

## 螺纹钢高开回落，铁矿石跌至阶段性低点

东吴期货研究所

工业品研究小组

王震

021-6312 8039

wangzh@dwqh88.com

宋露 021-3366 6347

权姝文 021-6312 3061

徐青 0512-6293 8107

期市有风险，投资需谨慎！

研究所办公地址：

 上海市-黄浦区西藏南路  
 1208号6楼

 苏州市-工业园区星阳街5  
 号东吴证券大厦8楼

### 铁矿石螺纹钢市场相关价格：

品种上一交易日报价（元/吨）	收盘价	涨跌幅	数据来源
<b>期货：</b>			
螺纹钢期货 RB1405 合约	3729	-0.16%	文华财经
铁矿石期货 I1405 合约	930	-0.75%	文华财经
<b>现货：</b>			
上海现货螺纹钢 20mmHRB400	3620	0%	钢之家
进口 PB 粉矿青岛港澳澳大利亚 62%品位车板价（元/湿吨）	905	-0.5%	万得
国产铁精粉唐山 66%品位含税出厂价	1085	0%	万得
<b>价差：</b>			
螺纹钢基差（现货-期货）	-109		东吴期货

钢材铁矿石市场相关报价：螺纹钢期货和铁矿石期货下跌，进口铁矿石现货下跌，螺纹钢现货和国产铁矿石现货持平。以收盘价计算涨跌幅，具体报价是：

1. 螺纹钢期货 RB1405 合约，报 3729 元/吨，-0.16%；
2. 上海现货螺纹钢 20mmHRB400，报 3620 元/吨，持平，基差-109 元；
3. 铁矿石期货 I1405 合约，报 930 元/吨，-0.75%；
4. 进口 PB 粉矿青岛港澳澳大利亚 62%品位车板价，报 905 元/湿吨，-0.5%；
5. 国产铁精粉唐山 66%品位含税出厂价，报 1085 元/吨，持平。

### 行业新闻：

1. BDI 连续反弹创三年新高。经历一波调整行情之后，连日来航运业重要经济指标波罗的海干散货综合运价指数 BDI 持续攀升，再次突破 2000 点大关，最高至 2237，创下近三年来的新高。业内人士指出，太平洋市场铁矿石船运运价疯狂上涨，印尼煤炭、东南亚地区镍矿、铝土矿船运活动继续坚挺，都是推动指数上升的重要因素。四季度是干散货运输的传统旺季，近期 BDI 持续大涨创三年来新高。BDI 的连续反弹也带动了相关公司股价上扬。据统计，上周航运

板块上涨 3.6%，分别跑赢沪深 300 指数和交运指数 3.0 和 3.3 个百分点。远洋及沿海干散货运价上涨的受益公司主要包括\*ST 远洋、中海发展、中海海盛、宁波海运、中运航运、招商轮船等。近日交通部等四部委联合发布《老旧运输船舶和单壳油轮提前报废更新实施方案》，指定拆船厂、拆旧造新等政策延续。国泰君安分析指出，行业整体供需矛盾未明显改善，而板块估值处于历史低位，短期内运价持续上行及政策预期向好，有望成为板块行情的催化剂。

**东吴点评：**从月线看来，BDI 有构筑底部迹象，不过航运业的惨淡难以在未来 1-2 年回暖，运价上扬空间有限。

简评：周四，纤维板一度涨停，但下午打开，其它大宗商品也以回落为主，其中螺纹钢期货高开小幅走低，而铁矿石期货继续下跌，收于阶段性低点。笔者建议铁矿石期货空单继续持有，螺纹钢期货空单设好止损继续持有。

趋势观点和操作建议：笔者认为钢铁行业低迷利空螺纹钢和铁矿石，其中长线趋势震荡下跌。铁矿石：前期建议的铁矿石期货 I1405 合约空单入场均价应在 938 元/吨附近，仓位 15%，建议持有，止损暂设 960 元/吨附近。螺纹钢：前期建的螺纹钢期货 RB1405 合约空单入场均价应在 3656 元/吨附近，仓位 15%，建议持有，止损暂设 3750 元附近。

（王震）

**联系方式：**

东吴期货 研究所	
传真：021-6312 8383	E-mail: yanfa@dwqh88.com
倪耀祥	研究所总监
电话：021-6312 3063	E-mail: niyx@dwqh88.com
宋露	工业品高级分析师
电话：021-3366 6347	E-mail: songl@dwqh88.com
王平	农产品高级分析师
电话：021-6312 3065	E-mail: wangp@dwqh88.com
王凌	高级数量研究分析师
电话：0512-6293 8535	E-mail: wangling@dwqh88.com
王震	钢材中级分析师
电话：021-6312 8039	E-mail: wangzh@dwqh88.com
丁磊	股指期货分析师
电话：0512-6293 8107	E-mail: dingl@dwqh88.com
权姝文	天然橡胶分析师
电话：021-6312 3061	E-mail: quanshw@dwqh88.com
王广前	棉花分析师
电话：0512-6293 8535	E-mail: wanggq@dwqh88.com
田瑞	宏观分析师
电话：021-6312 3175	E-mail: tianr@dwqh88.com
裴洁	农产品分析师
电话：021-6312 3177	E-mail: peij@dwqh88.com
崔彧来	白银、黄金分析师
电话：0512-6293 8535	E-mail: cuiyl@dwqh88.com
万涛	宏观助理分析师
电话：021-6312 3063	E-mail: want@dwqh88.com
徐青	分析师
电话：0512-6293 8107	E-mail: xuqing@dwqh88.com

**免责声明：**

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，投资需谨慎！