货	27020	
15	申万期货	60099	-31746	15	东证期货	25551	-1698	15	鲁证期货	23770	
16	华安期货	51747	-15378	16	广发期货	24447	1356	16	东证期货	22558	
17	鲁证期货	50673	-22721	17	大地期货	20134	345	17	中粮期货	20576	
18	宏源期货	39383	-24341	18	五矿经易	19976	-226	18	一德期货	20535	
19	广发期货	38746	-19226	19	申万期货	19401	-2534	19	光大期货	20081	
20	光大期货	37262	-26895	20	瑞达期货	18895	3026	20	新湖期货	17790	
	前5合计	805635	-266259		前5合计	323765	-9061		前5合计	398154	
	前20合计	1759284	-709043		前20合计	746212	-23665		前20合计	860509	

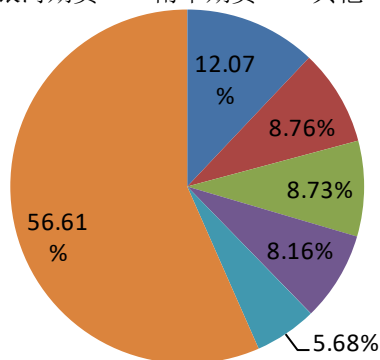
成交比例

■ 海通期货 ■ 中信期货 ■ 方正中期
■ 国投安信 ■ 东方财富 ■ 其他



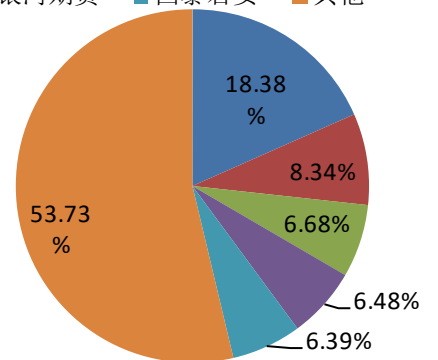
多单持仓比例

■ 永安期货 ■ 华泰期货 ■ 中信期货
■ 银河期货 ■ 南华期货 ■ 其他



空单持仓比例

■ 永安期货 ■ 申万期货 ■ 海通期货
■ 银河期货 ■ 国泰君安 ■ 其他



免责声明

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视作出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中银国际期货有限责任公司（简称“中银国际”）不会因接收人收到本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中银国际认为可靠，但中银国际不能担保其准确性或完整性。阁下首先应明确不能依赖本报告而取代个人的独立判断，其次期货投资风险应完全由实际操作者承担。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际不对因使用本报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中银国际的立场。中银国际可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中银国际于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中银国际未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

若干投资可能因不易变卖而难以出售，同样地阁下可能难以就有关该投资所面对的价格或风险获得准确的资料。本报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。本报告不构成给予阁下私人咨询建议。

本报告并非针对或意图派发给或为任何就派发、发布、可得到或使用本报告而使中银国际违反当地注册或牌照规定的法律或规定或可致使中银国际受制于当地注册或牌照规定的法律或规定的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民。

本报告的版权属中银国际，除非另有说明，报告中使用材料的版权亦属中银国际。未经中银国际事先书面许可，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，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中银国际期货有限责任公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于本报告中使用的商标、服务标记及标识均为中银国际的商标、服务标记及标识。

中银国际可在法律许可下于发表材料前使用本报告中所载资料或意见或所根据的研究和分析。

中银国际期货有限责任公司

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 6108 8088
传真: 6108 8066
客服热线: 400 820 8899

中银国际期货有限责任公司 上海世纪大道营业部

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 6108 8088
传真: 6108 8066

相关关联机构:

中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200120
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

中银国际证券有限公司

中国香港
花园道 1 号
中银大厦 20 楼
电话: (852) 2867 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际期货有限公司

中国香港
英皇道 1111 号
太古城中心一座 16 楼 1601-7 室
电话: (852) 28676600
传真: (852) 21970290