

方正期貨研究院鋼鐵建材組

研究員：田欣沅

執業編號：F3002574

Email: tianxinyuan@foundersc.com

電話：010-68578617

基建加速落地 鋼價小幅反彈

2018 年 9 月 21 日 星期五

行情走勢：

鋼材：20 日鋼材期貨日盤震蕩下行。其中螺紋鋼主力合約 1901，開盤價 4153，結算價 4143，下跌 31/0.74%；熱軋卷板主力合約 1901，開盤價 3990，收盤價 3994，以結算價計算較前一交易日持平。

現貨市場：

20 日鋼材現貨市場價格繼續走高，成交總體偏淡。建築鋼材方面，全國市場價格較上一交易日跌 4 元/噸，上海市場較上一交易日跌 20 元/噸。熱卷方面，Q235B4.75mm 全國市場價格較上個交易日跌 8 元/噸。20 日全國鋼坯市場價格漲跌互現。唐山鋼坯降 30 元/噸，山西鋼坯漲 10 元/噸，其他地區暫穩。20 日港口礦價折算大商所盤面價與主力合約價差，升水 41-58 元/噸，較上一交易日增 9 元/噸。

消息面：

- 9 月上旬重點鋼企鋼材庫存量 1225.42 萬噸 環比上升 2.69%
- 9 月上旬重點鋼企粗鋼日產 197.20 萬噸 環比增長 3.69%
- 中鋼協：中國鋼產量已轉入相對平穩的峰值平台期

操作策略：

應對外部環境變化，國內短期政策形成寬財政、穩貨幣、松信用的格局。房地產政策轉向慣性仍存，地產投資、新開工等指標環比回升，建築鋼材需求中長期見頂，短中期仍有慣性。PMI 數據尚可，環比增速有所下滑。原材料庫存平均天數處於中位區。

鋼材期貨：短期鋼廠利潤小幅波動，盈利鋼企小幅回升，目前仍處於盈利高位。庫存方面，本周社會庫存大幅回落，且廠庫庫存繼續下降，其中螺紋社會庫存降幅較大。m2 等金融數據不佳引發市場擔憂，月度產量繼續高位，人民幣貶值部分房企資金鏈偏緊。貿易摩擦短期加劇，如繼續升級將通過機械出口影響鋼材需求。唐山 10 月限產或不及 9 月，市場供給預期走弱。短期市場情緒波動較大，螺紋主力 1901 短線縮量減倉，20 日線附近，短期操作上關注能否站穩 4150，熱軋主力 1901 合約關注上方 4000-4030 附近阻力，總庫存相對低位操作注意倉位。



更多精彩請關注方正中期官方微信

一、期貨市場

合約	開盤價	收盤價	結算價	漲跌(以結算價計)	漲跌幅	成交量	持倉量	持倉量變化
RB1901	4153	4124	4143	-31	-0.74%	3812118	2702936	-7678
RB1905	3870	3862	3877	-13	-0.33%	190994	410692	-13690
i1901	505	502	502.5	-6.5	-1.28%	552480	721932	-39646
i1905	509.5	507.5	508	-5	-0.97%	22624	88124	-560
HC1901	3990	4021	3994	0	0.00%	764196	612466	0

二、現貨市場

螺紋鋼:HRB400 20mm(元/噸)											
北京	漲跌	上海	漲跌	沈陽	漲跌	武漢	漲跌	重慶	漲跌	廣州	漲跌
4420	0	4640	-20	4490	0	4600	0	4610	0	4770	0
鋼坯											
唐山				山東				江蘇			
Q235	漲跌	20MnSi	漲跌	Q235	漲跌	20MnSi	漲跌	Q235	漲跌	20MnSi	漲跌
4020	0	4140	0	4100	0	4240	0	4180	0	4300	0
螺紋鋼	變動	熱卷	變動	鐵礦石	變動	中板	變動	冷軋	變動	單位	報告期
417	417	208	208	14202	-106	104	104	0	0	萬噸	9/21
一級冶金焦(含稅-天津港)				噴吹煤(含稅-日照港)				廢鋼(含稅-天津)			
9/20	2625	元/噸		9/20	1105	元/噸		9/20	2831	元/噸	
9/19	2625	元/噸		9/19	1105	元/噸		9/19	2831	元/噸	
國產鐵精粉(元/噸)				進口PB粉(61.5%)(元/噸)				鐵礦石國際定價			
唐山干基含稅(66%)	漲跌			青島港車板價	漲跌			普氏指數(Fe62%)	漲跌		
760	0			505	2			9/19	69.8	0.3	
本溪濕基不含稅(65%)	漲跌			日照港車板價	漲跌			鐵礦石掉期	漲跌		
545	0			505	2			9/19	68.87	0	
PB粉61.5% 紐曼粉62.5% 麥克粉61% 卡拉加斯粉65% 最小折算價 基差 較上日											
青島港	505	517	486	738	543	41	9				
連雲港	505	517	487		556	54	9				
日照港	505		486		543	41	9				
天津港	538	550	502	755	561	58	10				
曹妃甸港	530	540	501	750	560	57	12				
京唐港	530	545	501	750	560	57	12				

注：期現價差，期貨價為近月期貨價。

图 1：原料库存变动分化

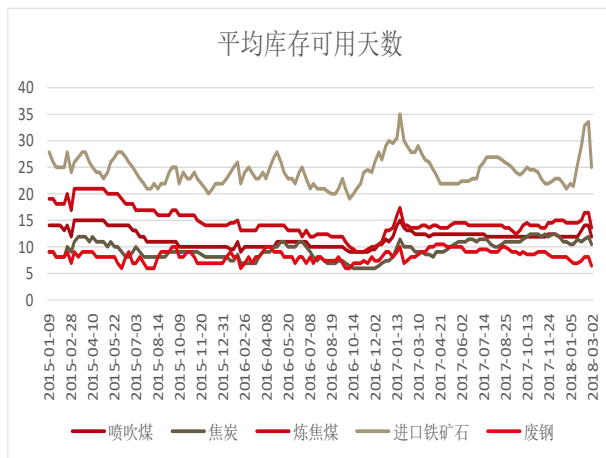


图 2：粗钢重点企业日均产量高位运行

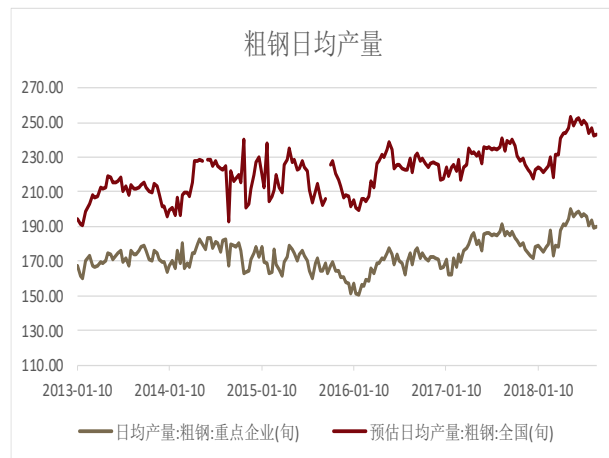


图 3：全国盈利钢厂回落开工率回升

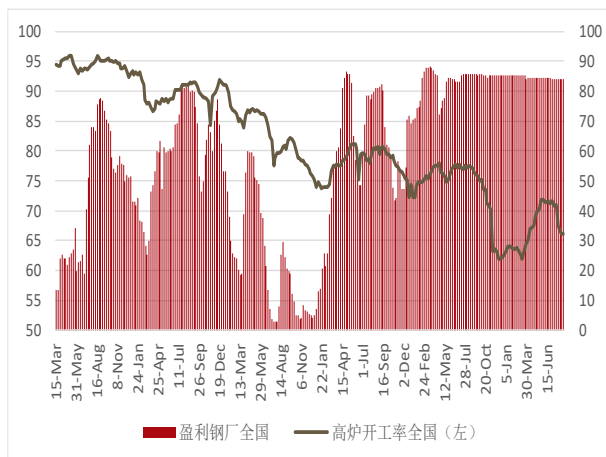
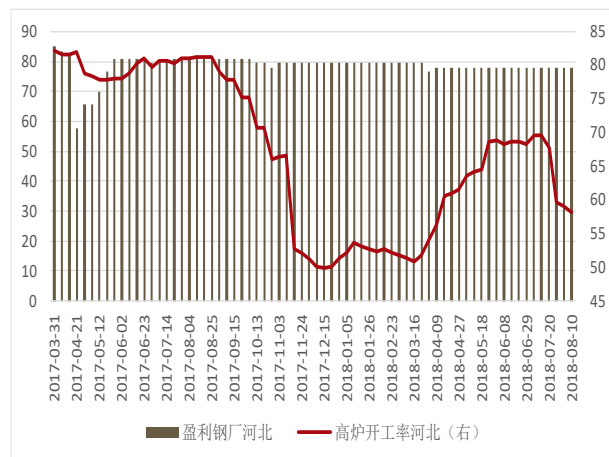


图 4：河北盈利钢厂持平开工率回落



方正金融，正在你身邊。

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。

行情預測說明：

漲：當周收盤價>上週收盤價；

跌：當周收盤價<上週收盤價；

震蕩：（當周收盤價-上週收盤價）/上週收盤價的絕對值在 0.5%以內；

聯系方式：

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：010-68578867、85881117

傳真：010-68578010

郵編：100037