

2018年6月12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: ziqi.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)
2018/6/11	454	65.7
2018/6/8	459	65.1
涨跌	-5	0.6

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
2018/6/11	4100	3940	4260	4230
2018/6/8	4110	3960	4270	4250
涨跌	-10	-20	-10	-20

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
2018/6/11	2310	2100	1760	1580
2018/6/8	2310	2000	1760	1580
涨跌	0	100	0	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1809	螺纹钢1810	焦炭1809	焦煤1809
开盘价	470	3808	2071.5	1242.5
收盘价	473.5	3856	2141.5	1277.5
最高价	474.5	3859	2143.5	1279.5
最低价	464	3781	2061	1242
涨跌	-42781.5	-39394	69.5	33.5
涨跌幅	-98.91%	-91.08%	3.35%	2.69%
成交量	1930484	4509342	483580	339876
持仓量	1698588	3323372	295522	263866
持仓量变化	92616	206	11140	33112

## 三、期货行情走势

图 4: 铁矿石 期货走势

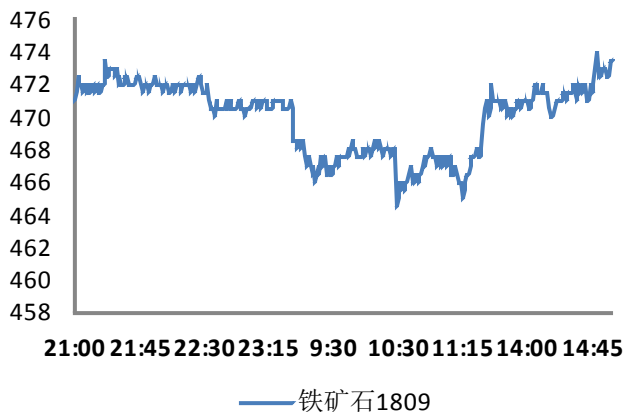
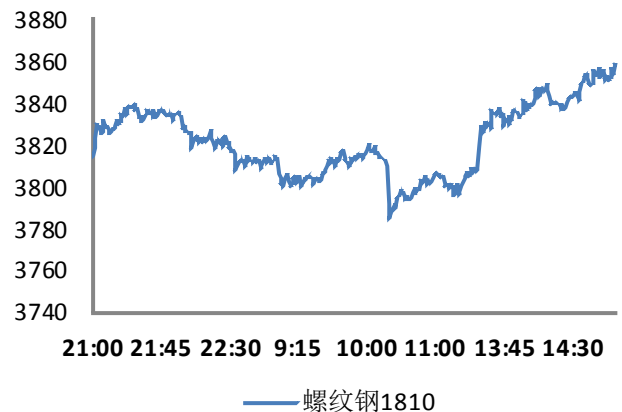


图 5: 螺纹钢 期货走势



资料来源: WIND、中银国际期货研究部

图 6: 焦炭 期货走势

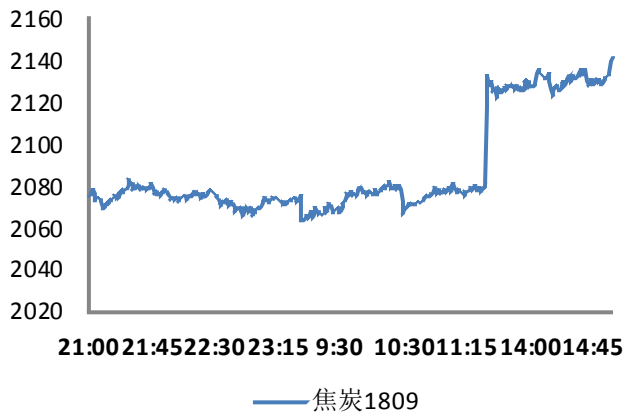


图 7: 焦煤 期货走势



资料来源: WIND、中银国际期货研究部

### 三、行情综述与评论

铁矿石: 普氏涨 0.6 至 65.7, 唐山普方坯涨 20 至 3690, 港口现货以稳为主, 个别跌 5 元, 下游钢价多数上涨, 涨幅 10-50 不等。钢厂开工略有下滑, 下游钢厂库存小幅下降, 不过其他环节库存仍处收缩中。后市矿石市场供应压力仍存, 高炉开工继续大幅上行空间或有限, 同时下游库存压力或随淡季来临逐步增加, 或抑制矿价反弹空间, 建议逢高轻仓试空。

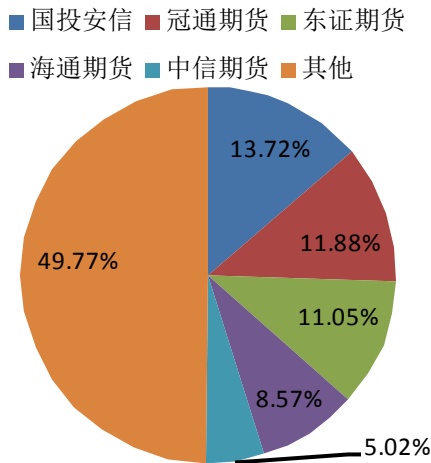
螺纹钢: 环保政策络绎不绝, 自 2018 年 6 月 11 日-2019 年 4 月 28 日, 生态环境部将对 2+26 城市进行环境强化督察。钢铁行业面临“降碳”大考。唐山地区钢厂焦化厂限产时间拉长。唐山有 260 多家矿山关停。基本面来看, 本周 247 家钢厂高炉开工率环比微幅下滑, 铁水量微幅下滑 0.06 万吨/天。但钢材贸易商和钢厂合计库存周环比继续下降。从终端消费看, 往年六七月是消费淡季, 但今年目前为止淡季不淡。从现货市场来看, 各品种钢材库存较低, 昨日市场成交量增加, 唐山钢坯价格持平。从期货盘面来看, 技术上 1810 突破下跌区间, 短期价格继续强势。

### 四、商品要闻

- 5 月份钢铁出口额为 598400 万美元, 同比上升 18.7%, 环比上升 8.7%。据此推算出口单价为 869.4 美元/吨, 环比上升 19.6 美元/吨, 同比上升 147 美元/吨。
- 据中钢协数据, 2018 年 5 月下旬, 会员钢铁企业共生产粗钢 2150.16 万吨、生铁 1952.09 万吨、钢材 2156.43 万吨、焦炭 372.22 万吨
- 针对迎峰度用煤需求有所增加的情况, 中煤集团称, 已多渠道组织货源, 满足用户的增量需求和紧急需求, 全力保供应、保民生、稳市场、稳价格。在确保用户长协合同兑现的前提下, 近日, 中煤集团供应国投集团 5 万吨和浙江能源集团 4.8 万吨两批煤炭, 均以 5500 大卡 595 元/吨的现货价格成交。伊泰集团称, 将把外购长协煤价格控制在 600 元/吨以内, 积极保障供应量、稳定市场价格。
- 内蒙古自治区经济和信息化委员会消息, 经企业申请, 2018 年内蒙古确定退出地方 22 处、产能 1110 万吨/年, 比计划多退 11 处、超退产能 705 万吨/年, 为计划退出产能 405 万吨的 2.74 倍。近日, 该任务已下达相关盟市和部门执行。
- 近日美国对加拿大、墨西哥和欧盟的钢铝关税豁免期到期, 美国正式宣布对这几个地区征收关税之后, 加拿大的内阁开始讨论如何保护国内的钢铁和铝产业免受美国关税的冲击。
- 广西壮族自治区钦州市委宣传部 11 日晚提供的信息显示, 该市在被中央第五环境保护督察组指出存在“虚假整改”的情况后, 立即展开行动大举拆除“小散乱污”冶炼企业。

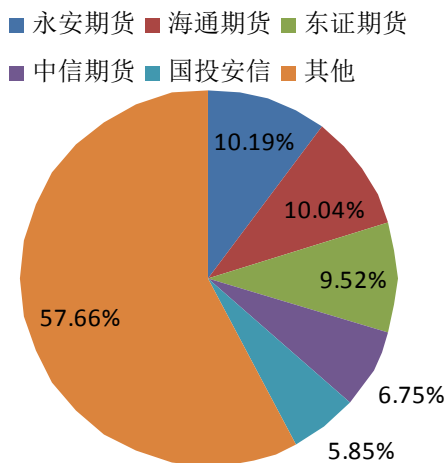
### 五、成交持仓报告

### 成交比例



名次	会员简称	成交量	增减
1	国投安信	232756	48162
2	冠通期货	201613	24652
3	东证期货	187452	16187
4	海通期货	145504	-8075
5	中信期货	85156	1061
6	国泰君安	83212	-3613
7	国富期货	78404	-7103
8	兴证期货	62574	-4719
9	华泰期货	60421	-31144
10	广发期货	59707	13428
11	银河期货	58134	-7180
12	招商期货	57742	-10774
13	方正中期	57708	-10415
14	永安期货	55947	-820
15	国海良时	55669	1255
16	安粮期货	52901	-12559
17	金瑞期货	44695	2784
18	申银万国	42607	-47712
19	徽商期货	39853	-5069
20	光大期货	34980	-5101
前5合计	852481	前5变化	81987
前20合计	1697035	前20变化	-46755

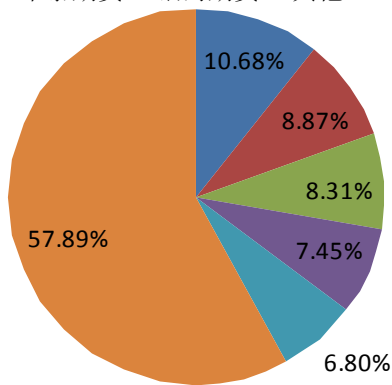
### 多单持仓比例



名次	会员简称	持仓量	增减
1	永安期货	55391	12281
2	海通期货	54541	7988
3	东证期货	51720	1080
4	中信期货	36696	-2891
5	国投安信	31791	1747
6	国泰君安	31467	3530
7	广发期货	29367	1358
8	华泰期货	28415	-10864
9	申银万国	24360	-1914
10	银河期货	24247	-1984
11	国富期货	21952	1170
12	鲁证期货	19507	-3753
13	兴证期货	18730	1364
14	一德期货	18285	-1385
15	五矿经易	18099	4316
16	国海良时	18075	1547
17	南华期货	15908	-2057
18	中粮期货	15706	85
19	招商期货	14771	-7361
20	冠通期货	14473	-214
前5合计	20205	前5变化	20205
前20合计	543501	前20变化	4043

### 空单持仓比例

■ 海通期货 ■ 方正中期 ■ 东证期货  
■ 华泰期货 ■ 银河期货 ■ 其他



名次	会员简称	持仓量	增减
1	海通期货	63804	3591
2	方正中期	52982	-2295
3	东证期货	49629	2491
4	华泰期货	44539	-3941
5	银河期货	40639	-388
6	申银万国	40632	331
7	中信期货	34826	-5899
8	一德期货	31760	1638
9	国投安信	28367	-4945
10	国富期货	26418	2301
11	永安期货	24968	-10467
12	宏源期货	23400	256
13	国泰君安	21528	4699
14	广发期货	19307	2505
15	金瑞期货	19126	-3861
16	冠通期货	16143	-114
17	兴证期货	15154	-5067
18	招商期货	14851	838
19	安粮期货	14851	2847
20	浙商期货	14582	-1874
前5合计	-542	前5变化	-542
前20合计	597506	前20变化	-17354

## 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