

河北淘汰 1136 万吨钢铁产能，买钢卖矿 (2013/11/25)

当日价格数据:

	11/25	11/24	涨跌
巴西-中国海运费	20.688	20.946	-1.23%
澳洲-中国海运费	9.85	9.859	-0.09%
普氏指数62%	135.5	135.75	-0.25
新加坡掉期近月	136.12	135.81	0.31
唐山铁精粉66%	1075	1075	0
青岛澳粉61.5%	910	910	0
唐山钢坯Q235	2990	3010	-20
上海三级螺纹钢	3610	3590	20
I1405收盘价	933	931	2
I1409收盘价	918	917	1
RB1405收盘价	3636	3614	22

平台、招标成交

	平台	品位	品种	万吨	到港日	成交价
11/4	GO	62.0%	PB 粉	17	12月	136
11/5	招标	60.0%	PMC	7.8	11月	125
11/5	北矿所		纽曼粉	8	11月	138.5
11/6	GO	62.0%	PB 粉	17	12月	140
11/6	招标	57.7%	Yandi	8	11月	126.6
11/7	GO	58.0%	Yandi	9	12月	124.5
11/8	GO	62.0%	纽曼粉	8	12月	136
11/11	GO	62.0%	MNP	9	12月	135.7
11/11	北矿所		PB 粉	17	12月	135
11/12	招标	62.7%	纽曼粉	8	11月	138.2
11/14	招标	61%	PB 粉	17	12月	137.5
11/14	GO		杨迪粉	7	12月	124
11/18	招标	57.7%	Yandi 粉	8	12月	123.5
11/19	北矿所	58.0%	澳粉	8	12月	12
11/19	GO		MNP	8	1月	134.5
11/19	招标		PB 粉	17	12月	134.9

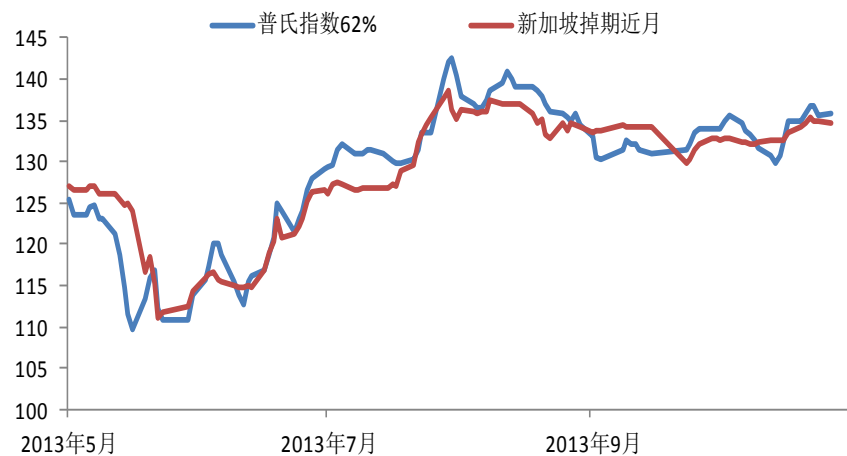
铁矿石掉期、期货价差

合约	掉期 美元/吨	掉期 元/吨	期货 元/吨	价差 元/吨
1401	133.06	995		
1402	131	980		
1403	128.69	963	956	(7)
1404	126.25	946	936	(10)
1405	124.5	934	933	(1)
1406	122.56	920	930	10
1407	120.81	907	919	12
1408	120.06	902	926	24
1409	119.37	897	918	21
1410	117.19	881	916	35
1411	116.62	877	945	68
1412	116	873		

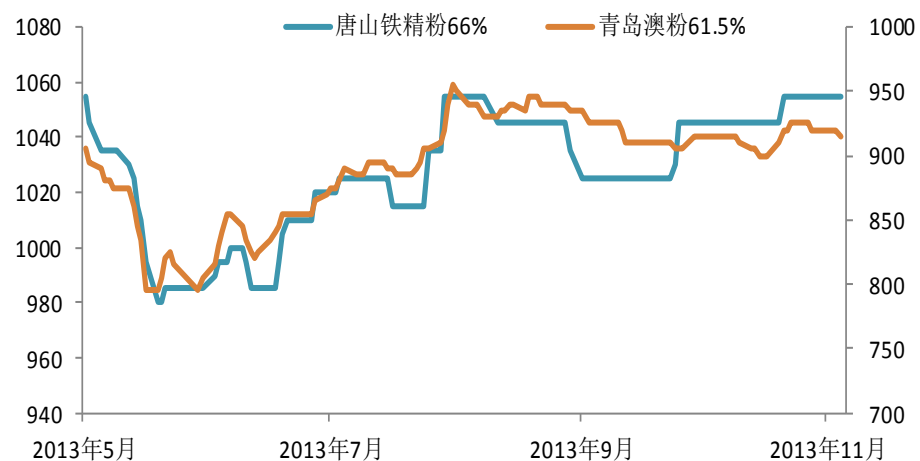
行业动态:

- 部委酝酿淘汰落后产能备案制，名单外企业或关停；
- 印度 2013-14 财年铁矿产量预计为 1.4 亿吨，出口量为 1700 万吨；
- 河北省 24 日集中拆除 10 座高炉和 16 座转炉，共减少 1136 万吨钢铁产能；
- 蒂森克 虏伯有望近期签订美国钢厂出售协议。

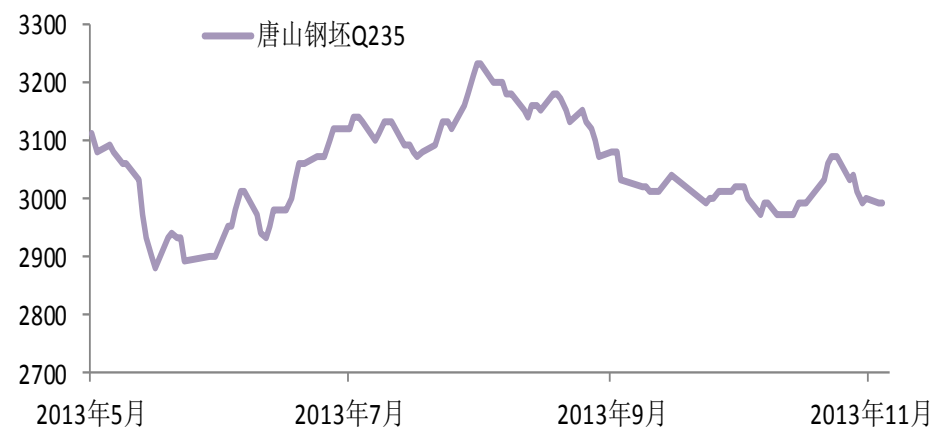
铁矿石指数、掉期价格(美元/吨)



铁矿石现货价格(元/吨)



唐山钢坯价格(元/吨)



新湖点评

25日铁矿石期货1405主力合约呈现十字星，开盘与收盘价均为933元，上涨0.21%，成交量和持仓量分别为38196手和10.4万手，分别比前一个交易日减少14396手和1904手。开盘后快速下跌至931元，多头的作用下快速涨至936元。多空较量中多头乏力，无力再冲高，截止到上午收盘持续在932-934之间震荡徘徊，总体看还是空头力量占优势，报收932元。下午总体走势呈V形，开盘后延续了上午的跌势，一度跌至929元，随后多头开始发力上涨，最终报收933元。今日铁矿石主1405合约，开盘942,最高943,最低932,午后低位盘整，收盘932,下跌10元,-1.06%,仓增862手,成交4.1万手,持仓10.5万手。在河北集中拆除钢铁冶炼高炉的影响下跌，预计钢矿比值继续上升，可以继续持有买近卖远和买钢卖矿套利。

国产矿方面，市场整体平稳，成交不温不火。河北地区环保整顿检查，加之北方天气寒冷，矿山开工率不高，致使资源紧俏，少部分钢厂开始有补库迹象，矿山惜售观望，预计本周矿价坚挺。现遵化66%铁精粉湿基不含税出厂价845-855元/吨；邯邢局66%碱性铁精粉干基不含税出厂价1075元/吨；北京密云冶金矿山66%铁精粉干基含税承兑出厂价1170元/吨；武安地区64%碱性铁精粉湿基不含税出厂价905-915元/吨。

进口矿方面，市场盘整，观望气氛浓。午后平台成交17万吨62%PB粉，价格为137美元/吨，12月到港。现货市场：钢厂按需采购，周初操作谨慎，部分地区现货成交价格有小幅下降，主流PB粉905-930元/吨，PB块1055-1080元/吨，杨迪粉800-835元/吨，火箭超特粉775-805元/吨，63%巴粗910-960元/吨。

下游方面，钢坯市场盘整运行，整体以稳为主，个别地区略有调整。唐山钢坯平稳，Q235普方坯含税出厂价2990元/吨，成交一般。

周末唐山大规模拆除高炉，据了解，所拆除高炉绝大部分属于已经关停或计划关停的高炉，因此对产量真正影响较为有限。不过，近期环保压力的确令当地小钢厂生产受到影响，总体开工率和产量均呈下降趋势。淘汰钢铁过剩产能力度的加大将使得钢铁生产成本提高，检修增加，年前粗钢供应预计继续小幅回落。因此预计钢强矿弱，铁矿石价格窄幅震荡，操作建议买钢卖矿，或买近卖远。

撰写：新湖期货研究所 马海涛

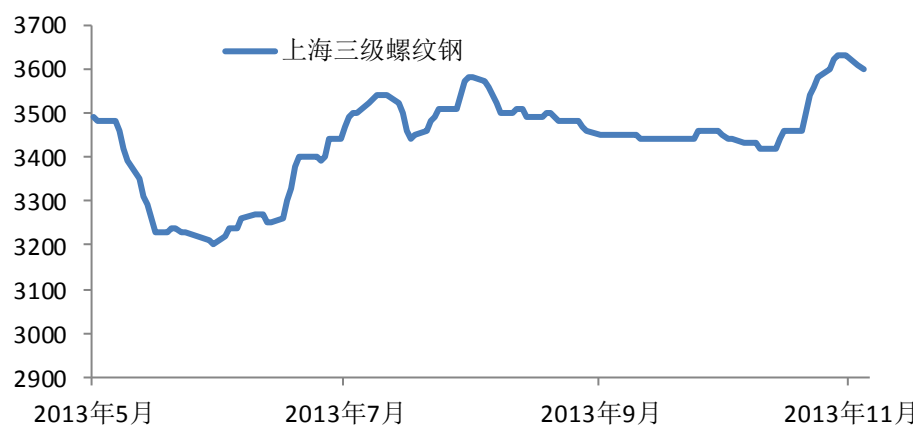
Tel: 0571-87782191

Email: mahaitao@xhqh.net.cn

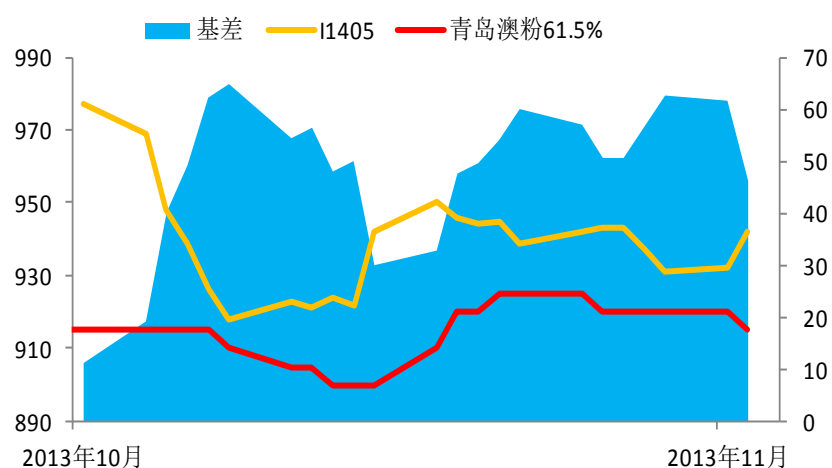
免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

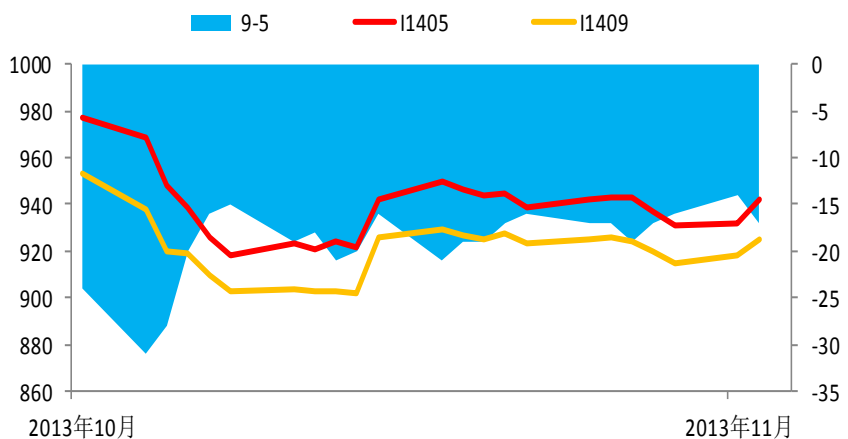
上海三级螺纹钢价格(元/吨)



I1405 合约期现差(元/吨)



合约月间差价(元/吨)



螺纹钢 1405、铁矿石 1405 比值(%)

