



内容摘要

- 钢材市场基本面稳定，中长期走势看好，短期收雨季利空因素影响，市场价格波动较剧烈
- 矿石需求保持旺盛，市场处于高位平衡状态，市场活跃度不高，期市延续低位波动概率较大
- 焦炭市场基本面较好，期市价格回调空间有限

操作建议：螺纹钢、铁矿石及焦炭期货短期仍延续区间内高抛低吸策略操作

国元期货研究咨询部

电话：010-8455 5194

发布日期：2018年6月11日

目 录

一、行情述评.....	3 页
二、市场情况分析.....	5 页
三、技术分析.....	7 页
四、结论及操作建议.....	9 页

附 图

图 1：螺纹钢期现货价格走势图中.....	4 页
图 2：铁矿石期现货价格走势图中.....	4 页
图 3：焦炭期现货价格走势图中.....	4 页
图 4：钢厂生产情况图.....	5 页
图 5：重点钢企钢材库存图.....	6 页
图 6：社会钢材库存量图.....	6 页
图 7：国内港口库存统计图.....	6 页
图 8：进口矿价格走势图中.....	6 页
图 9：焦化企业生产率.....	7 页
图 10：焦炭港口库存走势图中.....	7 页
图 11：螺纹钢 1805 日线图.....	8 页
图 12：铁矿石 1805 合约日线图.....	8 页
图 13：焦炭 1805 合约日线图.....	9 页

一、 行情述评

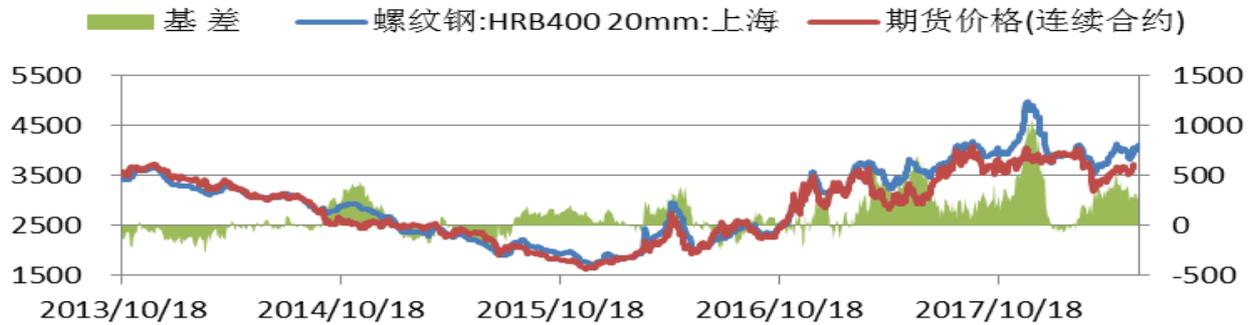
上周，钢材市场基本面保持稳定，加上青岛上合会议限产，市场情绪看多，钢价整体上涨；铁矿需求保持旺盛，供应量平稳，市场价格表现坚挺；焦炭供需面保持向好，现货市场价格较坚挺。具体价格变化如下：

据统计数据显示，截止上周末，螺纹钢 1810 合约价格上涨 1.92%，期货收盘价格为 3806 元/吨；上海螺纹钢 HRB400-20mm 价格上涨 1.48%，市场价格为 4110 元/吨；从期现货市场变化看，市场整体偏强，基差走弱，由 316 缩小至 304，期货市场价格贴水幅度缩小（见图 1）。

铁矿石 1809 合约价格上涨 1.52%，期货收盘价格为 467 元/吨；青岛港铁矿石 61.5%品位 PB 粉价格上涨 1.54%，市场价格为 459 元/吨，从期现货市场变化看，价格整体上涨，基差为-8 与前期持平，期货市场价格保持升水（见图 2）。

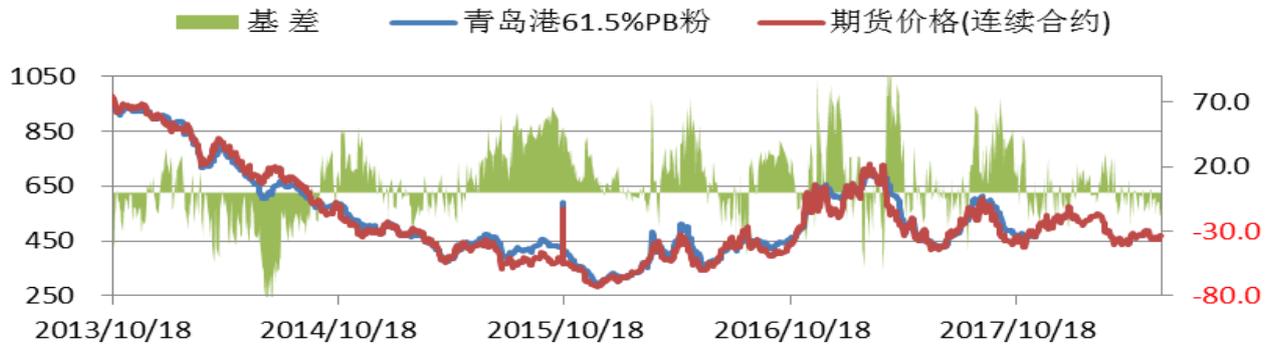
焦炭 1809 合约价格下跌 0.28%，收盘价格 2075 元/吨；天津港准一级焦价格上涨 4.81%，市场价格为 2175 元/吨，从期现货市场变化看，期现货价格背离，基差走强，由-6 变为 100，期货市场升水转贴水（见图 3）。

图 1： 螺纹钢期现货价格走势（元/吨）



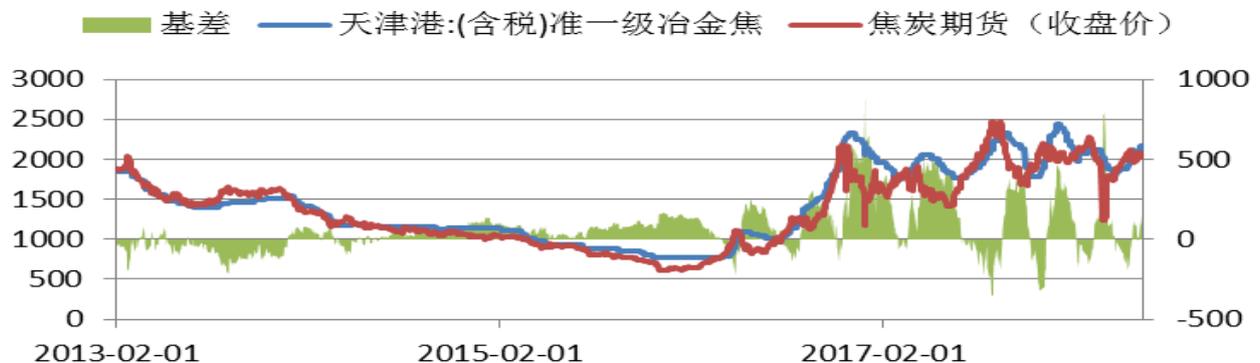
数据来源：国元期货

图 2：铁矿石期现货价格走势（元/吨）



数据来源：国元期货

图 3：焦炭期现货价格走势（元/吨）



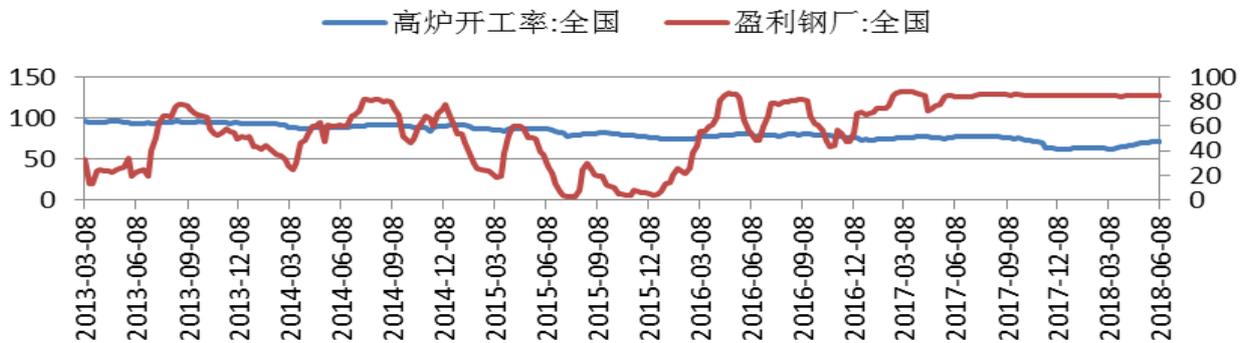
数据来源：国元期货

二、市场情况分析

1、钢铁产量延续高位震荡，钢企利润保持高位区间

据数据显示，截止6月8日，全国重点企业高炉开工率71.41%，环比下降0.41个百分点，下降幅度有限，仍保持高位区间波动；盈利钢厂数量占比仍保持在84.66%高位区运行，生产积极性较高。（见图4）。

图4：钢厂生产情况



数据来源：国元期货

2、社会钢材库存下降速度放缓

据统计数据显示，5月中旬钢厂内库存量为1391.94万吨，环比增长2.3%，目前库存量延续中等区间运行（见图5）；截止上周末，社会钢材库存仍延续下降态势，全国社会钢材库存量为1035.89万吨，环比下跌3.7%，仍延续下滑状态但降速减缓1.4个百分点（见图6）；综合来看，钢材供应量压力仍较小，市场价格仍有支撑。

图 5：重点钢企钢材库存(万吨)



图 6：社会钢材库存量(万吨)



数据来源：国元期货

3、钢厂和港口铁矿库存相对稳定，进口矿价格低位区间波动

据统计数据显示，钢厂进口矿库存可用天数为 25.5 天，环比持平；截止上周末，45 个港口库存量 15914.61 万吨，环比下降 0.78%（见图 7），下降幅度较有限，目前铁矿供应量相对稳定；而进口矿价格方面，据 Wind 数据显示，铁矿周平均普氏价格 65.15 美元/吨，环比上涨 0.45 美元/吨，上涨幅度不明显，价格仍处于低位运行状态（见图 8）。

图 7：国内港口库存统计(万吨)

图 8：进口矿价格走势(美元/吨)

全国主要港口:铁矿石库存:总计(45港口)周



普氏铁矿石价格指数(IODEX):周



数据来源：国元期货

国元期货投资咨询部地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555194 传真：010-84555009 请参阅最后一页的重要声明

4、焦炭基本面对市场有支撑

当前，钢铁产量保持高位，焦炭需求量旺盛，独立焦化企业生产积极性仍较高。据统计数据显示，大于 200 万吨以上的独立焦化企业生产率高达 76.62%，环比增长 1.06 个百分点，仍处于相对高位区间内波动（见图 9）；而焦化企业库存量为 19.2 万吨，环比下跌 25.3%；主要港口库存量合计为 206 万吨，环比下降 5%，连续两周下滑（见图 10），综合看，目前市场基本面仍保持强势，对市场价格仍有支撑。

图 9：国内独立焦化企业生产率（万吨）

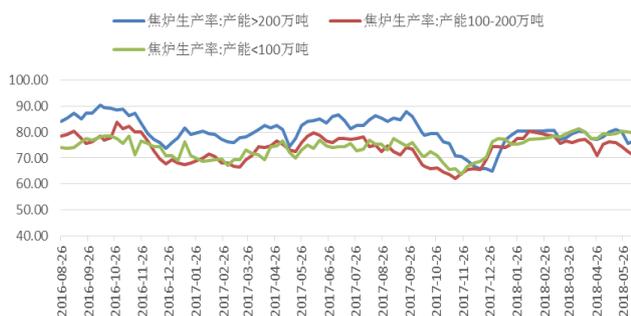
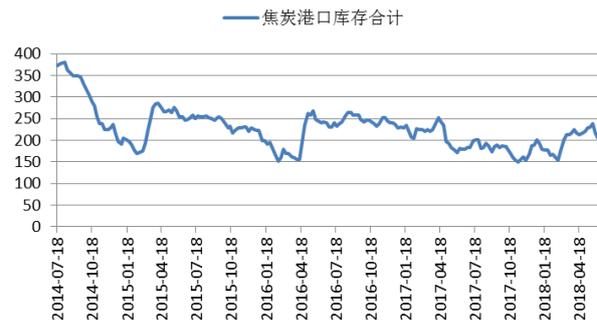


图 10：焦炭港口库存走势（万吨）



数据来源：国元期货

三、技术分析

1、螺纹钢：rb1810 合约日线图价格打破前期盘整格局，上破前期高点，3869 点位承压。从趋势指标上看，MA 均线整体水平偏上；MACD 均线零线之上，且呈金叉状态，红柱略有收缩，短期价格走势偏强；成交量小幅下降，持仓量上涨，其中成交量由 462 万张降至 369 万张，持仓量由 321 万张增至 331 万张；综合分析，短期市场资金力量较强，但市场活跃度下降，市场走势仍以震荡偏强看待（见图 11）。

图 11: 螺纹钢 1810 日线图



数据来源：博易大师 国元期货

2、**铁矿石**：I1809 合约日线图价格仍延续前期低位盘整过程；从趋势指标上看，MA 均线整体延续水平延伸走势；MACD 均线保持零线之下，长短期均线相互粘合，红柱略有扩张；成交量和持仓量下降，其中成交量由 237 万张降至 174 万张，持仓量 176 万张降至 165 万张；综合分析，市场资金力量减弱，市场活跃度不高，短期价格延续区间震荡概率较大（见图 12）。

图 12: 铁矿石 1809 合约日线图



国元期货投资咨询部地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
 电话：010-84555194 传真：010-84555009 请参阅最后一页的重要声明

数据来源：博易大师 国元期货

3、焦炭：J1809 合约日线图价格延续区间震荡走势。从趋势指标上看，MA 中长期均线保持水平延伸，短期均线上行；MACD 均线零线之上，但呈死叉状态，绿柱扩张；成交相对稳定和持仓量小幅下降，其中成交量 44 万张，与前期持平，持仓量由 29 万张降至 27 万张；综合分析，市场资金力量略有减弱，市场活跃度下降，短期价格仍延续区间整理的概率较大（见图 13）。

图 13：焦炭 1809 合约日线图



数据来源：博易大师 国元期货

四、 结论及操作建议

1、螺纹钢：当前钢材市场基本面保持稳定，中长期走势向好思路不变，短期受雨季偏空心态影响，市场价格波动较剧烈。螺纹钢 1810 合约短期存在回调风险，重点关注 3600 附近支撑有效性，压力 3700，操作上可延续高抛低吸策略。

2、铁矿石：市场需求仍保持旺盛，港口及钢厂内库存较稳定，整体处于高位平衡状态。铁矿 1809 合约市场活跃度相对较低，预计期货价格延续低位盘整概率较大，短期仍关注 450 附近支撑有效性，压力 490，操作上可延续区间内高

抛低吸策略。

3、焦炭：钢厂需求保持向好，供应量小幅回落，当前市场支撑较强，1809 合约盘面资金力量相对稳定，预计短期期货价格仍保持震荡偏强走势，重点关注 1940 支撑资金走向，压力 2150，操作上可延续区间内高抛低吸策略。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，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。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218 网址：www.guoyuanqh.com

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

邮编：100027

电话：010-84555000 传真：010-84555009

上海营业部

地址：上海市浦东松林路 300 号期货大厦 3101 室

邮编：200122

电话：021-68401608 传真：021-68400856

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号（世基大厦 12 层西侧）

邮编：028000

电话：0475-6380818 传真：0475-6380827

大连营业部

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

邮编：116023

电话：0411-84807140 0411-84807540 传真：0411-84807340-803

厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心商务楼 1707-1708 室

邮编：361012

电话：0592-5312922、5312906

西安营业部

地址：陕西省西安市高新区高新四路 13 号朗臣大厦 11701 室

邮编：710075

电话：029-88604098 029-88604088

重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6 室

邮编：400020

电话：023-67107988

合肥营业部

地址：安徽省合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层

邮编：230001

电话：0551-68115888 传真：0551-68115897

郑州营业部

地址：郑州市未来路与纬四路交叉口未来大厦 1410 室

邮编：450003

电话：0371-53386806 传真：0371-55617912

北京业务总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 9 层

邮编：100027

电话：010-84555028 010-84555123

青岛营业部

地址：青岛市崂山区海尔路 188 号浦发大厦 903 室

邮编：266000

电话：0532-66728682 0532-66728681

合肥金寨路营业部

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座国元证券财富中心 4 楼

邮编：230001

电话：0551-63626903 传真：0551-63626903

深圳营业部

地址：深圳市福田区百花二路 48 号二楼

邮编：518028 电话：0755-36934588