

## 铁矿石早报：情绪转暖，多单持有

发布日期：2018年4月24日 分析师：张贵川 电话：023-81157287 期货投资咨询号：Z0002387

### 观点与策略：

品种	观点	逻辑	策略
铁矿石	多	铁矿石现货成交良好，钢厂仍有补库需求，一季度部分矿山产量下降，必和必拓又发布减产预期，综合而言，铁矿石仍有上行空间。	I1809 合约建议多单继续持有，止盈位设在470附近。

### 一、铁矿石市场信息

钢厂陆续复产，补库预期下市场情绪转暖。4月23日，铁矿石主力合约1809收涨2.14%，全天铁矿石资金净流出近1.6亿元。

表格 1：铁矿石期货盘面信息

合约	价格及价差变化(收盘价：元/吨)			成交及变化(万手)		持仓及变化(万手)	
	4月20日	4月23日	涨跌	成交量	增减	持仓量	增减
I1805	449.5	467.5	18.0	18.15	4.33	12.78	-2.40
I1809	461.0	477.0	16.0	428.51	42.15	195.52	-5.59
I1809-I1805	11.5	9.5	-2.0	——	——	——	——

数据来源：博易大师，文华财经，中信建投期货

表格 2：新加坡交易所铁矿石掉期信息

期限	4月19日	4月20日	涨跌	09合约-掉期
当月	414.82	412.23	-2.59	64.77
1个月	431.03	421.28	-9.74	55.72
2个月	420.72	421.16	0.44	55.84
3个月	418.96	419.40	0.43	57.60

请参阅最后一页的重要声明！



4个月	416.58	417.01	0.43	59.99
5个月	414.13	414.55	0.43	62.45
6个月	411.55	411.98	0.43	65.02

数据来源：新加坡交易所，中信建投期货

表格 3：主要港口铁矿石现货车板价及基差

港口	产地	品位	4月20日	4月23日	涨跌	现货-09
			单位：元/湿吨			单位：元/吨
青岛	澳大利亚	PB粉矿：61.5%	465	458	-7	13.3
青岛	巴西	粉矿：64.5%	489	482	-7	71.9
青岛	印度	粉矿：62%	418	411	-7	-30.3
连云	澳大利亚	PB粉矿：61.5%	465	458	-7	13.3
连云	印度	粉矿：62%	418	411	-7	-30.3
日照	澳大利亚	PB粉矿：61.5%	465	458	-7	13.3
天津	澳大利亚	PB粉矿：61.5%	477	472	-5	28.5
曹妃甸	澳大利亚	PB粉矿：61.5%	472	472	0	28.5

数据来源：Wind，中信建投期货

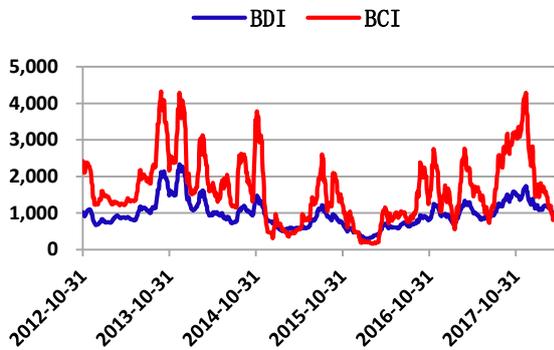
表格 4：相关指数及海运费

相关指数	4月19日	4月20日	涨跌
62%粉矿：CFR 青岛港（MBIOI-62%）（美元/吨）	68.45	67.06	-1.39
普氏 62%铁矿石指数（美元/吨）	68.3	66.85	-1.45
波罗的海干散货指数（BDI）	1201	1281	80
好望角型运费指数（BCI）	1668	1915	247
国际海运费（美元/吨）	4月19日	4月20日	涨跌
巴西图巴朗—青岛（BCI-C3）	17.914	17.941	0.027
西澳—青岛（BCI-C5）	7.077	7.114	0.037
印度—青岛/日照（EC）	12.8	12.8	0

数据来源：Wind，中信建投期货



图 1: 运价指数 BDI 和 BCI 变化趋势



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 2: 铁矿石价格指数 (美元/吨)

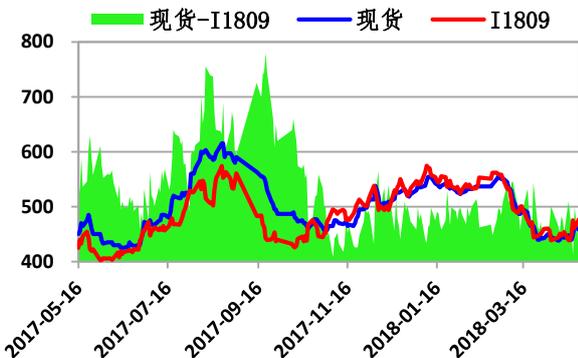


数据来源: Wind, 中信建投期货

4月23日,国内大部分港口铁矿石现货价格有5-7元/吨的跌幅。MBI01-62%和普氏62%铁矿石指数为67.06美元/吨和66.85美元/吨的价格,分别较前一交易日上涨1.39和1.45美元/吨。海运方面,BDI和BCI分别上涨80点和274点,海运市场逐步回暖。

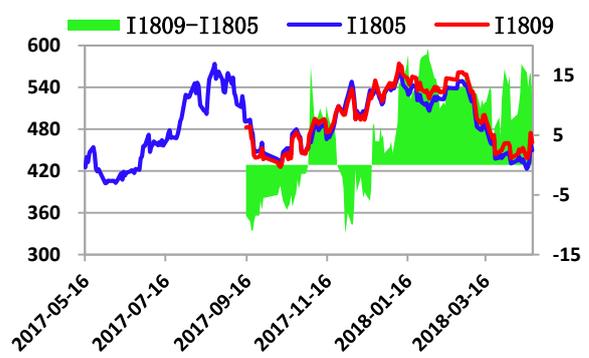
## 二、铁矿石基差及合约价差

图 3: 铁矿石期现价格及基差变化 (元/吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 4: 铁矿石 5-9 合约价差变化 (元/吨)



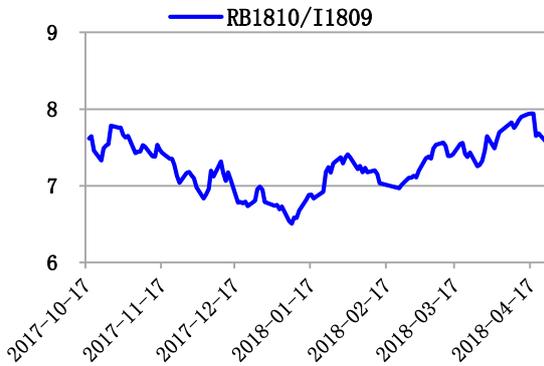
数据来源: Wind, 中信建投期货

4月23日,I1809与铁矿石(青岛港:澳大利亚:PB粉矿;61.5%)基差为13.3元/吨,较前一日走弱23.6元/吨。I1809与I1805的价差为9.5元/吨,较前一日缩小2元/吨,跨期套利机会较小。

请参阅最后一页的重要声明!



图 5: 螺纹 1809 与铁矿 1805 比价走势



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: 热卷 1809 与铁矿 1805 比价走势 (元/吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

截至 4 月 23 日收盘, 螺纹 1805 与铁矿石 1805 合约比价和热卷 1805 与铁矿石 1805 合约比价持续震荡下行。成材端表现不及原料端强势, 但仍需谨慎做空钢厂利润。

### 三、铁矿石市场资讯

#### 1、IMF 总裁拉加德对于解决中美贸易摩擦的建议

IMF 总裁拉加德在被问及对解决中美贸易摩擦的建议时表示: 希望中美两国尽可能多地开展以自由贸易为基础的对话, 同时可借助以规则为基础的多边机构发挥作用。

#### 2、市场动态

平台动态: 23 日某现货交易平台成交 17 万吨卡粉, 价格为 65%计价 85.65, 4.21 日提单。

市场成交: 曹妃甸港: 混合粉 315, 金布巴粉 405 (清底), 混合粉 320, 超特粉 295, 南非块 663, 纽曼粉 495; 京唐港: PB 粉 475, PB 粉 480, PB 块 582 (预售); 天津港: PB 粉 490; 青岛港: PB 粉 474, PB 粉 475, PB 块 593, 超特粉 295; 日照港: PB 粉 470, PB 粉 475, PB 粉 472, 巴粗 450, 混合粉 320, 超特粉 300, 卡粉 600, 罗布河粉 320; 连云港: PB 粉 475 (62%)。



## 联系我们

### 中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C

电话：023-86769605

### 上海世纪大道营业部

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 8 楼 808-811 单元

电话：021-68765927

### 长沙营业部

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话：0731-82681681

### 南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话：0791-82082702

### 廊坊营业部

地址：河北省廊坊市广阳区金光道 66 号圣泰财富中心 1 号楼 4 层西侧 4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

### 漳州营业部

地址：漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话：0596-6161588

### 西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G 电话：029-89384301

### 北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

### 北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号中电信息大厦 9 层 912

电话：010-82129971

### 武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼 318 室

电话：027-59909521

### 杭州营业部

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811 室

电话：0571-28056983

### 太原营业部

地址：山西省太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

### 济南营业部

地址：济南市泺源大街 150 号中信广场 1018

电话：0531-85180636

### 大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905、2906 室

电话：0411-84806316

### 郑州营业部

地址：郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211 室

电话：0371-65612397

### 广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325286

### 重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

### 成都营业部

地址：成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802, 1803

电话：028-62818701

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 11I

电话：0755-33378759

### 上海漕溪北路营业部

地址：上海市徐汇区漕溪北路 331 号中金国际广场 A 座 9 层 B 室

电话：021-33973869

### 南京营业部

地址：南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话：025-86951881

### 宁波营业部

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号上海银行大厦 5-5, 5-6 室

电话：0574-89071681

### 合肥营业部

地址：安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903、1904、1905 室

电话：0551-2889767

### 广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰广场 B 座 13A06 单元

电话：020-22922102



## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：[www.cfc108.com](http://www.cfc108.com)