

铁矿石早报：需求端支撑，不宜过分看空

发布日期：2019 年 6 月 19 日 分析师：江露 电话：023-81157287 期货投资咨询号：Z0012916

观点与策略：

品种	观点	逻辑	策略
铁矿石	涨	供需基本面阶段性失衡持续推高铁矿石期现价格，且现货折合盘面价格仍还大幅处于升水状态，港口库存到达了业内所说的 1.2 亿吨 “警戒线”以下，低于去年同期近 4000 万吨，较年初下降了 2000 万吨，而钢厂开工情况与去年同期相近，虽然外矿发货有所恢复，但是需求旺盛仍然支撑着铁矿石价格。另外，矿价如果持续站稳 100 美元/吨以上，国产矿及其他国外矿山基本具备了盈利条件，供给端有望得以弥补。操作上不建议高位逆势做空，短期以观望为主。	I1909 合约建议暂时观望为主。

一、铁矿石市场信息

供需基本面阶段性失衡持续推高铁矿石期现价格，6 月 18 日，铁矿石主力合约 I1909 继续回落，收涨 2.14%，全天铁矿石主力合约 I1909 与次主力合约 I2001 资金净流出超 3 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)	
	6 月 17 日	6 月 18 日	涨跌	成交量	增减	持仓量	增减
I1909	768.5	786.0	17.5	232.54	14.26	180.62	-4.81
I2001	684.0	695.5	11.5	30.54	0.26	33.24	1.30
I2001-I1909	-84.5	-90.5	-6.0	——	——	——	——

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	6 月 14 日	6 月 17 日	涨跌	09 合约-掉期
当月	727.84	723.53	-4.31	44.97
1 个月	724.11	709.05	-15.07	59.45
2 个月	688.20	688.23	0.03	80.27
3 个月	670.76	670.79	0.03	97.71
4 个月	654.21	654.24	0.03	114.26
5 个月	639.18	639.21	0.03	129.29
6 个月	628.50	628.53	0.03	139.97

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	6 月 17 日	6 月 18 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%	815	808	-7	84.8
青岛	巴西	粉矿：64.5%	831	824	-7	134.7
青岛	印度	粉矿：62%	777	774	-3	55.3
连云	澳大利亚	PB 粉矿：61.5%	819	813	-6	90.2
连云	印度	粉矿：62%	784	784	0	66.2
日照	澳大利亚	PB 粉矿：61.5%	815	808	-7	84.8
天津	澳大利亚	PB 粉矿：61.5%	825	822	-3	100.0
曹妃甸	澳大利亚	PB 粉矿：61.5%	812	811	-1	88.0

数据来源：Wind，中信建投期货

表格 4：相关指数及海运费

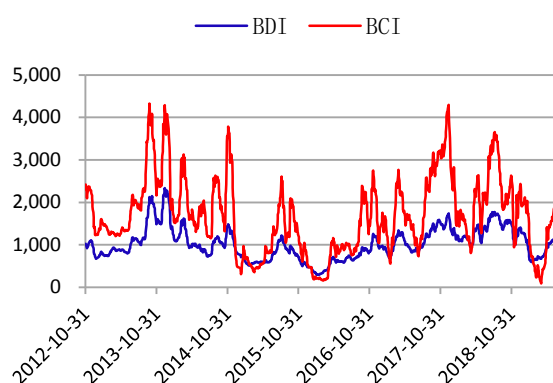
相关指数	6 月 17 日	6 月 18 日	涨跌
62%粉矿：CFR 青岛港（MBIOI-62%）（美元/吨）	108.21	112.28	4.07
普氏 62%铁矿石指数（美元/吨）	108.2	112	3.8
波罗的海干散货指数（BDI）	1093	1135	42

请参阅最后一页的重要声明！

好望角型运费指数 (BCI)	1800	1826	26
国际海运费 (美元/吨)	6 月 16 日	6 月 17 日	涨跌
巴西图巴朗—青岛 (BCI-C3)	17.141	17.277	0.136
西澳—青岛 (BCI-C5)	7.314	7.364	0.05
印度—青岛/日照 (EC)	12.7	12.7	0

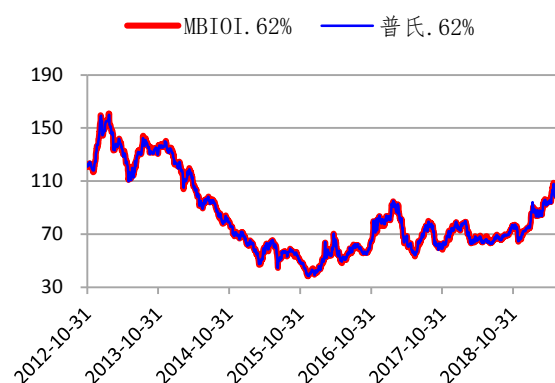
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 1: 运价指数 BDI 和 BCI 变化趋势



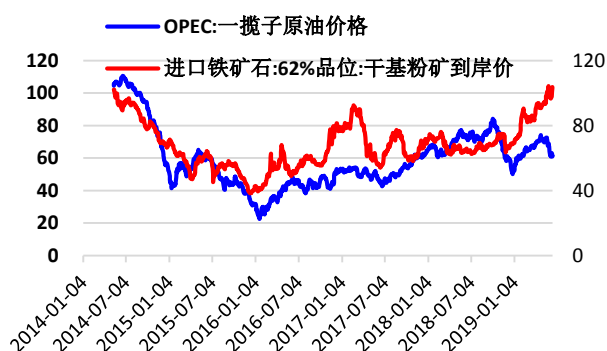
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 2: 铁矿石价格指数 (美元/吨)



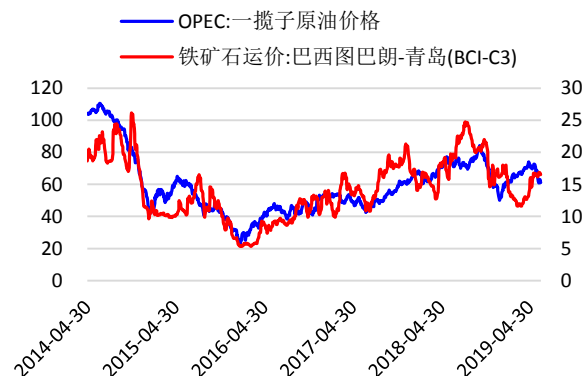
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 3: 原油价格与铁矿石运价 (西澳-青岛)



数据来源: Wind, 中信建投期货

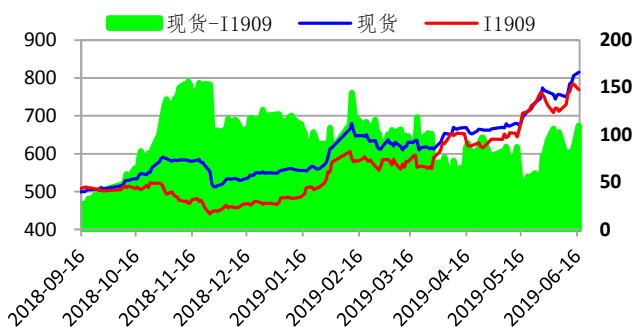
图 4: 原油价格与铁矿石运价 (巴西-青岛)



数据来源: Wind, 中信建投期货

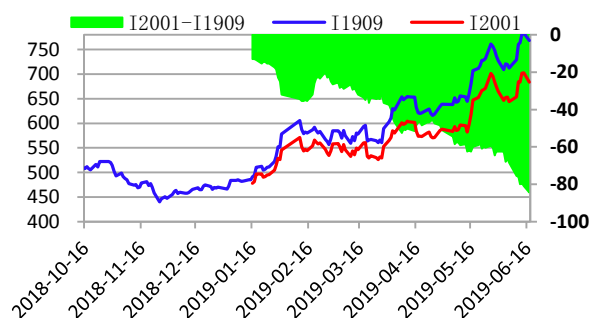
二、铁矿石价差及比价

图 5：铁矿石期现价格及基差变化（元/吨）



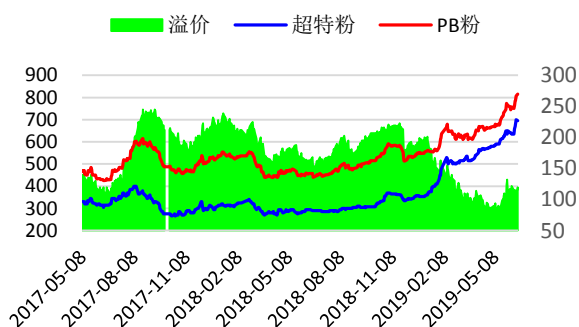
数据来源：Wind，中信建投期货

图 6：铁矿石 909-905 合约价差变化（元/吨）



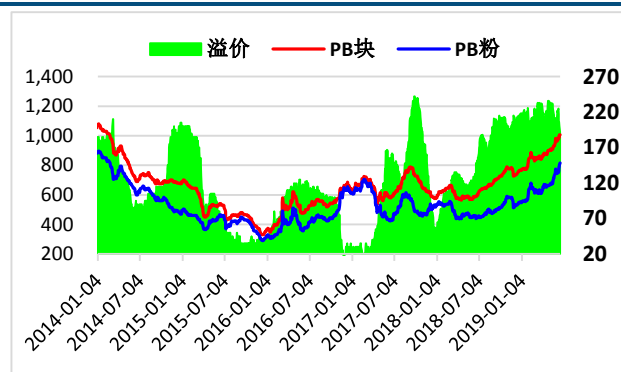
数据来源：Wind，中信建投期货

图 7：PB 粉与超特粉价差变化（元/吨）



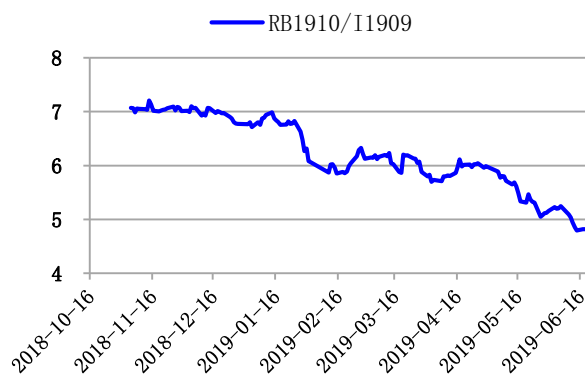
数据来源：Wind，中信建投期货

图 8：PB 块矿和 PB 粉矿价差变化（元/吨）



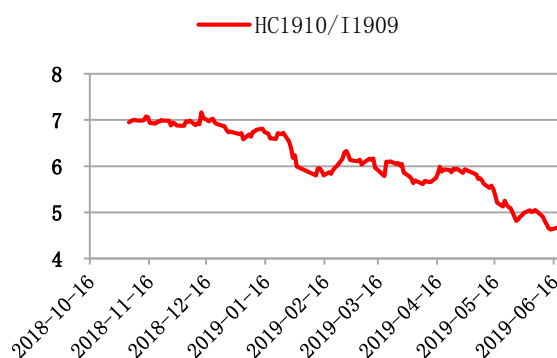
数据来源：Wind，中信建投期货

图 5：螺纹 1910 与铁矿 1909 比价走势



数据来源：Wind，中信建投期货

图 6：热卷 1910 与铁矿石 1909 比价走势（元/吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

请参阅最后一页的重要声明！

三、铁矿石市场相关资讯

- 1、中国证券报：市场运行格局生变，钢企“布局”期货正当时
- 2、大商所：铁矿石期货 1909 合约涨跌停板幅度和最低交易保证金标准分别调整为 8%和 10%
- 3、巴西政府：巴西 5 月铁矿石出口 2900 万吨
- 4、6 月 18 日普氏 62%铁矿石指数报 112 美元/吨，止步两连跌

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

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号，世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元
电话：021-68765927

湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903
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

深圳分公司

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

漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙江大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号
电话：0596-6161588

西安营业部

地址：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 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
电话：027-59909521

杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室
电话：0571-28056983

太原营业部

地址：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

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室
电话：021-68597013

济南分公司

地址：济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座十层 1016、1018、1020 室
电话：0531-85180636

大连分公司

地址：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

河南分公司

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房
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：成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号
电话：028-62818701

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室
电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座
电话：025-86951881

宁波分公司

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号
电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 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 号富力盈泰大厦 B 座 1406
电话：020-22922102

河北分公司

地址：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

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