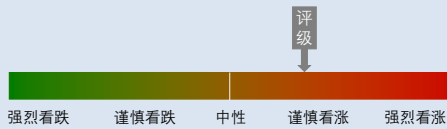


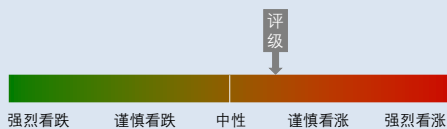
2019年10月13日

宏观利好对钢矿价格形成较强支撑

钢价评级:



矿价评级:



近期研报:

第十三轮中美贸易谈判在即, 宜以观望为主

2019.10.8

反弹受阻, 乍暖还寒

2019.9.23

预计钢矿价格重心仍有抬升空间

2019.9.16

华龙期货投资咨询部

研究员: 魏云

从业资格号: F3024460

投资咨询资格号: Z0013724

电话: 18119428597

邮箱: 497976013@qq.com

内容提要

基本面概况: 上周 rb2001 合约周度下跌 78 元/吨 (跌幅 2.24%), 上海螺纹 HRB400 20mm 周六现货价 3760 元/吨, 周度下跌 70 元/吨 (跌幅 1.83%)。上周全国钢厂高炉开工率 64.36% (前值 56.22%), 唐山钢厂高炉开工率 63.04% (前值 43.48%)。螺纹钢社会库存 482.8 万吨 (降 16.94 万吨), 钢厂库存 252.14 万吨 (降 4 万吨)。

上周受无锡高架侧翻事故影响, 周末江苏区域再次开始严查超载, 据 my steel 报道, 从 11 日起省内相关钢厂、仓库都发布了相关运输限载文件, 基本都按照核定载重出库, 从源头上解决超载问题, 这也导致钢材运输短期出现运力紧张, 江苏钢材运费出现较大幅度上涨。

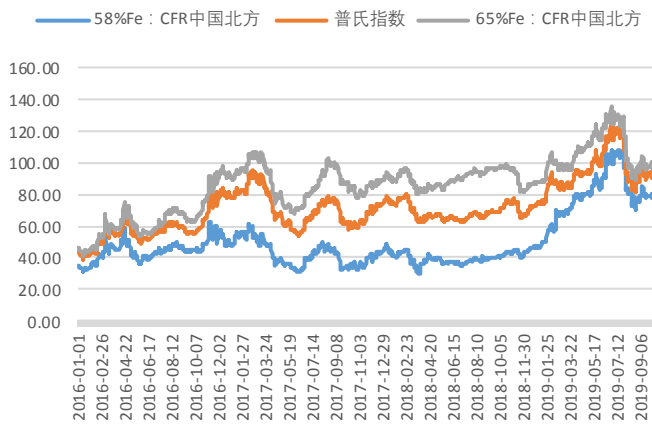
观点:

上周末, 新一轮中美经贸高级别磋商在华盛顿顺利结束。在为期两天的磋商会中, 双方就共同关心的经贸问题进行了坦诚、高效以及建设性的讨论。最终, 中美双方在农业、知识产权、汇率、金融服务、贸易合作、技术转让以及争端解决等方面取得了实质性进展, 为解决当前中美经贸摩擦迈出关键一步。

周末贸易谈判近战顺利, 正在向利好的方向发展, 对于钢矿短期价格也形成利好刺激, 螺纹受周末江苏运费大涨影响, 预计短期将呈钢强矿弱格局。

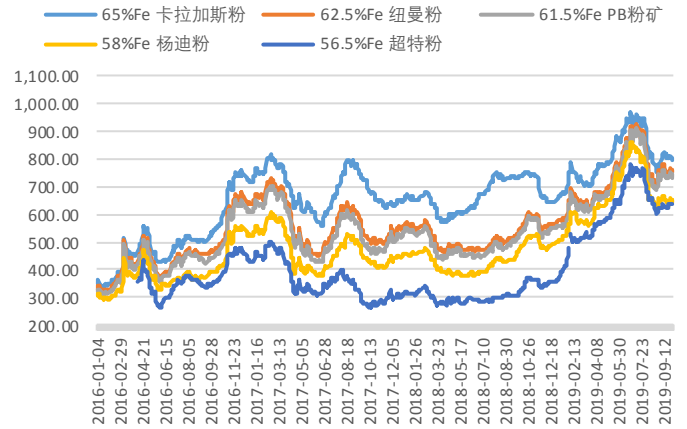
策略建议: 钢、矿多单轻仓持有

图 1：铁矿价格指数（美元/吨）



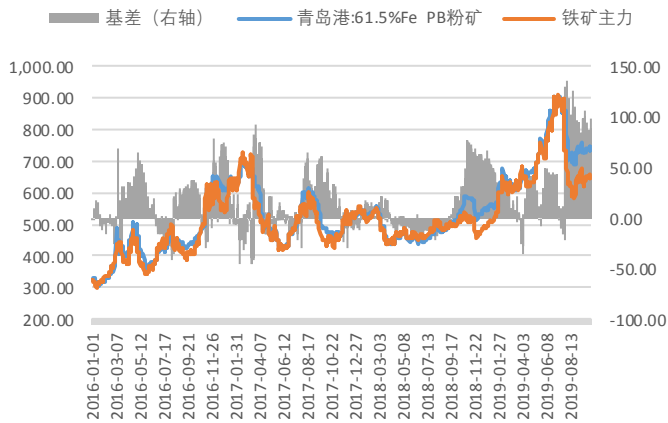
来源：wind、华龙期货投资咨询部

图 2：铁矿现货价格（元/吨，青岛港，湿吨）



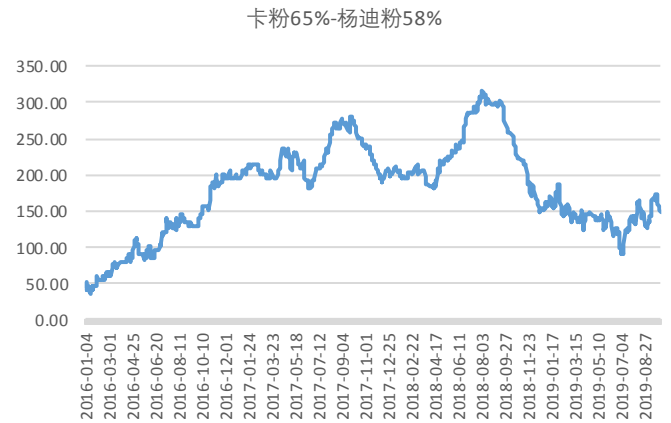
来源：wind、华龙期货投资咨询部

图 3：铁矿基差（元/吨）



来源：wind、华龙期货投资咨询部

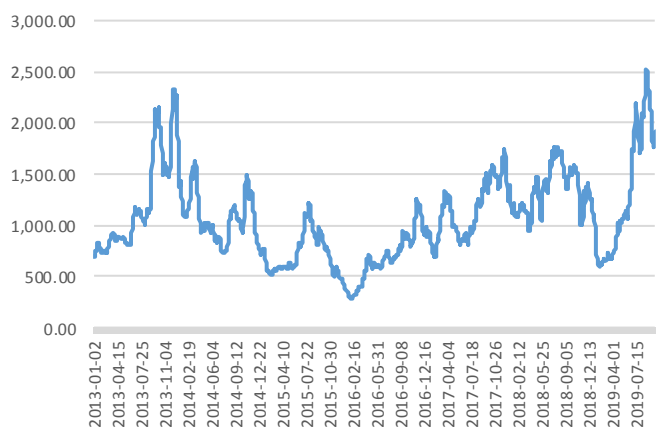
图 4：高低品矿价差（元/吨）



来源：wind、华龙期货投资咨询部

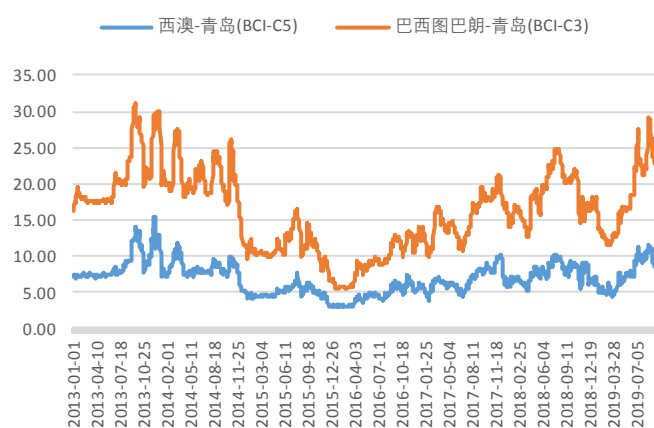
***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
 本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

图 5：波罗的海干散货指数 (BDI)



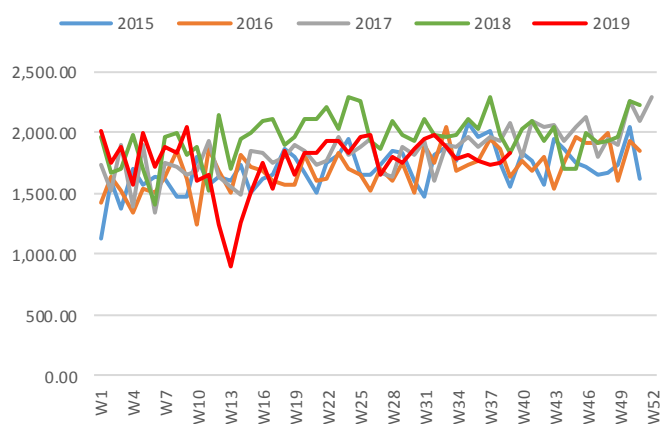
来源：wind、华龙期货投资咨询部

图 6：铁矿石海运价 (美元/吨)



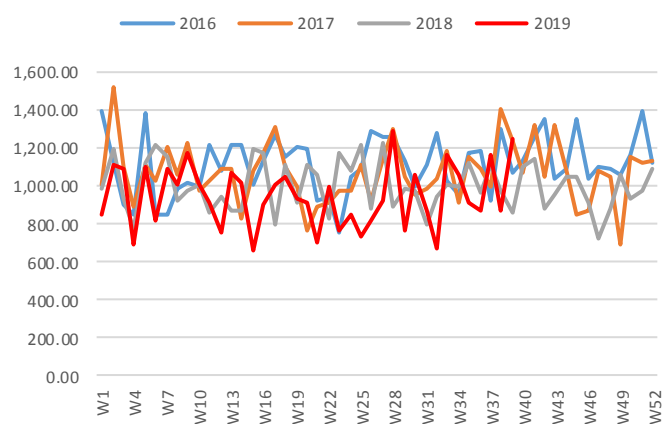
来源：wind、华龙期货投资咨询部

图 7：四大矿山铁矿总发货量 (万吨)



来源：wind、华龙期货投资咨询部

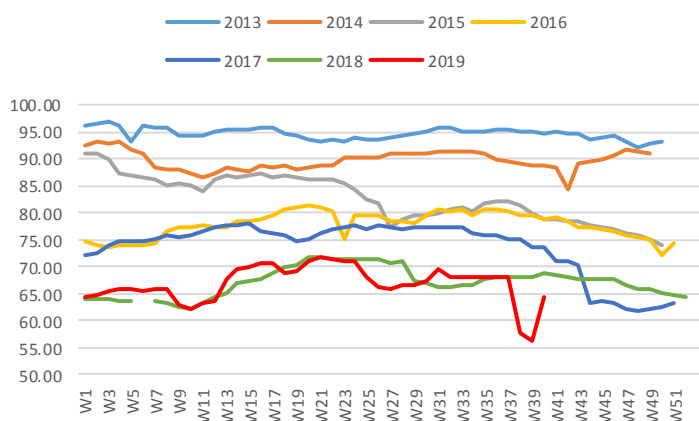
图 8：北方六大港口铁矿到货量 (万吨)



来源：wind、华龙期货投资咨询部

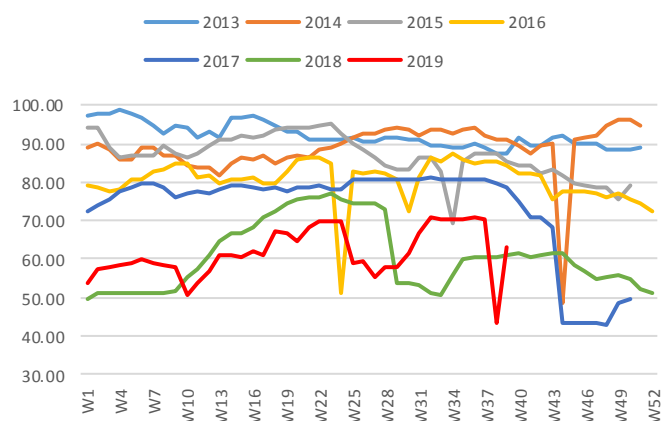
*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

图 9：全国钢厂高炉开工率 (%)



来源：wind、华龙期货投资咨询部

图 10：唐山钢厂高炉开工率 (%)



来源：wind、华龙期货投资咨询部