

期现价格高位震荡，品种强弱走势分化

观点：

按常年季节规律，北方强降雨、南方大范围高温基本结束，建筑施工和建材市场需求进入了恢复期。今年虽北方雨季、南方高温结束期较往年有延迟，但现已有结束的迹象。周内北方区域无明显降雨；南方高温闷热区域明显缩小，暂无台风登陆；西南降雨强度明显减弱；影响钢材需求的气候条件将明显改善，国内整体市场需求或表现一定回升。

目前虽有货币收紧、需求增长缓慢等利空消息影响，期货市场或出现阶段性回落，但在需求“金九”来临、钢企挺价、市场资金充裕的支撑下，价格抗跌的力量依然强大，向上的市场条件依然存在，期现市场或出现高位震荡调整的行情。

预计本周钢材价格或震荡调整运行；铁矿石价格高位震荡；焦炭价格或趋强运行。

研发&投资咨询


王 益


李睿舟

从业资格号：F3013198

F3061473

投资咨询号：Z0013365

 : 136 0918 8676

 : liruizhou@cafut.cn

地址：西安市浐灞大道1号

浐灞商务中心二期四层

电话：400-8696-758

网址：www.cafut.cn

期现价格高位震荡，品种强弱走势分化

一、行情回顾

图 1：黑链指数 单位：点



资料来源：文华财经 长安期货

图 2：螺纹 2010 单位：元/吨



资料来源：文华财经 长安期货

上周已进“末伏”，但南方仍现大范围持续高温、台风登陆，北方、西南等强降雨不断，不利天气对建筑施工和建材需求的影响仍然存在，国内钢材需求增长缓慢，淡季市场特征仍然存在。据调查，全国主要地区高炉稳定，电炉开工率有小幅上升；转炉废钢加入量稍有提高，进口钢材、钢坯资源到货仍有增加，整个市场资源供应高位稳定增长，螺纹钢产量基本稳定，卷板产量继续提高。主要品种钢材库存总量由降转升，社会库存出现微幅降低，螺纹钢库存上升，板材库存继续降低。现货成交整体未现明显好转，市场表现需求释放未达到预期程度。然而传统的需求淡季将要结束，旺季马上临近，后期需求向好的。预期和信心存在，加之原燃料价格坚挺上涨，现货价格并没有跟随期货市场出现明显回落，而是呈现震荡调整的行

图 3：铁矿 2101 单位：元/吨



图 4：焦炭 2101 单位：元/吨



资料来源：文华财经 长安期货

资料来源：文华财经 长安期货

上周钢材现货市场价格震荡调整，主要品种及区域价格小幅涨跌；原料市场需求保持高位稳定，进口矿发出货量及到港量增加，港口库存或小幅升降，价格继续上涨；焦炭市场供需关系基本正常，钢焦博弈中完成 50 元/吨提涨。

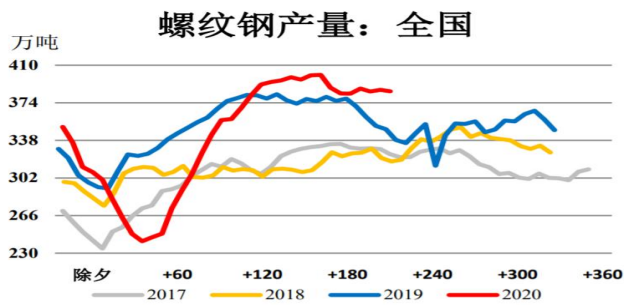
二、螺纹钢

1.供应

全国重点建材企业轧线开工率为 88.44%，较上周持平。螺纹开工率为 90.24%，较上周涨 0.48%。

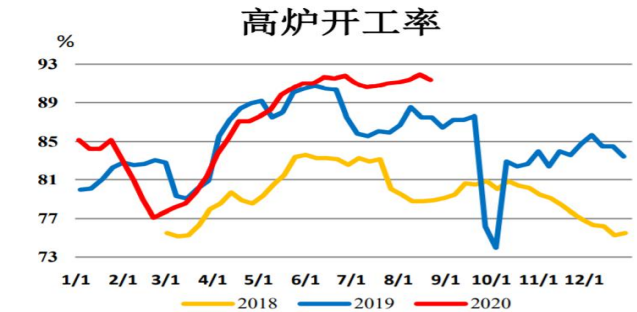
线材开工率为 86.76%，较上周降 0.45%。

图 5：全国螺纹钢产量 单位：万吨



资料来源：钢联数据 长安期货

图 6：高炉开工率 单位：%

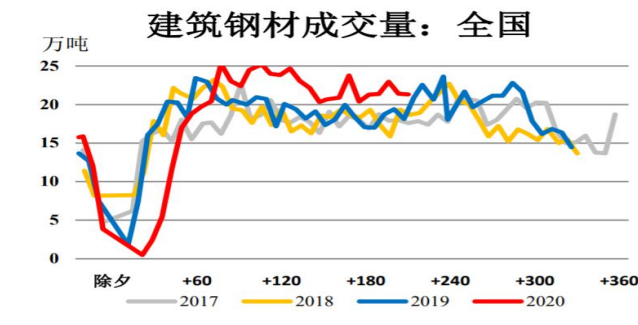


资料来源：钢联数据 长安期货

2.需求

上海市场终端线螺日均采购量 27500 吨，周环比减少 400 吨。

图 7：全国建筑钢材成交量 单位：万吨

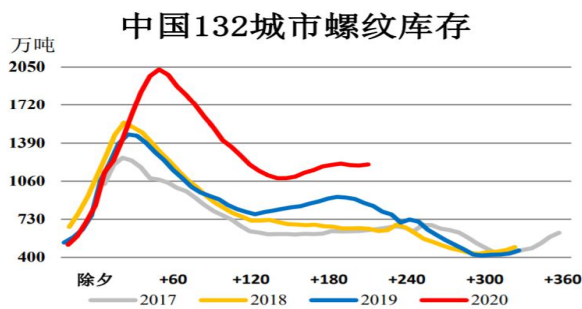


资料来源：钢联数据 长安期货

3.库存

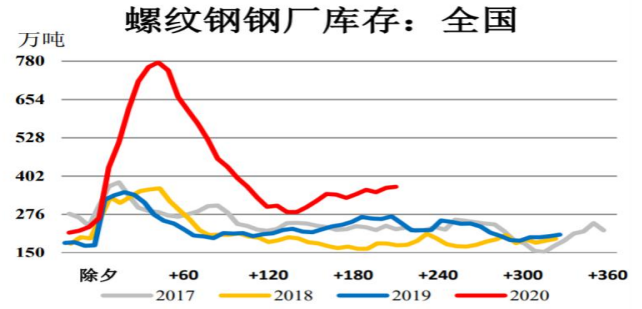
五大主流品种钢材社会库存 1540.18 万吨, 其中螺纹 866.82 万吨, 较上周增 8.22 万吨; 线材 189.08 万吨, 较上周降 3.13 万吨。

图 8：全国 132 城螺纹库存 单位：万吨



资料来源：钢联数据 长安期货

图 9：全国螺纹钢钢厂库存 单位：万吨



资料来源：钢联数据 长安期货

4.小结

近期需求未见明显增长, 建材库存未显降低, 暂处供强需弱状态, 市场心态趋于谨慎, 成交表现不佳。随着旺季的临近, 市场对季节性需求的恢复预期不减, 加之原燃料价格依旧坚挺, 利润收窄, 厂商坚挺意愿偏强。预计本周螺纹钢价格或延续震荡盘整。

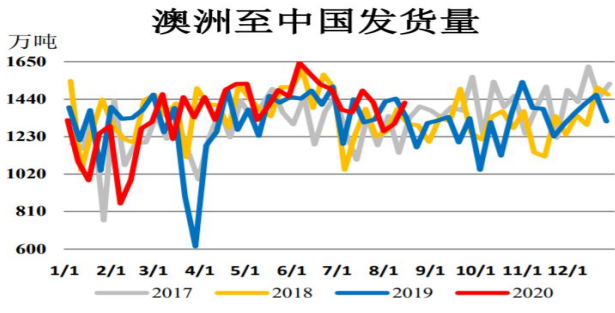
三、铁矿石

1.供应

澳洲、巴西发货总量及北方六港到港量均增加。

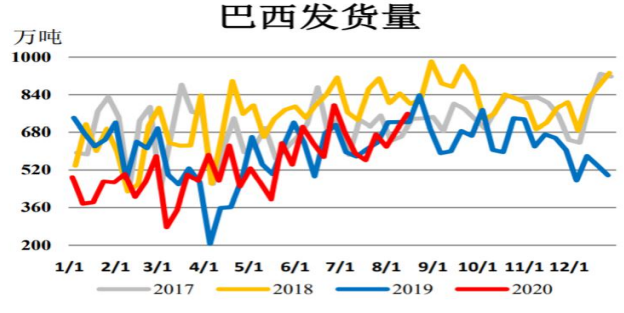
8月20日海运指数 (BDI) 为 1518 环比上周降 59, BCI2239 环比上周降 145。

图 10：澳洲至中国发货量 单位：万吨



资料来源：钢联数据 长安期货

图 11：巴西发货量 单位：万吨



资料来源：钢联数据 长安期货

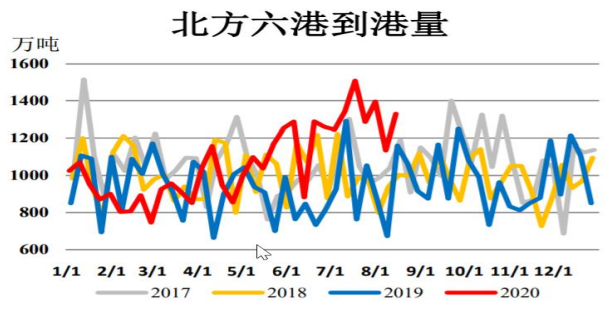
2.需求

全国样本钢企高炉开工率 93.26%，较上周涨 0.09%，西北地区样本钢企高炉开工率 92.22%，较上周稳。

3.库存

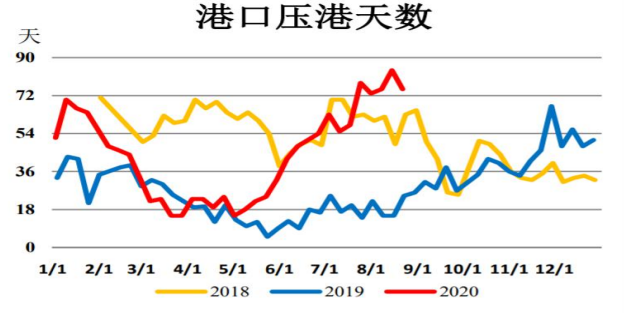
全国重点钢厂进口矿库存总量为 4389.45 万吨，较上周增 103.07 万吨，库存使用天数 27.4 天，较上周增 0.92 天。华北地区钢厂多担心港口现货资源供给问题，增加了采购量，钢企库存上涨幅度较大。

图 12：北方六港到港量 单位：万吨



资料来源：钢联数据 长安期货

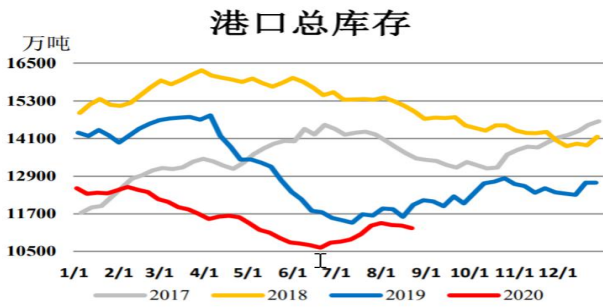
图 13：港口压港天数 单位：天



资料来源：钢联数据 长安期货

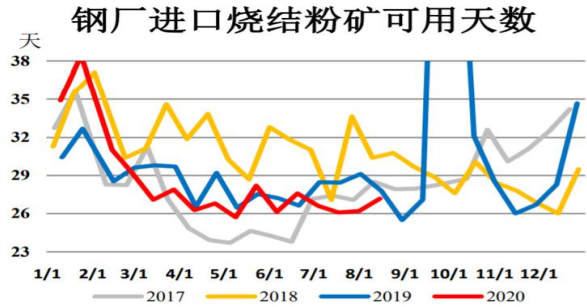
全国 45 个港口铁矿石库存 11241 万吨，较上周减 82 万吨，其中澳矿 5785 万吨，较上周减 97 万吨，巴西矿 2844 万吨，较上周增 69 万吨；贸易矿 5522 万吨，较上周减 47 万吨。

图 14：港口总库存 单位：万吨



资料来源：钢联数据 长安期货

图 15：钢厂进口烧结粉矿可用天数 单位：天



资料来源：钢联数据 长安期货

4.价格

铁矿石港口现货价格大幅拉涨，其中低品涨幅大于中品涨幅，中低品价差缩小。块矿溢价继续弱势，球团溢价开始小幅上升。

5.小结

近期钢企防止后续港口主流现货资源紧张，多增加了采购，钢企库存有所提升。港口库存本周小降，随到港量和矿山发货量回升，港口库存下周或小幅上涨。

由于港口库存存在品种结构矛盾，短期港口主流现货资源或仍紧张。预计本周铁矿石价格或高位震荡，高、低品价格稍显强势。

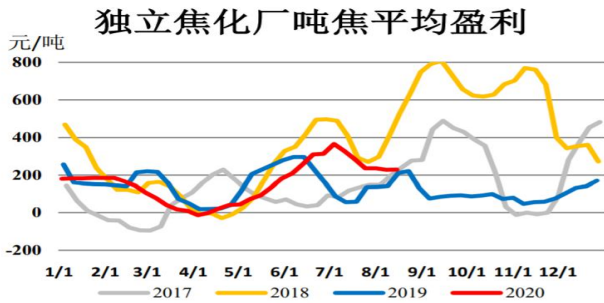
目前外矿现货和期货价格大幅上涨，内矿价格随之上涨，创年内新高，部分钢企因看好后市，多补库操作，库存微涨。钢企需求仍旧强劲，矿选厂因价格高位出货心态积极，交投活跃度较积极。

四、焦炭

1.供应

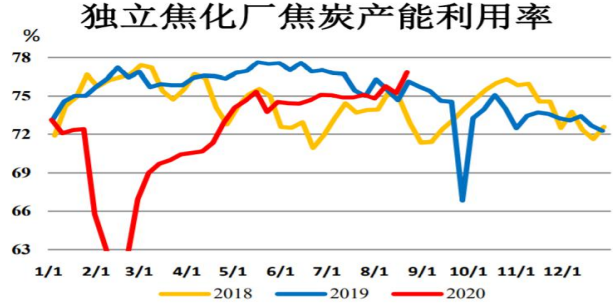
焦企开工率继续上升，山西区域焦企开工增幅明显。

图 16: 独立焦化厂吨焦平均盈利 单位: 元/吨



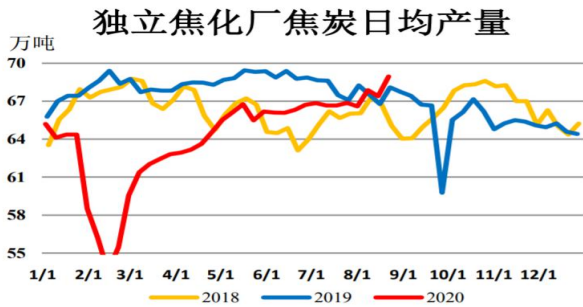
资料来源: 钢联数据 长安期货

图 17: 独立焦化厂焦炭产能利用率 单位: %



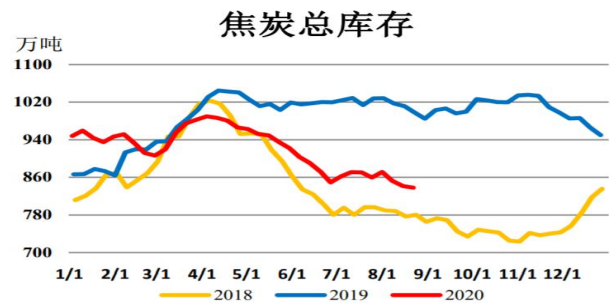
资料来源: 钢联数据 长安期货

图 18: 独立焦化厂焦炭日均产量 单位: 万吨



资料来源: 钢联数据 长安期货

图 19: 焦炭总库存 单位: 万吨



资料来源: 钢联数据 长安期货

2. 库存

钢企焦炭需求高位稳定, 部分区域受降雨天气影响, 钢企到货有延迟, 焦炭厂内库存明显下降。港口贸易商看涨情绪偏强, 整体成交一般, 集港库存仍小幅增加。

3. 价格

焦炭市场首轮涨价已落地, 涨后价格暂稳。

4. 小结

目前焦炭市场基本面平稳, 焦钢双方成交一般。山西太原地区部分焦企 4.3 米焦炉淘汰计划或提前至 9 月底完成, 其他主产区焦企生产稳定, 出货情况良好, 焦炭供应短期影响有限。长流程钢企利润收窄, 焦炭上涨暂无有利支撑, 预计本周焦炭市场或持稳运行为主。

五、综合分析

本周进入“处暑”节气。按常年季节规律，北方强降雨、南方大范围高温基本结束，建筑施工和建材市场需求进入了恢复期。今年虽北方雨季、南方高温结束期较往年有延迟，但现已有结束的迹象。周内北方区域无明显降雨；南方高温闷热区域明显缩小，暂无台风登陆；西南降雨强度明显减弱；影响钢材需求的气候条件将明显改善，国内整体市场需求或表现一定回升。

唐山地区继续执行限产政策，调坯轧线开工率明显低于前期；唐钢南区剩余的1座高炉或在周内关停，实际钢铁产量或有降低。全国钢企生铁产量、电炉钢产量或稳定，转炉废钢加入量稳中稍有降低；进口钢材、钢坯资源仍有到货，整个市场资源供应基本高位稳定。多数钢企厂内钢材库存或基本稳定，主要品种社会库存或略有下降。市场总体供需基本面虽难有明显改善，市场需求难有快速释放，钢材库存难有大幅降低，现实的需求仍难达到市场预期程度，但毕竟钢材需求最淡季已经过去，传统的需求旺季马上到来了。北方地区进入了需求旺季阶段，具备了需求高释放的气候条件，南方相对有利的天气条件也会明显增多，抑制需求释放的不利因素明显减弱，高需求释放或逐步体现出来。

目前虽有货币收紧、需求增长缓慢等利空消息影响，期货市场或出现阶段性回落，但在需求“金九”来临、钢企挺价、市场资金充裕的支撑下，价格抗跌的力量依然强大，向上的市场条件依然存在，期现货市场或现高位震荡调整的行情。

预计本周钢材价格或震荡调整运行；铁矿石价格高位震荡；焦炭价格或趋强运行。

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

长安期货有限公司版权所有并保留一切权利。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长安期货投资咨询部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

长安期货各分支机构

江苏分公司

地 址: 常州市新北区高新科技园 3 号楼 B 座 307
电 话: 0519-85185598
传 真: 0519-85185598

安徽分公司

地 址: 合肥市蜀山区潜山路 188 号蔚蓝商务港 F 座 1103 室
电 话: 0551-62623638

福建分公司

地 址: 福建省厦门市思明区嘉禾路 23 号
新景中心 B 栋 1007-1008 室
电 话: 0592-2231963
传 真: 0592-2231963

山东分公司

地 址: 山东省烟台市经济技术开发区珠江路 10 号
电 话: 0535-6957657
传 真: 0535-6957657

上海营业部

地 址: 上海市杨浦区大连路宝地广场 A 座 1605
电 话: 021-60146928
传 真: 021-60146926

淄博营业部

地 址: 山东省淄博市高新区金晶大道 267 号颐和大厦 B 座 501 室
电 话: 0533-6217987 0533-6270009

西安和平路营业部

地 址: 西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话: 029-87206088 029-87206178
传 真: 029-87206165

郑州营业部

地 址: 郑州市郑东新区商务外环 30 号期货大厦 1302 室
电 话: 0371-86676963
传 真: 0371-86676962

宝鸡营业部

地 址: 宝鸡市渭滨区经二路 155 号国恒金贸大酒店 21 层
电 话: 0917-3536626
传 真: 0917-3535371

西安经济技术开发区营业部

地 址: 西安经济技术开发区凤城八路 180 号长和国际 E 座 1501 室
电 话: 029-87323533 029-87323539
传 真: 029-87323539

金属事业部

地 址: 西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话: 029-87380130
传 真: 029-87206165

农产品事业部

地 址: 西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话: 029-87206176
传 真: 029-87206176

能源化工事业部

地 址: 西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话: 029-87206172
传 真: 029-87206165

金融事业部

地 址: 西安市和平路 99 号金鑫国际大厦七层
电 话: 029-87206171
传 真: 029-87206163