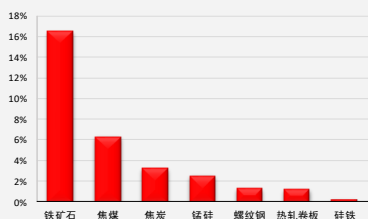


板块  黑色金属

一周涨跌幅监测:



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师: 赵一鸣

电话: 021-68770057

邮箱: zhaoyiming@qhfc.com

从业资格号: F3044218

投资咨询号: Z0013452

## 矿难持续发酵 铁矿石价格有望保持强势

### 核心观点

- **螺纹钢**: 黑色系在铁矿石带动下整体保持强势。年后需求有望在正月十五之后逐步释放, 进而推高螺纹钢价格。
- **铁矿**: 巴西矿难逐步发酵。淡水河谷供给边际减量较大, 铁矿石有望保持强势。但须关注 700 元上方风险。

### 策略建议

- 1) 年后需求有望逐步释放, 提振螺纹价格;
- 2) 铁矿不宜追高。建议前期多单持有。

### 风险提示

需求超预期变化。

## 一、产业核心数据观测

黑色产业核心数据观测 (螺纹、热卷板、煤焦、铁矿石、铁合金)			更新日期: 20190210			前海期货 QIANHAI FUTURES		
现货			单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内	铁矿石							
	海运	BDI	点	1112.00	1169.00	-57.00	▼ -4.88%	
		西澳-青岛	美元/吨	6.27	6.35	-0.08	▼ -1.29%	
	价格	青岛港: PB粉	元/吨	567.00	556.00	11.00	▲ 1.98%	
		迁安	元/吨	775.00	775.00	0.00	▬ 0.00%	
		高低品价差 (PB-超特)	元/吨	154.00	178.00	-24.00	▼ -13.48%	
		块粉价差 (PB块-PB粉)	元/吨	215.00	220.00	-5.00	▼ -2.27%	
	铁矿石入炉配比	烧结	%	73.37	73.54	-0.17	▼ -0.23%	
		块矿	%	12.34	12.31	0.03	▲ 0.24%	
		球团	%	14.29	14.14	0.15	▲ 1.06%	
	四大矿山发运量 (至中国)	淡水河谷 (估算)	万吨	359.25	391.62	466.44	▲ 119.11%	
		力拓	万吨	443.30	593.80	423.40	▲ 71.30%	
		必和必拓	万吨	447.30	448.30	-1.00	▼ -0.22%	
		FMG	万吨	243.20	298.40	-55.20	▼ -18.50%	
	国内矿山产能利用率	全国	%	60.00	58.60	1.40	▲ 2.39%	
	国内铁矿石产量	全国	万吨/日	38.70	37.80	0.90	▲ 2.38%	
	库存	港口总库存	万吨	14373.50	14182.20	191.30	▲ 1.35%	
		澳洲 (产地)	万吨	7596.20	7592.61	3.59	▲ 0.05%	
		巴西 (产地)	万吨	3725.40	3584.63	140.77	▲ 3.93%	
		贸易矿占比	%	40.39	40.01	0.39	▲ 0.97%	
日均疏港量		万吨	287.78	279.47	8.31	▲ 2.97%		
钢厂进口矿可用天数		天	30.00	24.00	6.00	▲ 25.00%		
上游	焦煤							
	炼焦煤价格	京唐港主焦煤	元/吨	1600.00	1640.00	-40.00	▼ -2.44%	
	炼焦煤产量	全国	万吨	3762.00	3596.00	166.00	▲ 4.62%	
	炼焦煤库存	钢厂库存可用天数	天	18.18	17.97	0.21	▲ 1.17%	
		独立焦化厂焦煤库存可用天数	天	18.51	17.58	0.93	▲ 5.29%	
		港口库存	万吨	274.24	292.76	-18.52	▼ -6.33%	
	焦炭							
	价格	唐山二级焦	元/吨	1990.00	1990.00	0.00	▬ 0.00%	
	库存	钢厂库存可用天数	天	14.75	14.44	0.31	▲ 2.15%	
		焦化企业库存	万吨	30.84	30.80	0.04	▲ 0.13%	
		四大港口库存	万吨	256.50	239.60	16.90	▲ 7.05%	
	废钢							
	价格	张家港	元/吨	2430.00	2380.00	50.00	▲ 2.10%	
	库存	钢厂平均库存可用天数	天	12.00	7.80	4.20	▲ 53.85%	
	生铁&粗钢							
	价格	唐山方坯: Q235B	元/吨	3350.00	3310.00	40.00	▲ 1.21%	
	高炉产能利用率	实际	%	81.86	82.11	-0.25	▼ -0.30%	
	中游	螺纹钢						
		价格	上海	元/吨	3750.00	3780.00	-30.00	▼ -0.79%
			广州-沈阳 (价差)	元/吨	580.52	631.44	-50.93	▼ -8.07%
螺纹钢产能利用率		全国	%	70.40	72.33	-1.93	▼ -2.67%	
库存		社会	万吨	686.61	443.85	242.76	▲ 54.69%	
		钢厂	万吨	315.56	173.15	142.41	▲ 82.25%	
终端线螺采购		上海	吨	32395.00	29425.00	2970.00	▲ 10.09%	
热轧卷板								
价格		上海	元/吨	3650.00	3620.00	30.00	▲ 0.83%	
		乐从-沈阳 (价差)	元/吨	360.00	350.00	10.00	▲ 2.86%	
热卷产能利用率	全国	%	82.00	82.60	-0.60	▼ -0.73%		
热轧库存	社会	万吨	189.14	189.88	-0.74	▼ -0.39%		
	钢厂	万吨	87.41	90.06	-2.65	▼ -2.94%		

**黑色产业核心数据观测 (螺纹钢、热卷板、煤焦、铁矿石、铁合金)**

更新日期: 20190210



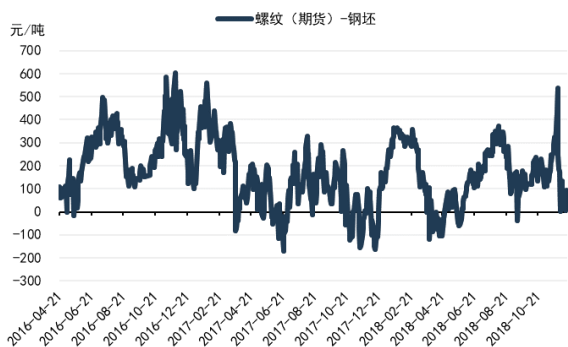
期货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
品种	<b>铁矿石</b>						
	DCE 铁矿石主力合约	元/吨	621.50	534.00	87.50	▲ 16.39%	
	主力成交持仓比		0.94	1.70	-0.77	▼ -45.04%	
	波动率观测	近一周	%	15.18	3.09	12.08	▲ 390.44%
		近一月	%	37.17	37.43	-0.26	▼ -0.70%
	<b>焦煤</b>						
	价格	DCE 焦煤主力合约	元/吨	1288.50	1213.00	75.50	▲ 6.22%
	主力成交持仓比			0.71	0.83	-0.12	▼ -14.35%
	波动率观测	近一周	%	30.68	15.80	14.88	▲ 94.16%
		近一月	%	25.81	59.67	-33.86	▼ -56.75%
	<b>焦炭</b>						
	价格	DCE 焦炭主力合约	元/吨	2112.50	2048.50	64.00	▲ 3.12%
	主力成交持仓比			1.19	1.36	-0.18	▼ -12.91%
	波动率观测	近一周	%	45.33	146.20	-100.88	▼ -69.00%
		近一月	%	74.31	70.90	3.41	▲ 4.81%
	<b>螺纹钢</b>						
	价格	SHFE 螺纹钢主力合约	元/吨	3754.00	3710.00	44.00	▲ 1.19%
	主力成交持仓比			1.12	1.29	-0.16	▼ -12.62%
	波动率观测	近一周	%	22.49	36.90	-14.41	▼ -39.05%
		近一月	%	40.32	40.38	-0.06	▼ -0.15%
	<b>热轧卷板</b>						
	价格	SHFE 热轧卷板主力合约	元/吨	3648.00	3608.00	40.00	▲ 1.11%
	主力成交持仓比			0.86	0.82	0.04	▲ 4.60%
	波动率观测	近一周	%	8.72	31.98	-23.26	▼ -72.74%
近一月		%	37.59	37.68	-0.08	▼ -0.22%	
<b>锰硅</b>							
价格	ZCE 锰硅主力合约	元/吨	7428.00	7256.00	172.00	▲ 2.37%	
主力成交持仓比			0.62	1.46	-0.83	▼ -57.12%	
波动率观测	近一周	%	20.71	20.56	0.15	▲ 0.73%	
	近一月	%	32.92	33.24	-0.32	▼ -0.97%	
<b>硅铁</b>							
价格	ZCE 硅铁主力合约	元/吨	6038.00	6028.00	10.00	▲ 0.17%	
主力成交持仓比			0.69	0.75	-0.07	▼ -8.72%	
波动率观测	近一周	%	12.85	16.78	-3.93	▼ -23.42%	
	近一月	%	24.79	29.68	-4.89	▼ -16.47%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

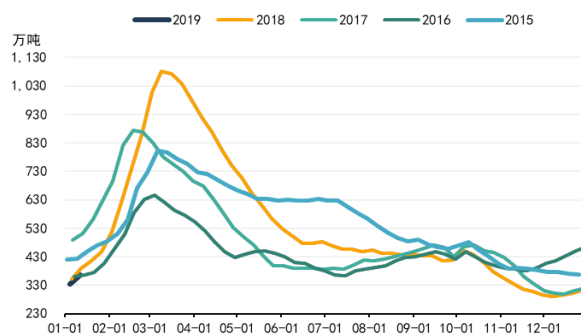
## 二、产业数据监测百图

### 螺纹钢数据监测

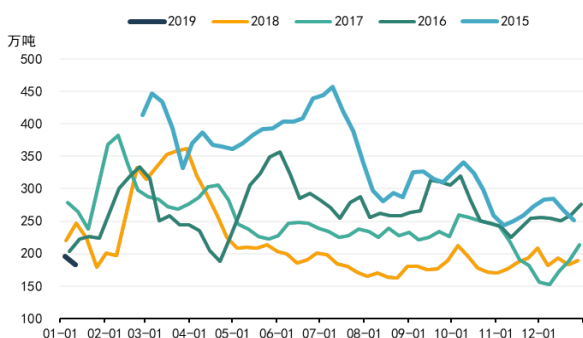
螺纹钢-钢坯价差小幅回升



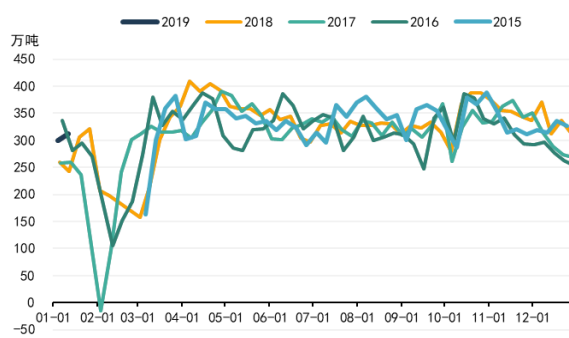
螺纹钢社会库存回升



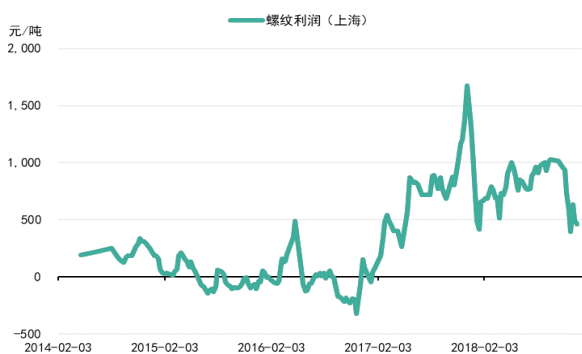
螺纹钢钢厂库存下降



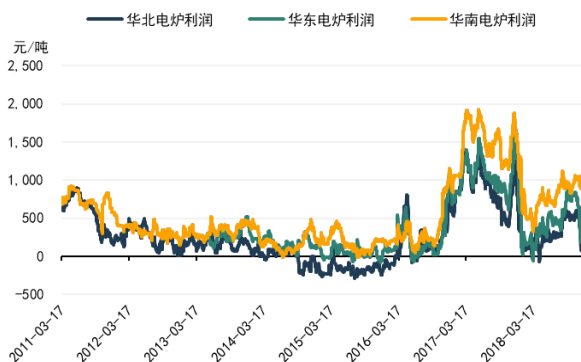
螺纹钢表观消费回升



螺纹钢高炉模拟利润回升

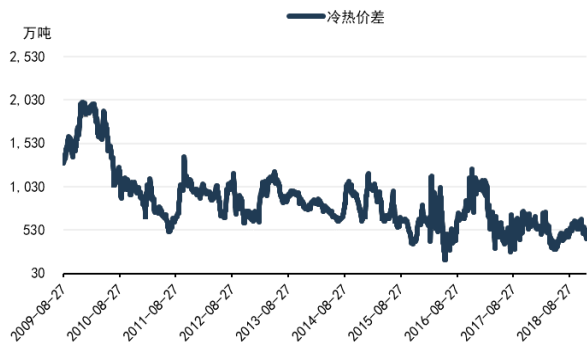


螺纹钢电炉模拟利润下降

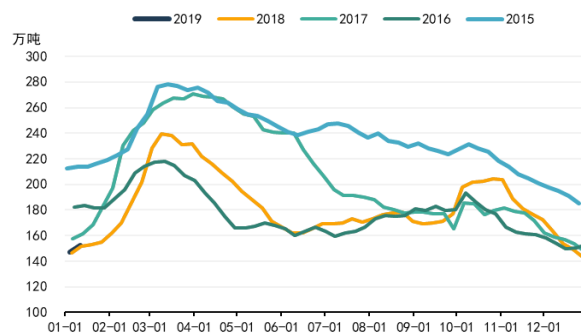


热轧卷板数据监测

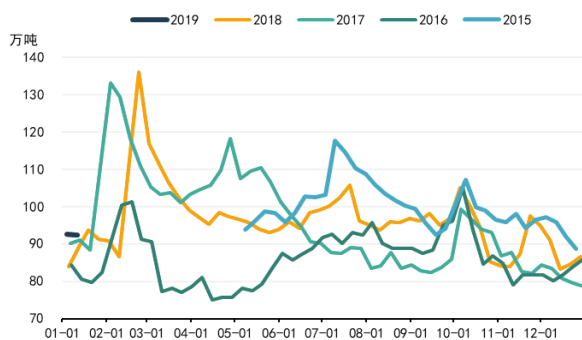
冷热价差下降



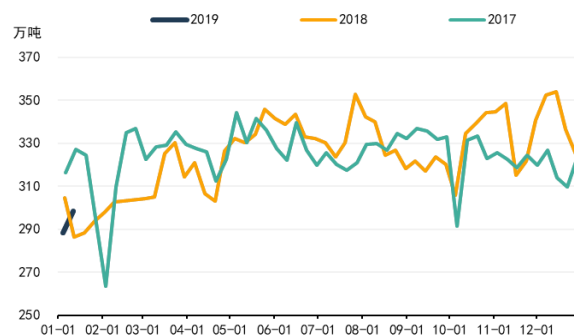
热卷社会库存上升



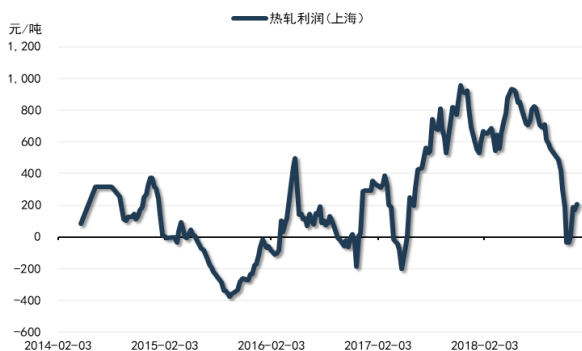
热卷钢厂库存下降



热卷表观消费上升



热卷模拟利润回升

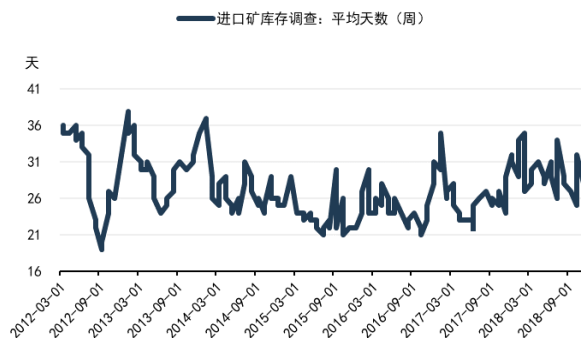


铁矿石数据监测

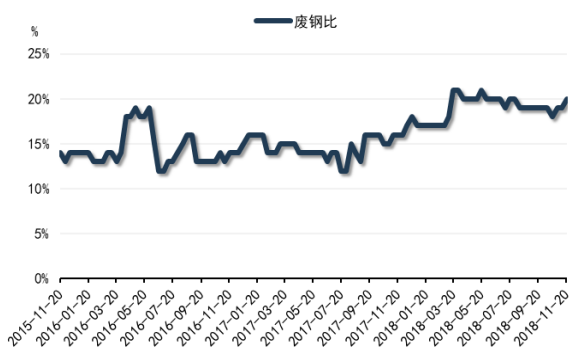
高炉实际产能利用率小幅下降



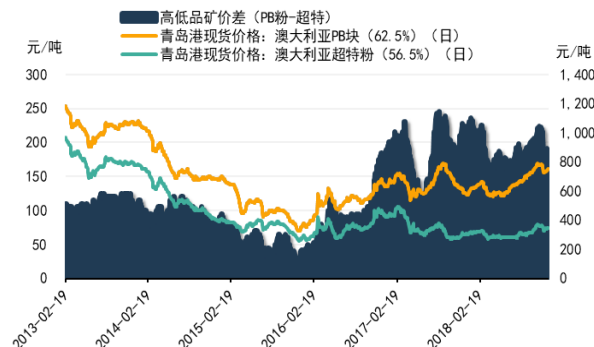
进口铁矿石平均可用天数下降



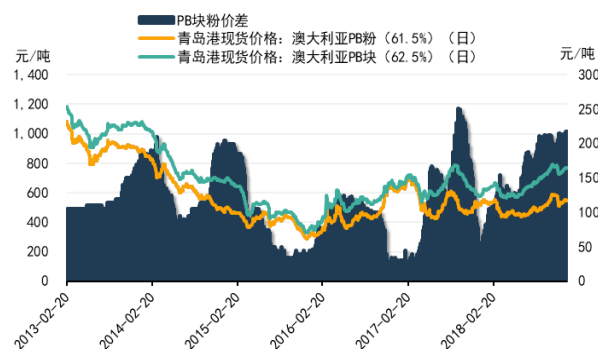
废钢比上升



铁矿石高低品矿价差小幅下降

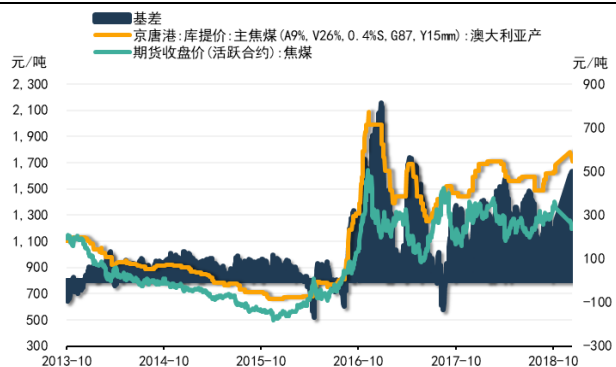


铁矿石块粉价差小幅上升



焦煤焦炭数据监测

焦煤基差扩大



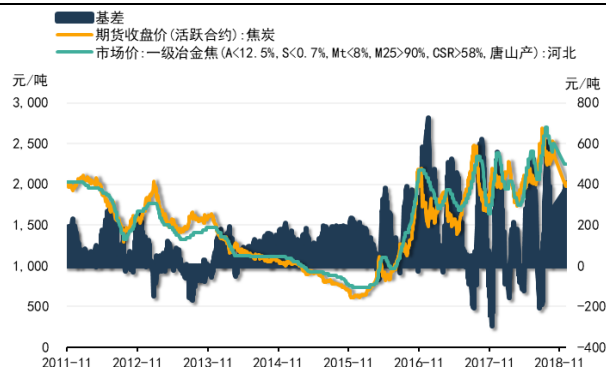
焦煤钢厂库存小幅上升



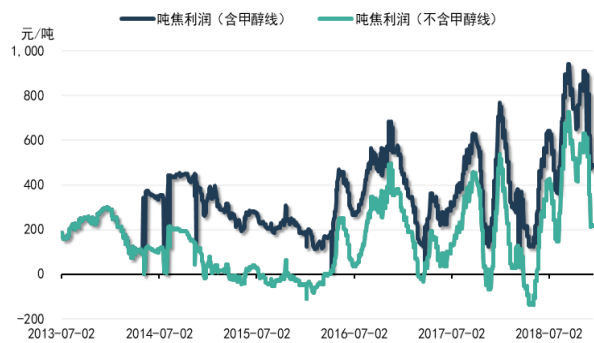
焦煤港口库存小幅下降



焦炭基差回落



模拟焦化利润回落

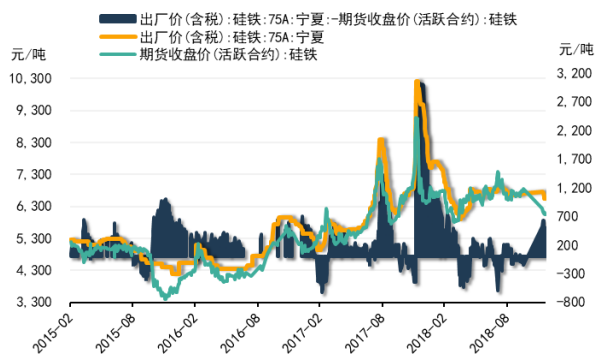


焦炭钢厂平均可用天数上升

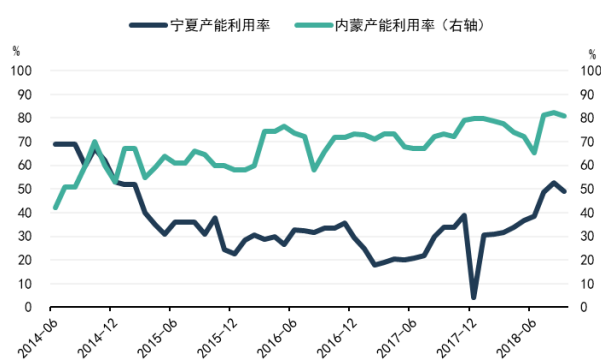


铁合金数据监测

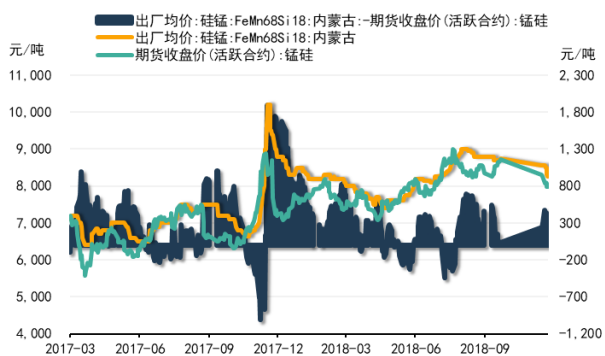
硅铁基差扩大



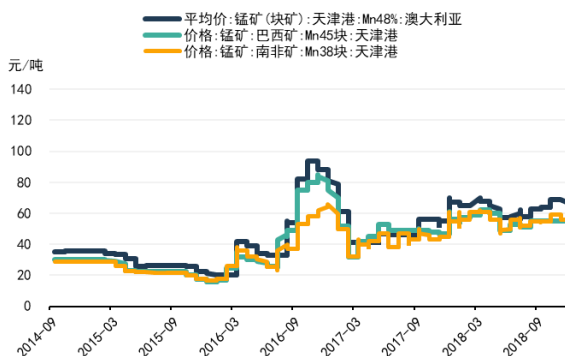
硅铁产能利用率下降



锰硅基差下降



天津港锰矿价格保持平稳





## 免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，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，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

## 关于我们

**总部地址：**深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

**邮政编码：**518052

**全国统一客服电话：**400-686-9368

**网址：**<http://www.qhfco.net>

