

2018年6月13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)
2018/6/12	458	65.95
2018/6/11	454	65.7
涨跌	4	0.25

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
2018/6/12	4140	3940	4280	4230
2018/6/11	4100	3940	4260	4230
涨跌	40	0	20	0

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
2018/6/12	2310	2100	1760	1580
2018/6/11	2310	2100	1760	1580
涨跌	0	0	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	472	3848	2145.5	1279.5
收盘价	471.5	3859	2128	1256
最高价	474.5	3897	2156	1282.5
最低价	466	3834	2120	1251
涨跌	-42784.5	-39392	-13.5	-21.5
涨跌幅	-98.91%	-91.08%	-0.63%	-1.68%
成交量	1809214	4173928	373302	314256
持仓量	1581476	3398726	283042	257202
持仓量变化	-117112	75354	-12480	-6664

三、期货行情走势

图 4: 铁矿石 期货走势

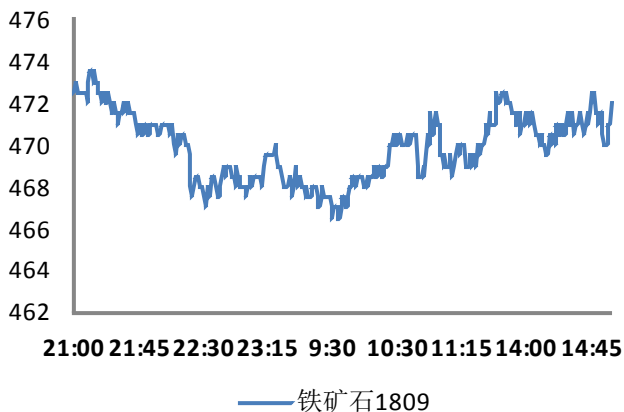
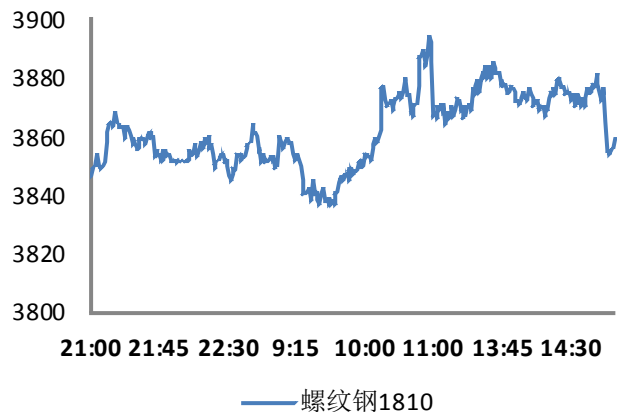


图 5: 螺纹钢 期货走势



资料来源: WIND、中银国际期货研究部

图 6: 焦炭 期货走势

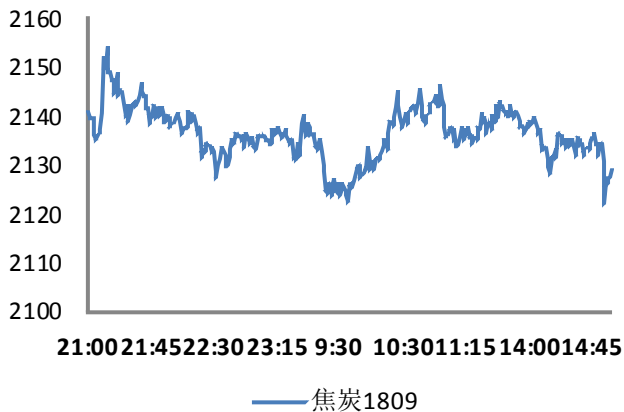


图 7: 焦煤 期货走势



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 0.25 至 65.95, 今唐山普方坯涨 10 至 3700, 港口现货趋弱, 成交放缓, 个别港口降 5 元左右, 下游钢价涨 10-70 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。

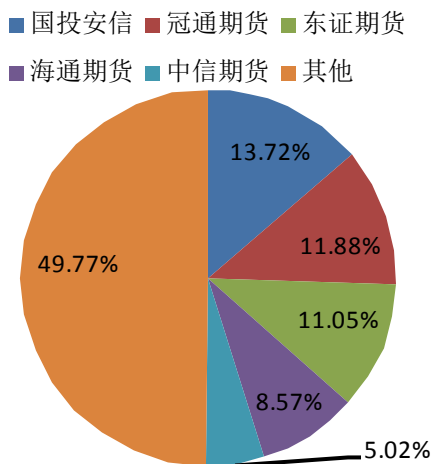
螺纹钢: 中央密集督察, 去产能迎年中考。环保政策络绎不绝, 自 2018 年 6 月 11 日-2019 年 4 月 28 日, 生态环境部将对 2+26 城市进行环境强化督察。钢铁行业面临"降碳"大考。唐山地区钢厂焦化厂限产时间拉长。唐山有 260 多家矿山关停。基本面来看, 本周 247 家钢厂高炉开工率环比小幅下滑, 铁水量微幅下滑 0.06 万吨/天。但钢材贸易商和钢厂合计库存周环比继续下降。从终端消费看, 往年六七月是消费淡季, 但今年目前为止淡季不淡。从现货市场来看, 各品种钢材库存较低, 昨日市场成交量增加, 唐山钢坯价格上涨 20 元/吨。从期货盘面来看, 技术上 1810 突破下跌区间, 短期价格继续强势。

四、商品要闻

- 魁北克省经济部长周一表示, 加拿大魁北克省将提供 1 亿加元的贷款和对钢铁和铝业公司的贷款担保, 这些贷款将提供给近期受到美国关税影响的加拿大钢、铝企业。
- 挪威外交部 12 日发表声明说, 挪威当天在世界贸易组织就美国针对进口钢铝产品征收高关税提起磋商请求。
- 6 月 11 日, 来津参加中津商业论坛的浙江省商务代表团同津巴布韦政府签订了一份 10 亿美元钢铁厂项目投资的谅解备忘录 (MoU)。该钢铁厂将设在中部省, 建成以后, 每年钢产量预计为 200 万吨。
- 日本不锈钢协会发布的数据显示, 2018 年 2 月, 日本热轧不锈钢产量达 246,564 吨, 同比增长约 5.9% 而环比下降约 3.3%。
- 日前从重庆足航钢铁有限公司获悉, 该公司年产 101 万吨的合金钢、普钢产能置换项目即将于 7 月开始试生产, 目前正在进行设备安装和调试。
- 6 月 10 日下午 15:00, 佛山市诚德新材料退火酸洗线成功生产出第一卷, 这标志着由中国十冶集团承建的佛山市诚德新材料有限公司 150 万吨不锈钢冷轧项目一期工程全面投产。
- 5 月 21 日, 安钢纯电力重型自卸车 YX3180EV 正式进入运输序列。这标志着安钢成为全国钢铁行业首家完成燃油重卡电动化改造并投入使用企业, 绿色物流从近零排放向零排放迈出重要一步, 安钢成为绿色物流的领跑者、先驱者之一。

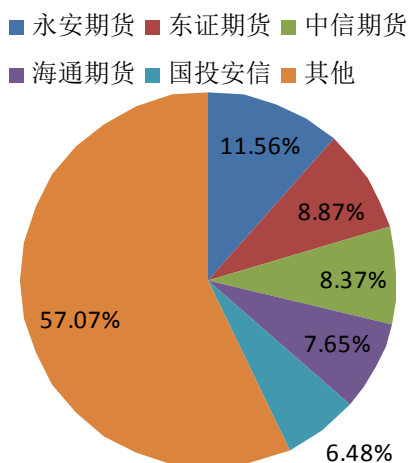
五、成交持仓报告

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

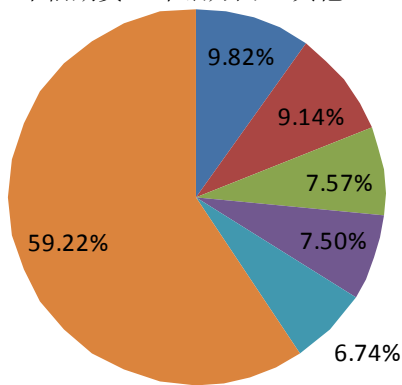
多单持仓比例



名次	会员简称	持仓量	增减
1	永安期货	54912	-5828
2	东证期货	42133	-3344
3	中信期货	39785	-7529
4	海通期货	36359	-3373
5	国投安信	30799	-3028
6	金元期货	30521	1822
7	银河期货	25688	2157
8	华泰期货	25234	-2379
9	申银万国	24005	-10314
10	国泰君安	21042	-5811
11	兴证期货	19412	901
12	国富期货	16597	2342
13	国海良时	15727	-698
14	广发期货	15164	-3396
15	徽商期货	13582	-2286
16	一德期货	13526	-2125
17	安粮期货	13345	516
18	鲁证期货	12676	189
19	南华期货	12542	-46
20	中粮期货	12063	408
前5合计	-23102	前5变化	-23102
前20合计	475112	前20变化	-41822

空单持仓比例

■ 方正中期 ■ 海通期货 ■ 东证期货
■ 中信期货 ■ 申银万国 ■ 其他



名次	会员简称	持仓量	增减
1	方正中期	52359	-1637
2	海通期货	48749	-4346
3	东证期货	40379	-2839
4	中信期货	39999	-4864
5	申银万国	35912	-6739
6	华泰期货	35751	-15570
7	一德期货	33254	610
8	银河期货	29740	-1751
9	永安期货	27096	-321
10	国富期货	22170	4154
11	宏源期货	20786	651
12	金瑞期货	19506	1039
13	国投安信	17620	-8749
14	浙商期货	17296	-74
15	兴证期货	17094	2209
16	上海大陆	16588	3957
17	安粮期货	15602	1336
18	道通期货	14618	-288
19	国泰君安	14560	-4464
20	广发期货	13998	-510
前5合计	-20425	前5变化	-20425
前20合计	533077	前20变化	-38196

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