

2020年9月17日

投资咨询部

吕肖华

从业资格: F0311809

投资咨询: Z0002876

联系方式: 021-61088063

邮箱: xiaohua.lv@bocichina.com

胡子奇

从业资格: F3000065

投资咨询: Z0010642

联系方式: 021-61088030

邮箱: ziqi.hu@bocichina.com

一、行情综述与评论

铁矿石: 普氏跌 4.25 至 124.3, 港口现货跌 10 元左右。唐山钢坯跌 20 至 3370, 下游钢价跌 10-50 不等。样本钢厂高炉开工率略减, 钢厂钢材产量小幅增加, 钢厂厂内库存减少同时社会库存增加。港口铁矿库存继续增加, 巴西铁矿发货量回升至 800 万吨, 显示其供应修复, 同时下游钢材市场需求旺季不旺令矿市需求支撑缺失, 鉴于期现价差偏大, 料矿价震荡下行。

螺纹钢: 美联储维持联邦利率目标区间 0-0.25% 之间至 2023 年不变。国内近 2 月土地市场降温, 7、8 月房地产企业购置面积同比降幅扩大, 超 24 城市出台房地产调控之策。2020 年 1-8 月全国新开工面积累计同比下降 3.6%, 较上月收窄 0.9 个百分点, 单月同比增长 2.4%, 较上月收窄 8.9 个百分点; 施工方面, 1-8 月全国施工面积累计同比增长 3.3%, 较上月扩大 0.3 个百分点, 单月同比增长 13.2%, 较上月回落 3.4 个百分点。基本面来看, 本周铁产量继续环比微幅下降, 钢材库存环比下降。临近 9 月下旬, 钢材终端消费环比改善不明显, 现货价格下跌, 基差缓慢修复, 昨日唐山钢坯价格下跌 20 元至 3370 元/吨。预计今日钢价表现弱势。

二、现货价格

表 1: 进口铁矿石现货价格

	青岛61.5%PB粉(元/湿吨)	62%普氏(美元/干吨)
2020/9/14	932	130.5
2020/9/15	941	128.55
2020/9/16	933	124.3
涨跌	-8	-4.25

资料来源: WIND、中银期货

表 2: 国内钢材现货价格

	上海 HRB400/20mm	北京 HRB400/20mm	上海 热轧板卷	北京 热轧板卷
2020/9/14	3750	3700	3930	3940
2020/9/15	3740	3700	3930	3940
2020/9/16	3720	3690	3880	3940
涨跌	-20	-10	-50	0

资料来源: WIND、中银期货

表 3：国内焦炭焦煤现货价格

	河北 唐山产一级冶金焦	山西 临汾产二级冶金焦	京唐港 山西产主焦煤库提	京唐港 澳洲产主焦煤库提
2020/9/14	1950	1720	1410	1340
2020/9/15	1950	1720	1410	1340
2020/9/16	2000	1770	1410	1340
涨跌	50	50	0	0

资料来源：WIND、中银期货

表 4：部分港口铁矿石现货价格(9月16日下午、元/湿吨)

	青岛	日照	曹妃甸	京唐	连云港
卡粉	1040 -11	1033 -11	1034 -6	1034 -6	1033 -11
BRBF	949 -11	949 -11			949 -11
PB粉	912 -21	914 -22	930 -13	930 -13	914 -22
PB块	970 1	945 -16	947 -13	947 -13	945 -16
纽曼粉	938 -20	938 -20	943 -14	944 -13	938 -20
纽曼块	957 1	939 -17	947 -13	947 -10	930 -17
罗伊山粉		886 -22	912 -5		
罗伊山块		904 -16	920 -5		
麦克粉	894 -22	894 -22	915 -10	915 -10	894 -22
金布巴粉	864 -22	870 -22	875 -10		870 -22
FMG混合粉	875 -7	880 -5	882 -1	882 -1	880 -5
超特粉	835 -10	840 -10	845 -5	845 -5	840 -10
杨迪粉	880 -7	885 -8	886 -1	886 -1	885 -8
罗布河粉	855 -10	850 -10			850 -10

资料来源：WIND、中银期货

三、主要期货合约表现

	铁矿石2009	螺纹钢2009	热轧卷板2009	焦炭2009	焦煤2009
开盘价	828	3593	3730	1977.5	1259
收盘价	796.5	3575	3689	1936.5	1247
最高价	831.5	3613	3743	1982	1267
最低价	792.5	3562	3674	1932	1237
涨跌	-42.5	-65	-78	-60.5	-14
涨跌幅	-5.07%	-1.79%	-2.07%	-3.03%	-1.11%
成交量	1376759	1283808	322584	227993	69444
持仓量	810703	1312799	343519	131011	83076
持仓量变化	45523	-410	5240	10483	2885

四、期货行情走势

图5：铁矿石期货走势

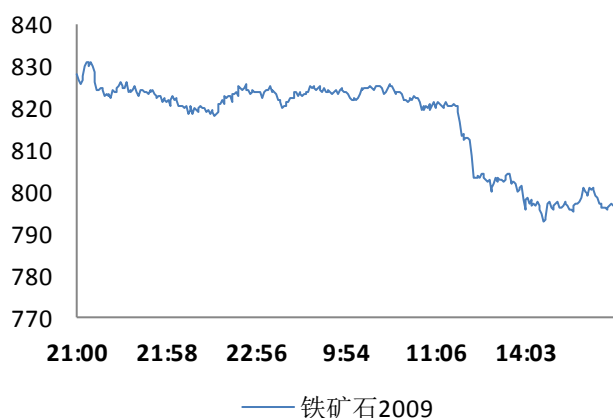
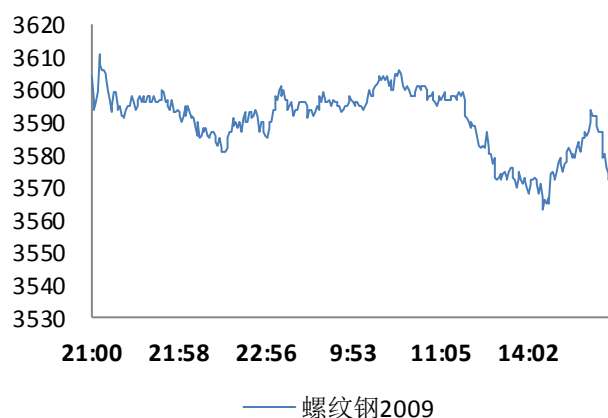


图6：螺纹钢期货走势



资料来源：WIND、中银期货

图7：焦炭期货走势

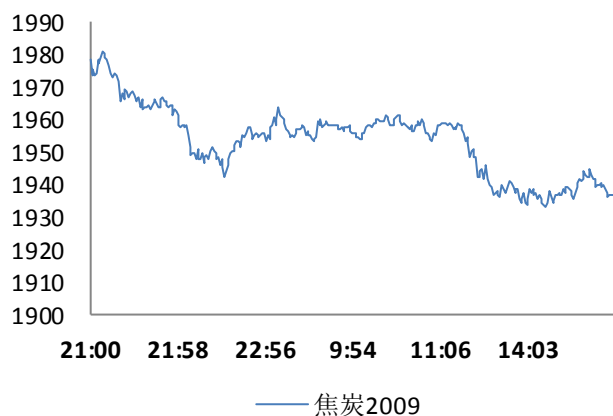
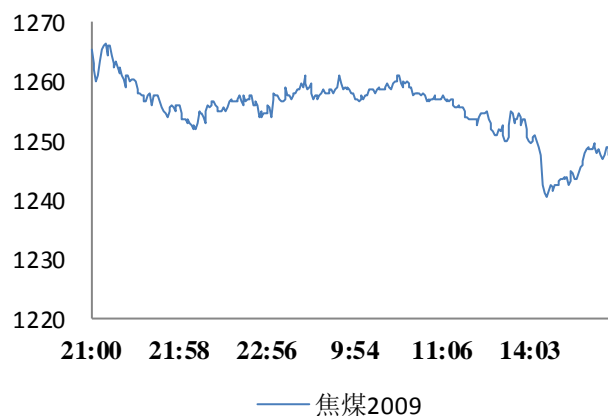


图8：焦煤期货走势



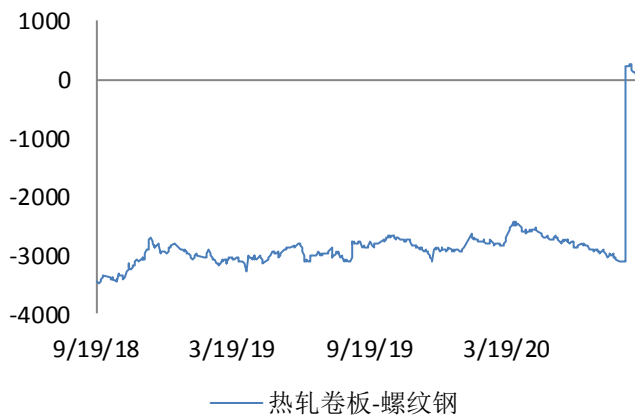
资料来源：WIND、中银期货

五、主力合约比价及价差

图 9：螺纹钢与铁矿石比价



图 10：热轧卷板与螺纹钢价差

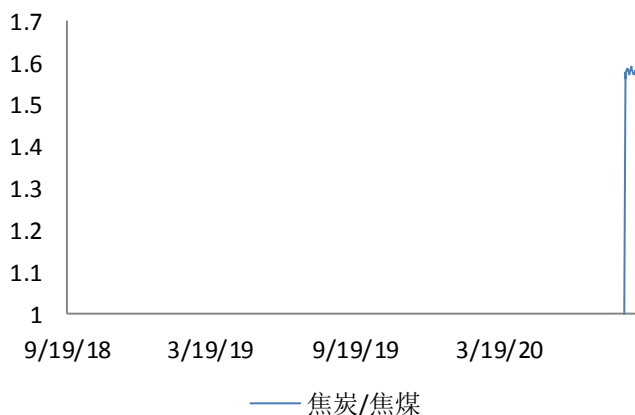


资料来源：WIND、中银期货

图 11：螺纹钢与焦炭比价

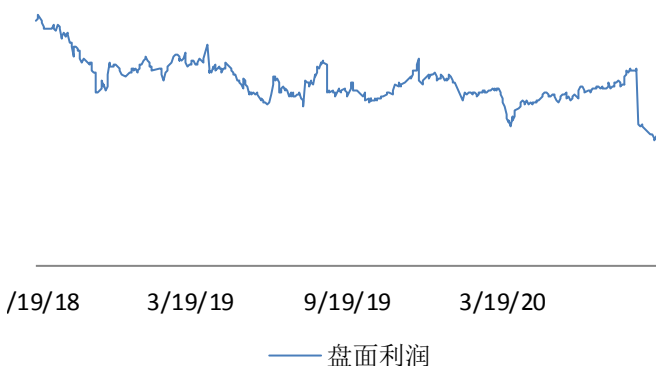


图 12：焦炭与焦煤比价



资料来源：WIND、中银期货

图 13：盘面利润



资料来源：WIND、中银期货

五、商品要闻

●据国家统计局数据显示：2020年8月我国粗钢日均产量306.0万吨，8月生铁日均产量253.4万吨，8月钢材日均产量384.3万吨。8月我国粗钢产量9485万吨，同比增8.4%，1-8月累计68889万吨，同比增3.7%；8月生铁产量7855万吨，同比增5%，1-8月生铁累计产量58940万吨，同比增3.4%；8月钢材产量11913万吨，同比增11.3%；1-8月累计84469万吨，同比增4.8%。

●据国家统计局数据显示，2020年8月份全国焦炭产量4128万吨，同比增长2.9%；1-8月份，全国焦炭产量31030万吨，同比下降1.4%。

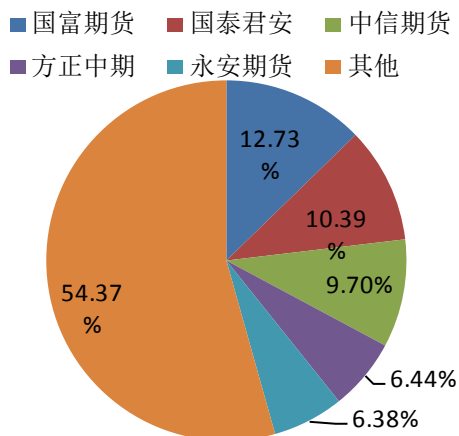
●2020年9月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2136.56万吨、生铁1896.16万吨、钢材1999.30万吨、焦炭319.28万吨。本旬平均日产，粗钢213.66万吨，环比下降1.09%、同比增长6.73%；生铁189.62万吨，环比下降1.55%、同比增长4.82%；钢材199.93万吨，环比下降8.86%、同比增长6.50%。本旬重点统计钢铁企业累计平均日产粗钢213.66万吨，环比下降0.55%、同比增长6.73%；生铁189.62万吨，环比下降1.08%、同比增长4.82%；钢材199.93万吨，环比下降4.35%、同比增长6.50%。

七、成交持仓报告

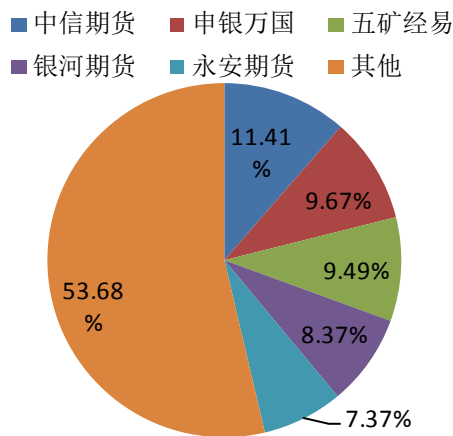
铁矿石2009

成交量				多头持仓				空头持仓			
名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	持仓量	增减	名次	会员简称	持仓量	增减
1	国富期货	221138	53056	1	中信期货	62690	-3279	1	永安期货	56546	12940
2	国泰君安	180581	49808	2	申银万国	53132	4845	2	浙商期货	47897	-3176
3	中信期货	168587	72728	3	五矿经易	52097	-1165	3	中信期货	46731	8300
4	方正中期	111901	34750	4	银河期货	45996	2988	4	一德期货	39954	5393
5	永安期货	110817	59387	5	永安期货	40493	-10169	5	华泰期货	30296	7798
6	银河期货	100935	26171	6	国泰君安	34075	3306	6	东证期货	23908	1786
7	申银万国	94262	26710	7	摩根大通	31674	-5139	7	大地期货	22229	-2326
8	华闻期货	80573	16801	8	鲁证期货	28240	4844	8	鲁证期货	20321	-1097
9	海通期货	76965	27528	9	一德期货	27902	12363	9	广发期货	20040	186
10	中辉期货	72174	41686	10	东海期货	26489	3443	10	海通期货	19946	1903
11	华泰期货	67271	25053	11	东证期货	24112	1075	11	五矿经易	19051	528
12	徽商期货	67167	25625	12	华泰期货	18425	-6673	12	银河期货	16453	619
13	东证期货	66455	7528	13	浙商期货	16721	1998	13	弘业期货	15679	-2078
14	光大期货	61053	9706	14	方正中期	15198	-2297	14	东兴期货	15619	22
15	广发期货	48337	22815	15	安粮期货	12978	6597	15	中辉期货	15554	203
16	兴证期货	47563	9026	16	海通期货	12954	-92	16	国泰君安	15196	901
17	一德期货	47246	27467	17	海证期货	12844	397	17	国投安信	14718	1145
18	上海东亚	38801	25507	18	国投安信	11607	1870	18	天风期货	14669	1052
19	南华期货	37980	11814	19	弘业期货	11087	3858	19	方正中期	14332	338
20	浙商期货	37954	21779	20	中粮期货	10531	2477	20	中信建投	13329	-1442
	前5合计	793024	269729		前5合计	254408	-6780		前5合计	221424	31255
	前20合计	1737760	594945		前20合计	549245	21247		前20合计	482468	32995

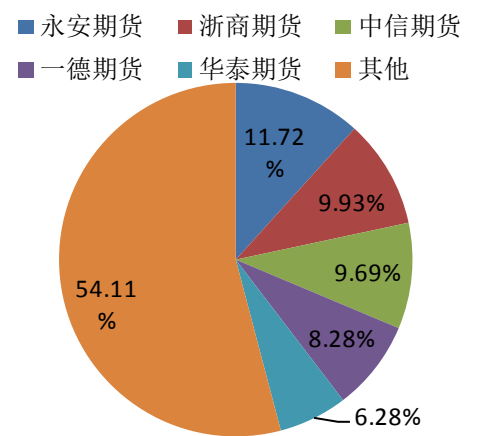
成交比例



多单持仓比例



空单持仓比例

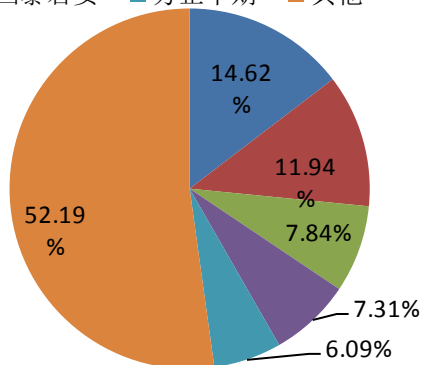


螺纹钢2009

成交量				多头持仓				空头持仓			
名次	会员简称	成交量	增减	名次	会员简称	持仓量	增减	名次	会员简称	持仓量	增减
1	海通期货	218159	21060	1	永安期货	99403	-2362	1	国泰君安	97405	26120
2	中信期货	178199	-12011	2	东证期货	74262	-2576	2	东海期货	77184	1071
3	东证期货	117025	-46657	3	中信期货	67037	5417	3	永安期货	69425	3313
4	国泰君安	109107	28007	4	银河期货	46512	2082	4	申万期货	65952	-15873
5	方正中期	90919	13099	5	华泰期货	44967	577	5	方正中期	49624	-5895
6	银河期货	87404	-1738	6	海通期货	44798	7413	6	天风期货	40584	1278
7	国富期货	67582	4613	7	南华期货	39899	4287	7	一德期货	38767	-467
8	光大期货	67191	31519	8	国泰君安	37463	3103	8	银河期货	38463	954
9	华泰期货	66837	5180	9	浙商期货	31622	1182	9	鲁证期货	33836	2918
10	国投安信	63569	-619	10	中辉期货	30581	-859	10	海通期货	33327	-3416
11	永安期货	53405	-8827	11	鲁证期货	28511	-587	11	国贸期货	31834	-435
12	徽商期货	51942	8423	12	申万期货	26760	-1642	12	大地期货	31638	4664
13	中辉期货	51677	4230	13	广发期货	26130	1220	13	中信期货	29961	-6232
14	五矿经易	48721	11481	14	国投安信	26055	854	14	瑞达期货	28615	-4873
15	申万期货	47675	12459	15	弘业期货	25636	-63	15	东证期货	27200	-2055
16	瑞达期货	37512	-9099	16	五矿经易	24815	808	16	南华期货	25300	2788
17	浙商期货	35080	17548	17	摩根大通	23728	-121	17	华泰期货	24499	-122
18	华闻期货	34780	-7340	18	一德期货	22333	-1415	18	五矿经易	20835	2125
19	东亚期货	34261	16169	19	方正中期	21767	2224	19	广发期货	17309	-189
20	华安期货	31194	-1415	20	格林大华	20776	904	20	中辉期货	16805	-2680
	前5合计	713409	3498		前5合计	332181	3138		前5合计	359590	8736
	前20合计	1492239	86082		前20合计	763055	20446		前20合计	798563	2994

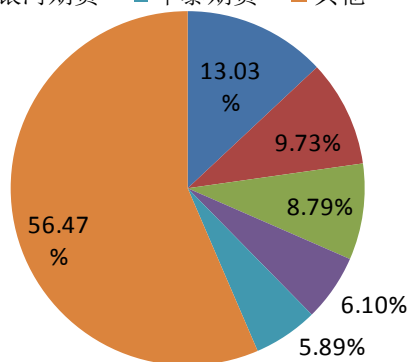
成交比例

■ 海通期货 ■ 中信期货 ■ 东证期货
■ 国泰君安 ■ 方正中期 ■ 其他



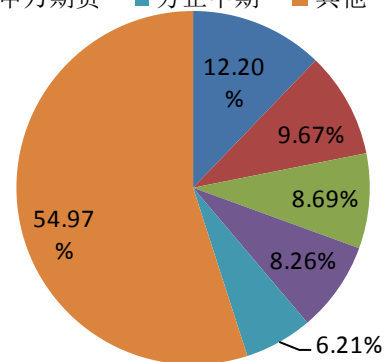
多单持仓比例

■ 永安期货 ■ 东证期货 ■ 中信期货
■ 银河期货 ■ 华泰期货 ■ 其他



空单持仓比例

■ 国泰君安 ■ 东海期货 ■ 永安期货
■ 申万期货 ■ 方正中期 ■ 其他



免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，我司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，据此投资，责任自负。

本报告版权归我司所有，未获得我司事先书面授权，任何机构和个人不得对本报告进行任何形式的复制、发表或传播。如需引用或获得我司书面许可予以转载、刊发时，需注明出处为“中银国际期货有限责任公司”。任何机构、个人不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

我司可发出其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反应编写分析师的不同设想、见解及分析。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中银国际期货有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场。我司以往报告的内容及其准确程度不应作为日后任何报告的样本或担保。本报告所载的资料、意见及推测仅反映编写分析师于最初发布此报告日期当日的判断，可随时更改。

中银国际期货有限责任公司版权所有。保留一切权利。

中银国际期货有限责任公司

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 61 088 088
传真: 61 088 066
客服热线: 400 820 8899

相关关联机构:

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200120
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

中银国际证券有限公司

中国香港
花园道 1 号
中银大厦 20 楼
电话: (852) 2867 6333
传真: (852) 2147 9513