

2018 年 9 月 21 日星期五

铁矿石日报  
(Iron Ore Daily Report)

评级: 震荡

分析师: 钢铁建材组 汤冰华

执业编号: F3038544 (从业)

电话: 010-68578617

邮箱: [tangbinghua@foundersc.com](mailto:tangbinghua@foundersc.com)

铁矿石与 wind 商品指数年初以来走势对比



数据来源: Wind 方正中期研究院整理

更多精彩内容请扫描上方二维码  
关注方正中期官方微信

## 需求仍受限制

## 铁矿上涨受阻

## 行情展望及操作建议:

采暖季限产政策落地后, 印证宽松预期, 从近期各机构统计看, 唐山市 C、D、N 类企业占比高于预估值, 即仍有大半高炉需限产 50% 以上, 若汾渭平原及长三角地区钢厂加入限产, 则 2018 年限产强度并不低于上期, 铁矿石需求回升空间有限。周度钢材库存虽降幅较大, 但节前市场趋于谨慎, 钢价走势偏弱, 铁矿回调, 市场交投情绪一般, 节前钢厂多完成补库, 预计周五成交环比下降, 因港口 PB 粉供应相对偏紧, 因此贸易商挺价销售, 买卖双方仍处博弈阶段, 周内现货价格稳中偏强。但 10 月后影响力拓发货因素逐步消除, PB 粉供应有望增加, 随着限产深入, 需求在度回落, 则主流粉矿供应宽松情况持续, 01 合约上涨仍受压制, 建议偏空操作, 若跌破 500 元, 则向下寻求 480-485 支撑, 止损 506 元。

## 行业重要信息:

1. 央行周四进行 400 亿元 7 天、300 亿元 14 天逆回购操作, 当日有 1000 亿元逆回购到期, 净回笼 300 亿元, 为三周来首次净回笼。
2. 中国 8 月 M2 同比增 8.2%, 预期 8.6%, 前值 8.5%。8 月新增人民币贷款 1.28 万亿元, 低于 1.40 万亿元预期。
3. 2018 年全国棚改新开工 580 万套。1-8 月, 已开工 465 万套, 占年度目标任务的 80%, 完成投资 11900 多亿元。
4. 中国 8 月财新制造业 PMI 终值为 50.6, 连续三个月小幅下降并创 14 个月新低, 前值 50.8。8 月官方制造业 PMI 微升至 51.3。
5. NYMEX 原油期货收跌 0.85%, 报 70.17 美元/桶, 从两个月以来收高位回落。布伦特原油期货收跌 0.89%, 报 78.22 美元/桶。
6. 国务院常务会议: 在全国有序推开“证照分离”改革, 决定再压减工业产品生产许可证三分之一以上并简化审批, 为市场主体减负。
7. 1-7 月全国房地产开发投资同比增长 10.2%, 增速比 1-6 月份提高 0.5 个百分点。

1. 铁矿石期现货市场行情回顾

现货市场							期货市场							
Platts65%	96.8	0.3		65%-62%	27.0	0.00	大商所	I1909	509.0	-3	09-01	7.0	-0.5	
Platts62%	69.8	0.3		62%-58%	29.7	-0.15		I1901	502.0	-2.5	01-05	-5.5	-0.5	
Platts58%	40.1	0.1		65%-58%	56.7	-0.15		I1905	507.5	-2	05-09	-1.5	1.0	
PB粉	505	2	价差	PB-超特	223	0	新交所	当月	69.0	0.1	6个月	68.27	0.2	
纽曼粉	517	0		纽曼-超特	235	2		1个月	69.1	0.2	9个月	67.68	0.2	
卡拉加斯粉	738	0		卡粉-PB粉	233	2		3个月	68.7	0.2	1年	67.16	0.1	
PB块	707	0		PB(块-粉)	202	2		期限价差						
超特粉	282	2		注：青岛港				Platts62%	折盘面价	587.2	PB粉	折盘面价	548.9	
国产矿							I1909	I1901	I1905	I1909	I1901	I1905		
唐山66%	760	0		迁西66%	735	0		78.2	85.2	79.7	39.9	46.9	41.4	
迁安66%	770	0		遵化66%	730	0		-45.3	-45.8	-46.3	5.2	4.7	4.2	
注：Platts和新交所报价滞后一天，单位为美元/干吨；港口进口矿单位为元/湿吨														

2. 航运市场回顾

2018-09-20,波罗的海干散货指数(BDI)收 1396.0 ,涨 23.0 或 1.68%,好望角型运费指数(BCI)收#N/A, #N/A#N/A 或#N/A; 巴西图巴朗-青岛港海岬型船铁矿石运费为 20.02 美元/吨, 涨 0.023 美元或 0.12%, 西澳大利亚丹皮尔-青岛港海岬型船铁矿石运费为 7.44 美元/吨, 跌 0.091 美元或 1.21%。

3. 生铁废钢市场回顾

元/吨	唐山	济南	安阳	昆明	马鞍山	上海
废钢:6-8mm 市场价不含税	2,460.00	2,310.00	2,170.00	2,290.00	2,210.00	2,320.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
炼钢生铁:L8-10	3,350.00	3,280.00	3,250.00	3,150.00	3,300.00	3,300.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
生铁-废钢	890.00	970.00	1,080.00	860.00	1,090.00	980.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

4. 资金市场回顾

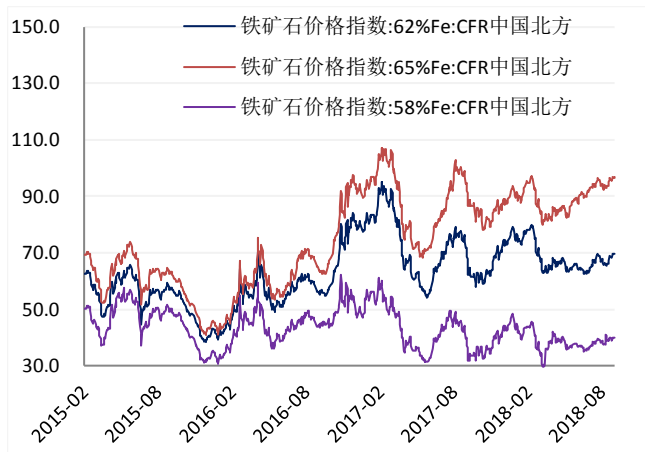
上海银行间同业拆解利率(Shibor)%								
	0/N	1W	2W	1M	3M	6M	9M	1Y
2018-09-20	2.5190	2.6590	2.7330	2.7530	2.8120	3.2410	3.4480	3.5120
2018-09-19	2.5620	2.6680	2.7190	2.7510	2.8180	3.2350	3.4530	3.5130
	-0.0430	-0.0090	0.0140	0.0020	-0.0060	0.0060	-0.0050	-0.0010
BP	-4.3	-0.9	1.4	0.2	-0.6	0.6	-0.5	-0.1



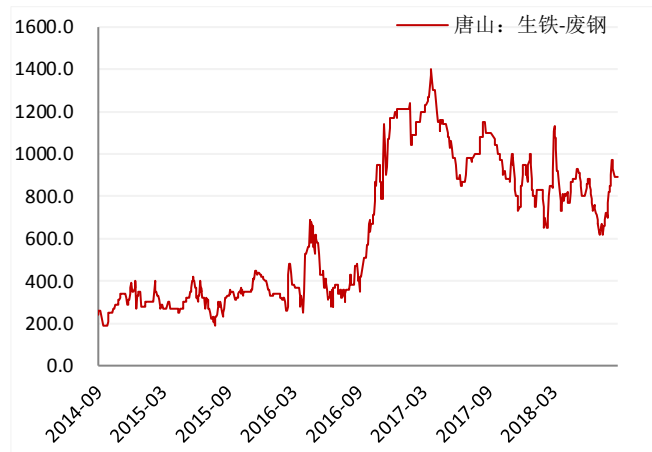
图：铁矿石期货合约结算价历史走势（元/吨）



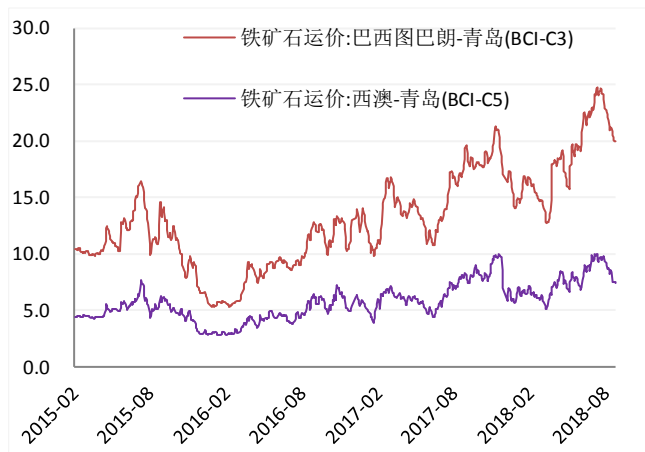
图：铁矿石港口现货价格变动情况（美元/湿吨）



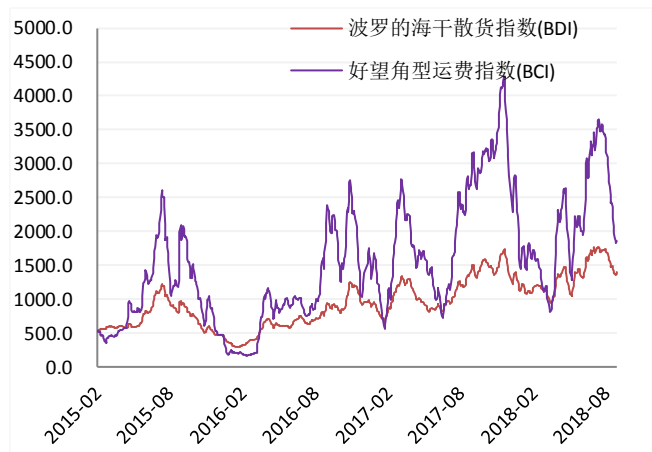
图：铁矿石普氏指数报价情况(滞后一天;美元/吨)



图：唐山地区生铁与废钢价差变动情况（元/吨）



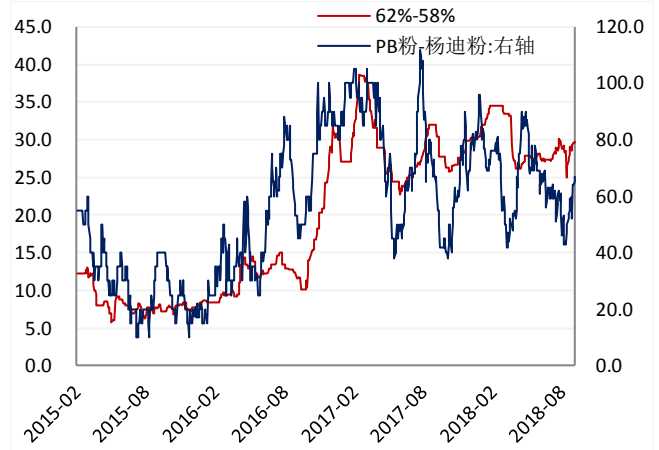
图：海岬型船铁矿石运费走势（美元/吨）



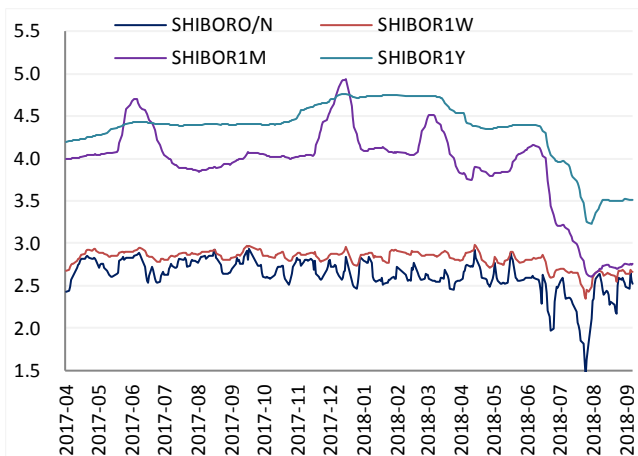
图：海运指数历史走势



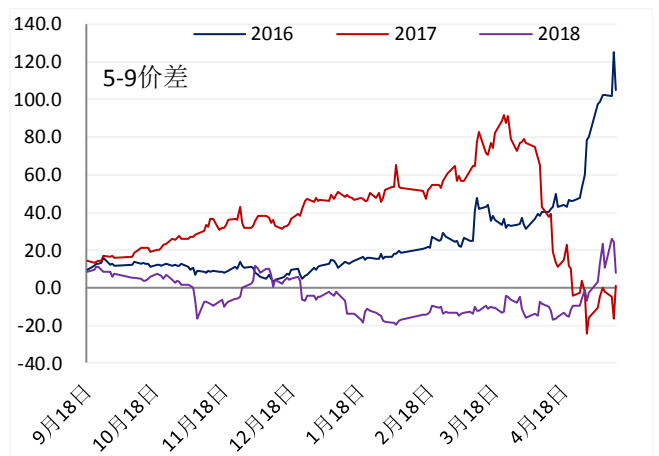
图：铁矿石期现价差变动情况（元/吨）



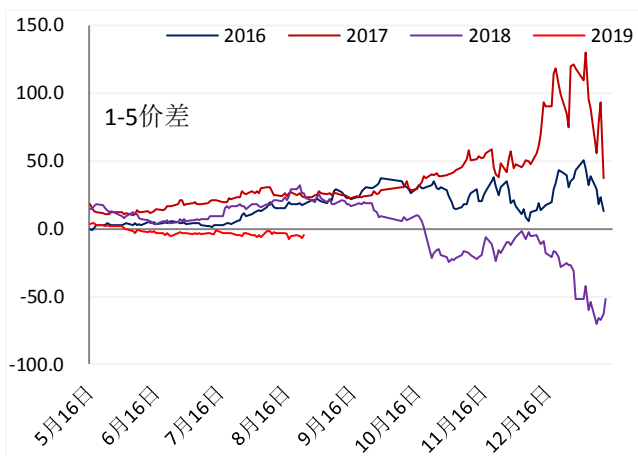
图：铁矿石高低品位间价差走势（美元/吨；元/吨）



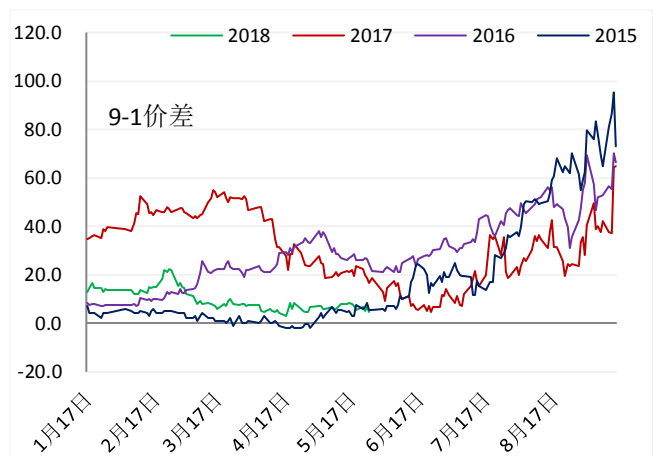
图：shibor 变动情况（%）



图：5/9 价差历年走势对比（元/吨）



图：1/5 价差历年走势对比（元/吨）



图：9/1 价差历年走势对比（元/吨）

# 行方正 以致遠

---

**重要事項：**

本報告中的信息均源于公開資料，僅作參考之用。方正中期研究院力求準確可靠，但對於信息的準確性及完備性不作任何保證，不管在何種情況下，本報告不構成個人投資建議，也沒有考慮到個別客戶特殊的投資目的、財務狀況或需要，不能當作購買或出售報告中所提及的商品的依據。本報告未經方正中期研究院許可，不得轉給其他人員，且任何引用、轉載以及向第三方傳播的行為均可能承擔法律責任，方正中期期貨有限公司不承擔因根據本報告操作而導致的損失，敬請投資者注意可能存在的交易風險。本報告版權歸方正中期所有。

---

**聯繫方式：**

方正中期期貨研究院

地址：北京市西城區阜外大街甲 34 號方正證券大廈 2 樓東側

北京市朝陽區東三環北路 38 號院 1 號樓泰康金融大廈 22 層

電話：010-68578010、68578867、85881117

傳真：010-68578687

郵編：100037

---