

铁矿现货仍坚挺，但供给或有宽松预期

关注度：★★★★

报告日期

2020-06-10

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	105.15	-1.31%
61.5%PB粉	795.0	0.89%
螺纹钢上海	3660.0	-0.27%
废钢唐山	2420.0	0.41%

螺纹钢、铁矿石比价



研究所

王琼玮

金属分析师

电话：010-84183054

邮件：wangqiongwei@guodu.cc

从业资格号：F3048777

现货市场

铁矿石：澳大利亚青岛港 61.5% PB 粉车板价报价 795.00 元/湿吨，与主力合约基差为 100.63 元/吨，基差较前日变化 14.61 元/吨。6 月 9 日，普氏 62% 铁矿石指数报 105.15 美元/吨，较前一交易日变化 -1.40 美元/吨，涨跌幅 -1.31%。最近一周铁矿石港口库存 10753.70 万吨，较前一周变化 -31.15 万吨。日均疏港量 314.08 万吨，环比变化 +12.14 万吨。62% 干基粉进口矿和国产矿之间的价差扩大，波罗的海干散货指数 (BDI) 和好望角型运费指数 (BCI) 上行。

螺纹钢：上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 3660.00 元/吨，与活跃合约的基差为 57.00 元/吨，基差较前一日变化 15.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2420.00 元/吨，较前一日变化 10.00 元/吨。螺纹钢社会库存 775.22 万吨，较前一周变化 -29.21 万吨，钢厂库存 284.18 万吨，较前一周变化 -21.07 万吨。最新全国高炉开工率数据为 70.58%，较前值变化 0.14 个百分点。五大钢材品种周产量环比 +4.50 万吨。

操作建议

铁矿石：港口库存连续七周下滑；日均疏港量环比增加，处于历史高位，钢厂采购积极。目前矿企频频惜售，钢厂采购难度加大，上调收购价。但澳洲发货增加，但巴西发货维持低位，而需求上看，钢厂端限产，铁矿需求受抑制，但若终端需求向好，钢厂提升高品矿使用仍会带动矿价上涨。上周进口矿到港量今年新高，巴西发货大增，供给或逐渐增加。整体来看，国内宏观维持乐观，现货市场挺价明显，矿价依然有上涨动力，但需关注供给端边际变化。

螺纹钢：因唐山颁布的6月限产方案，上周全国高炉生产开工率下滑。但由于现货市场情绪乐观，钢价上涨，钢厂利润走高，电炉开工增加，整体供给还在扩张，但后期减产检修增加，供应扩张或受限。现货市场，原材料成本上升，钢贸商挺价明显，钢厂上提出厂价，但高价位成交有限。从需求上看，5月房企披露的业绩远超去年同期，房地产市场稳定支撑钢价。基建方面，5月地方债发行量超1.3万亿元，创历史新高。其中，专项债发行超万亿，占比八成，主要投向基建和老旧小区改造，基建融资到位，后期或进一步提速。5月财新制造业PMI50.7，财新服务业PMI55，站上荣枯线。5月广义乘用车销量同比增长1.9%为11个月来首次增长。整体来看，目前需求预期仍偏乐观，供给上行有顶，钢价利好明显。但现货市场高价成交困难，市场情绪谨慎，库存也面临拐点，若后期需求预期走弱，钢价将承受下行压力。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I2009报收769.5元/吨，涨跌幅-1.03%；持仓量831,348手，持仓变化-55,467手。夜盘报收764.0元/吨，涨跌幅-0.84%。

螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2010报收3,619.00元/吨，涨跌幅-0.25%；持仓量1,325,030手，持仓量变化17,706手。夜盘报收3,603.00元/吨，涨跌幅0.00%。

隔夜要闻

1. 抢收效果明显，房企5月销售大幅回暖。日前，上市房企陆续发布5月份销售数据，不少房企抢收效果明显，赶超上年同期。受此影响，百强房企前5个月销售额降幅继续收窄，销售业绩持续向好。克而瑞研究中心数据显示，5月份百强房企销售进一步恢复。TOP100房企单月实现全口径销售金额10915.4亿元，环比增长21.3%，同比增速自4月转正后进一步显著提升至12.2%。与去年全年的月均销售相比，5月份百强房企单月全口径业绩也提升近13%。
2. 美联储将在北京时间周四凌晨公布利率决议，随后美联储主席鲍威尔将召开新闻发布会。市场预期美联储将维持利率在接近零的水平不变，但是市场将对于鲍威尔的最新表态进行延展解读。
3. 唐山空气质量加严管控措施延长至13日。根据最新预测，唐山市9日至13日持续偏东风，风速小，扩散条件持续不利，经请示市领导同意，将6月6日至9日加严管控措施延长至13日12时。
4. 据Mysteel了解，本周（6月8日-6月14日）澳大利亚和巴西有部分铁矿石发运泊位进行检修维护，预计影响量分别约为158万吨和154万吨；上周泊位检修影响量分别为60万吨和170万吨。
5. 日前，《山西省安全生产专项整治三年行动计划》出台，重点分2个专题和11个重点行业领域深入推动实施。《行动计划》提出，2020年底前60万吨/年以下煤矿全部退出，山西煤矿数量减少至900座以内，大型煤矿产量占比达到76%以上。2020年底山西煤矿淘汰高档普采采煤工艺，2022年底力争智能综采工作面达到50个以上，建成10座智能煤矿。

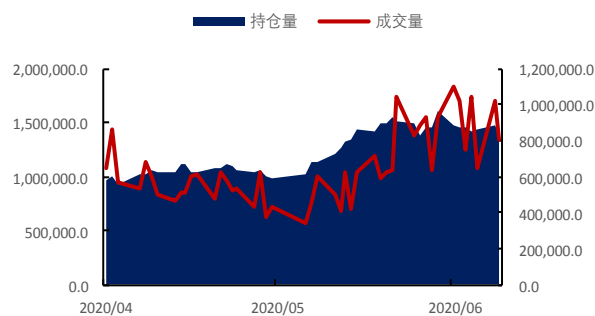
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



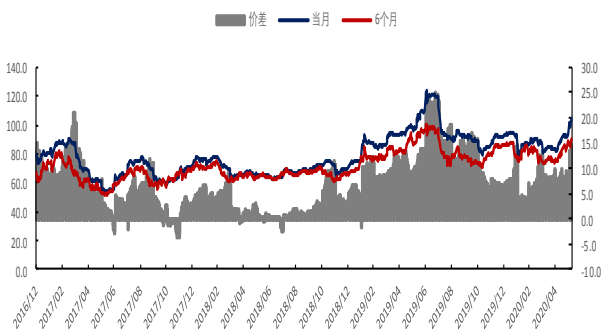
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



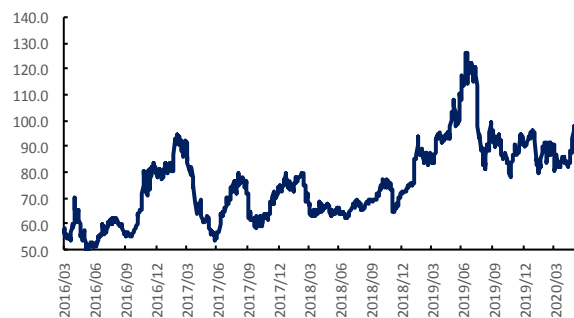
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 新加坡交易所铁矿石掉期结算价 (美元/公吨)



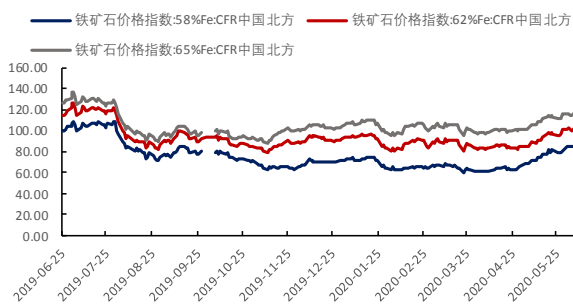
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 普式62%价格指数 (美元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图5 CFR 青岛港58%、62%和68%铁矿石价格指数



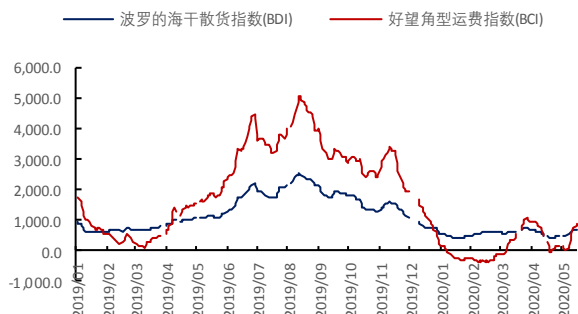
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石价格指数:65%球团矿:CFR 青岛港



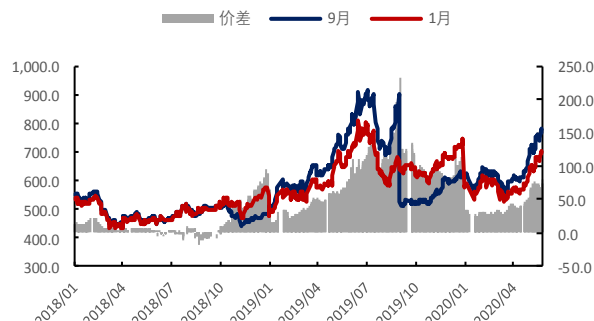
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



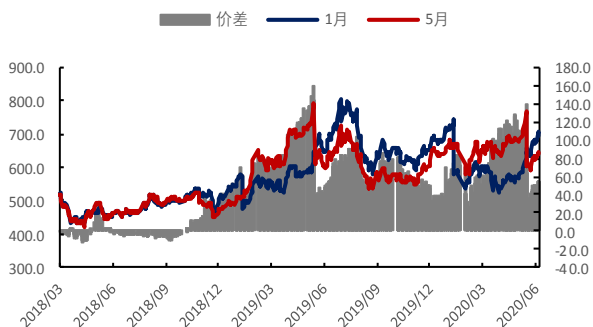
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



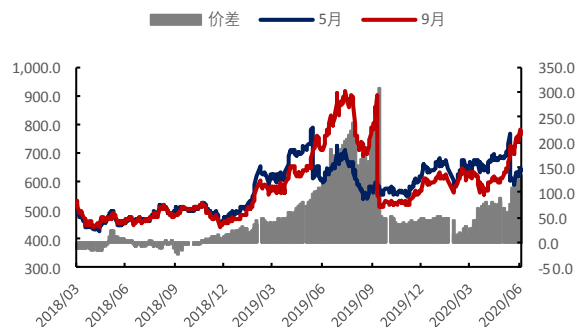
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹与铁矿比价走势

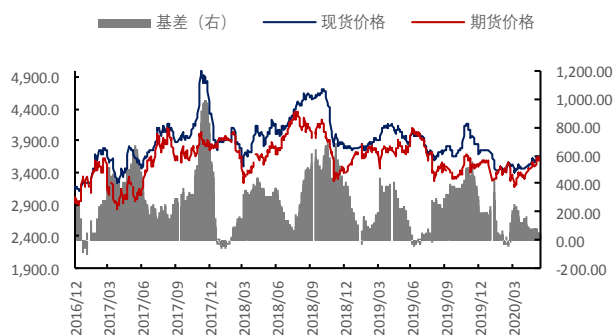


数据来源: wind、国都期货研究所

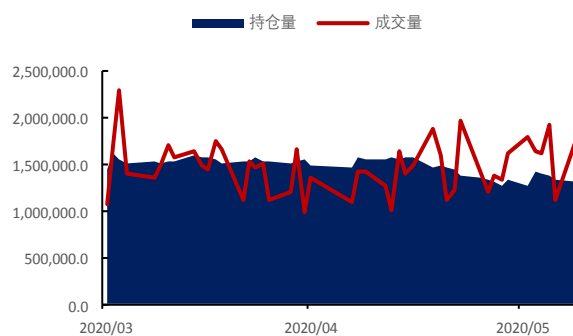
图12 热卷与铁矿石比价走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)


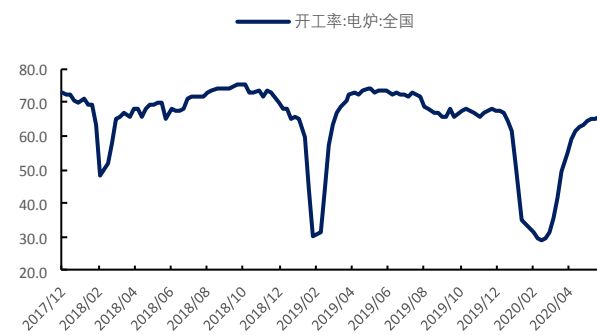
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)


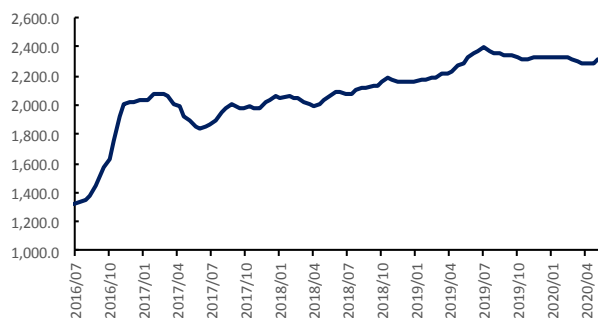
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 高炉开工率 (%)

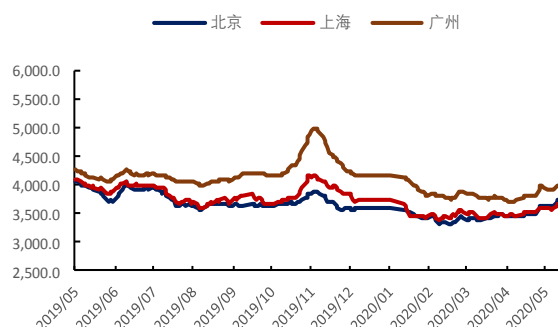

数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)


数据来源: wind、国都期货研究所

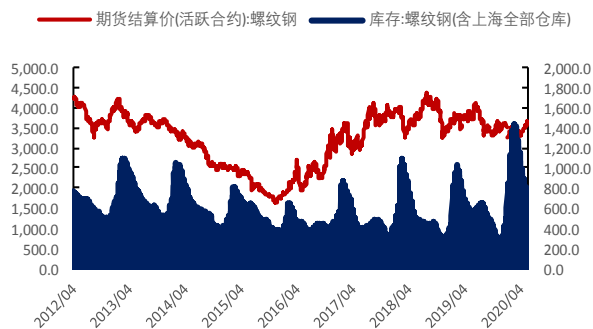
图 17 63%铁水成本 (元/吨)


数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)


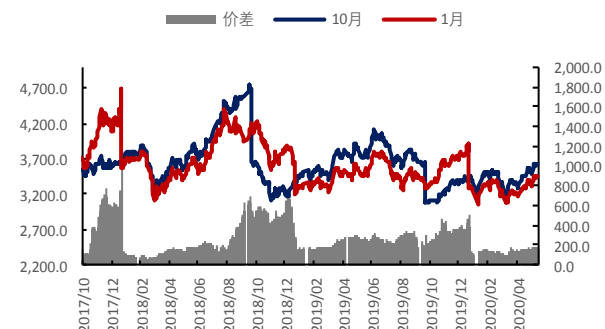
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



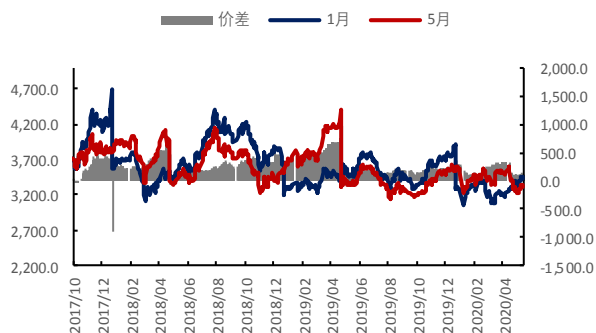
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



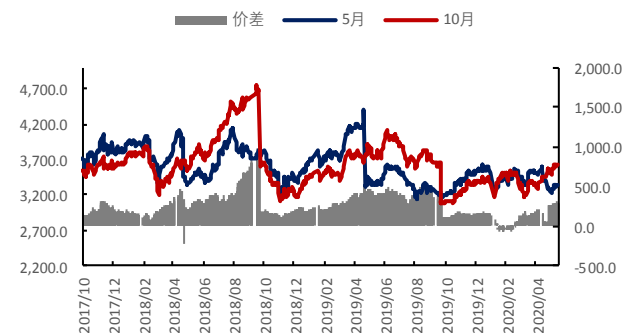
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1 月-5 月价差 (元/吨)



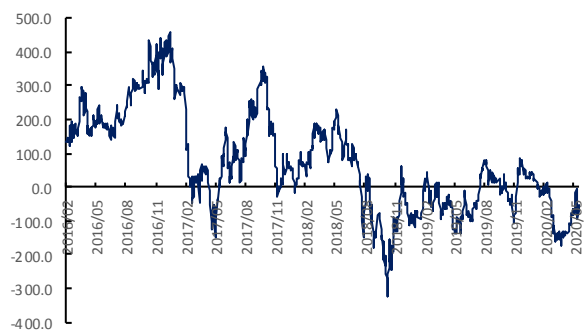
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



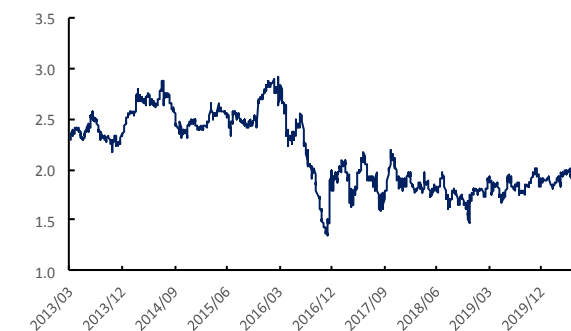
数据来源: wind、国都期货研究所

图 23 螺纹与热卷价差 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 螺纹与焦炭比价走势



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

王琮玮，EDHEC 金融学硕士，国都期货研究所金属分析师。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自海内外一流名校，具有丰富的衍生品研究、投资经验。坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，以基本面研究为基础，结合宏观趋势和产业研究，国都期货力求为客户提供全方位的专业投研服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，欢迎致信国都信箱(yffwb@guodu.cc)告诉我们您对本报告的想法。

本报告所有信息均建立在可靠的资料来源基础上，但国都期货有限公司不承担其准确性或完整性。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，国都期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，国都期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

我们力求为您提供精确的数据、客观的分析和全面的观点，但我们必须声明，本报告仅反映编写人的判断及分析，本报告所载的观点并不代表国都期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

本报告并不提供量身定制的投资建议，报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-84183058。