

2018年7月11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)
2018/7/10	450	63.2
2018/7/9	447	63.25
涨跌	3	-0.05

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
2018/7/10	4070	3990	4220	4180
2018/7/9	4010	3970	4180	4180
涨跌	60	20	40	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
2018/7/10	2260	2000	1760	1590
2018/7/9	2260	2050	1760	1590
涨跌	0	-50	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	459.5	3872	2023	1143
收盘价	463.5	3879	2024.5	1146
最高价	466	3900	2043	1150
最低价	449.5	3832	2001	1112
涨跌	-42820.5	-39380	-41231.5	-42105
涨跌幅	-98.93%	-91.03%	-95.32%	-97.35%
成交量	1515964	4129272	436474	342292
持仓量	1097540	3453692	291922	252150
持仓量变化	-1622	57866	7570	3830

三、期货行情走势

图 4: 铁矿石 期货走势

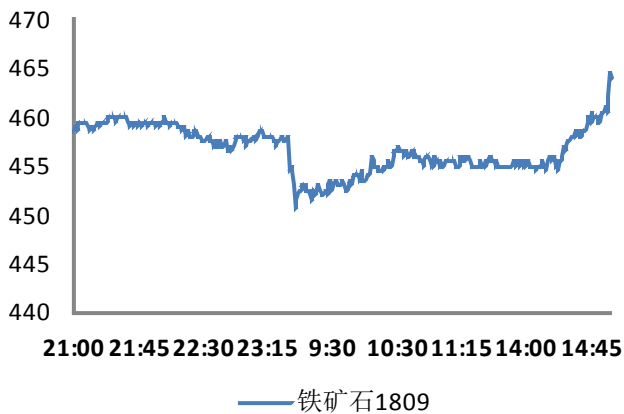
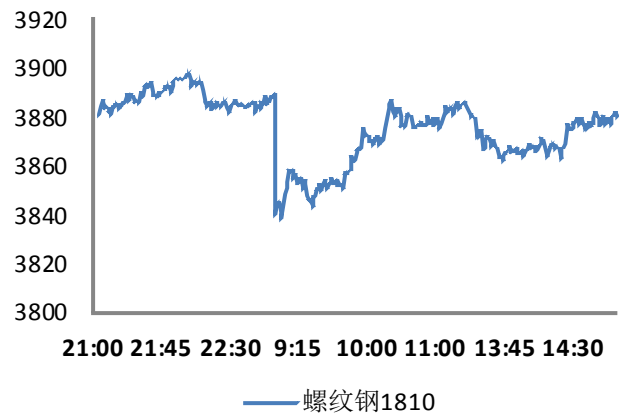


图 5: 螺纹钢 期货走势



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：普氏跌 0.05 至 63.2，唐山普方坯涨 20 至 3700。港口现货稳中走低，下游钢价多数涨 10-50，个别地区跌 10。钢厂开工率小幅改善，下游钢厂成品库存回落。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，但下游库存累积不顺或暗示当前需求尚可，预计短期矿价或以震荡为主，建议暂持观望。

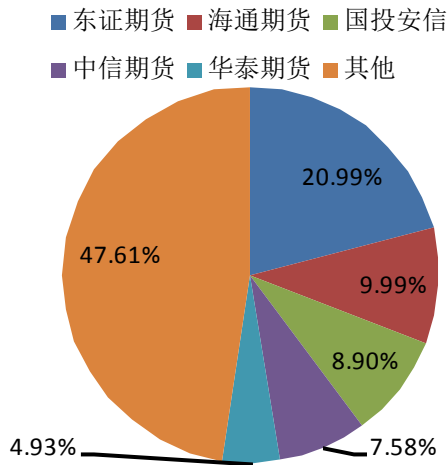
螺纹钢：唐山地区限产，为期 1 个月。基本面来看，本周 247 家钢厂高炉开工率环比上升 0.7%，铁水量微幅增加 0.91 万吨/天。但钢材贸易商库存和钢厂库存环比下降。从终端消费看，六七月是消费淡季，但目前唐山地区开始限产，在低库存下，钢价开始上涨。现货市场价格上扬，唐山钢坯价格上涨 60 元。从期货盘面来看，价格增仓上扬，继续关注唐山限产进程，短期价格继续拉涨。

四、商品要闻

- 日前，英国钢铁顾问机构 MEPS 追踪的数据显示，去年，中国 1/4 的钢铁出口到东南亚，此规模较前年已经下降 45%；2018 年第一季度则减少了 1/3。可以说，中国钢材在东南亚市场的地位正在下降。
- 瑞士联邦经济部 10 日发表公报表示，瑞士已就美国对其钢铝产品征收高关税向世界贸易组织争端解决机制提起申诉。
- 记者从唐山市政府有关部门获悉，今年唐山将压减钢铁产能 781 万吨，其中炼铁产能 281 万吨、炼钢产能 500 万吨，目前已经将指标落实到各级各单位，要求 11 月底前全部完成。
- 据中钢协初步数据，2018 年 6 月下旬重点钢企粗钢产量 1954.99 万吨、生铁 1763.05 万吨、钢材 1990.76 万吨、焦炭 330.22 万吨

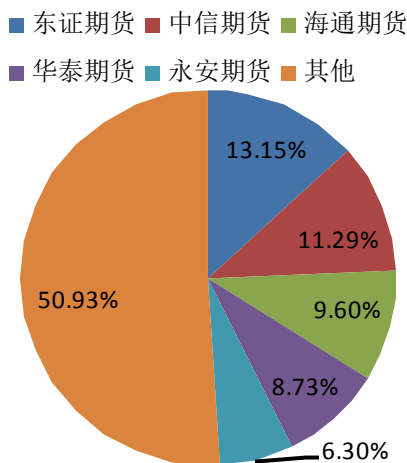
五、成交持仓报告

成交比例



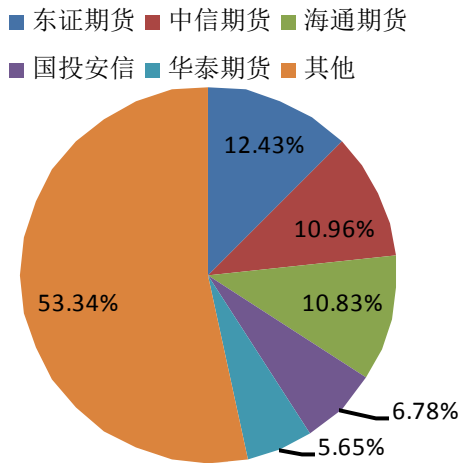
名次	会员简称	成交量	增减
1	东证期货	215394	85840
2	海通期货	102558	32514
3	国投安信	91323	-85748
4	中信期货	77743	21058
5	华泰期货	50605	25218
6	国海良时	43966	25657
7	方正中期	41936	21105
8	永安期货	39751	22953
9	国富期货	38108	10240
10	申银万国	36332	1085
11	冠通期货	33618	-59822
12	兴证期货	32959	8730
13	中信建投	31680	18144
14	安粮期货	31477	5764
15	中国国际	29138	19970
16	中辉期货	27717	20741
17	宏源期货	26550	18298
18	一德期货	26322	22167
19	国泰君安	26119	2027
20	银河期货	22877	5597
前5合计	537623	前5变化	78882
前20合计	1026173	前20变化	221538

多单持仓比例



名次	会员简称	持仓量	增减
1	东证期货	45903	14306
2	中信期货	39412	-2539
3	海通期货	33519	5033
4	华泰期货	30483	-3834
5	永安期货	22006	2717
6	中粮期货	16139	1207
7	国海良时	14591	4774
8	国泰君安	14151	-1565
9	广发期货	14023	2231
10	冠通期货	13255	5760
11	兴证期货	12661	1994
12	国投安信	11783	-2196
13	银河期货	11718	-3182
14	光大期货	10700	251
15	道通期货	10483	-153
16	方正中期	10473	-1936
17	安粮期货	10467	300
18	申银万国	9802	-1499
19	国富期货	9485	1534
20	中银国际	8092	-3164
前5合计	15683	前5变化	15683
前20合计	349146	前20变化	20039

空单持仓比例



名次	会员简称	持仓量	增减
1	东证期货	45666	15260
2	中信期货	40272	128
3	海通期货	39782	6097
4	国投安信	24922	9317
5	华泰期货	20767	1801
6	银河期货	16999	-1801
7	永安期货	16959	-2488
8	方正中期	16162	-1868
9	上海大陆	14481	-839
10	兴证期货	14188	439
11	国海良时	13748	3784
12	一德期货	13141	-12309
13	中国国际	12643	3489
14	道通期货	12409	-1140
15	国富期货	11441	-2584
16	金瑞期货	11433	-919
17	安粮期货	11317	1321
18	国泰君安	11150	1274
19	广发期货	10007	3439
20	信达期货	9874	112
前5合计	32603	前5变化	32603
前20合计	367361	前20变化	22513

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，不作为或被视为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