

乐观情绪高涨，铁矿现货走势坚挺

关注度：★★★★

报告日期

2020-08-20

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	128.80	0.94%
61.5%PB粉	947.00	1.94%
螺纹钢上海	3700.0	0.00%
废钢唐山	2580.0	0.00%

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

投询资格号：Z0015565

现货市场

铁矿石：澳大利亚青岛港 61.5% PB 粉车板价报价 947.00 元/湿吨，与主力合约基差为 176.35 元/吨，基差较前日变化 9.07 元/吨。8 月 19 日，普氏 62% 铁矿石指数报 128.80 美元/吨，较前一交易日变化 1.20 美元/吨，涨跌幅 0.94%。最近一周铁矿石港口库存 11,323.05 万吨，较前一周变化 -22.71 万吨。日均疏港量 328.62 万吨，环比变化 +12.75 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) 下行。

螺纹钢：上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 3700.00 元/吨，与活跃合约的基差为 -124.00 元/吨，基差较前一日变化 14.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2580.00 元/吨，较前一日变化 0.00 元/吨。螺纹钢社会库存 858.60 万吨，较前一周变化 -0.74 万吨，钢厂库存 363.22 万吨，较前一周变化 +13.95 万吨。最新全国高炉开工率数据为 71.27%，较前值变化 0.41 个百分点。五大钢材品种周产量环比 +7.22 万吨。

操作建议

铁矿石：现货市场国产矿和进口矿均走势坚挺，普氏指数接近 130.00 美元/吨。国产矿市场，多区域矿山供应平稳，钢厂需求较为平稳，成交活跃度一般。进口矿方面，受东南沿海台风影响，港口总库存小幅下降，库销比回落至较低位置。供给方面，巴西、澳洲发货总量回升，北方六港到港量回调。钢厂开工增加，上周日均疏港量增长，钢厂采购需求旺盛。当前铁矿供需稳定，在黑色板块中基本面最强。央行和国常会均释放宽松信号，乐观情绪高涨，预计铁矿走势震荡走高。

螺纹钢：7月国内钢企生产延续扩张，粗钢产量加速增长。8月上旬重点企业粗钢日均产量215.34万吨，环比减少0.87%，但近期高炉及产线检修减少，供应上仍有扩张空间。现货市场上，部分地区仍有高温多雨的天气限制，下游需求释放受阻，成交信心受挫，钢厂降价意愿增强。从库存表现来看，上周社会库存去化，而钢厂库存增加，需求端表现好于供给端，目前钢价压力主要集中在不断扩张的产量上。上周公布的国内7月经济数据不及预期，国内制造业投资依然偏弱。房地产投资强劲，但销售弱于6月。目前房地产市场监管加严，后期房地产投资或增速放缓。7月全国税收收入和财政收入均为连续第二个月正增长整体来看，7月财政支出同比增速也大幅转正至双位数的高增长，基建投资预计持续高增长。目前供需两端均施压，钢价或承压走弱，但当前宏观环境仍处于修复当中，钢价下行空间有限。叠加国内风险情绪升温，盘面或震荡为主。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I2101报收857.00元/吨，涨跌幅0.88%；持仓量681,173手，持仓变化-19,499手。夜盘报收861.00元/吨，涨跌幅0.12%。

螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2010报收3,794.00元/吨，涨跌幅-1.15%；持仓量909,520手，持仓量变化-63,889手。夜盘报收3,779.00元/吨，涨跌幅-1.18%。

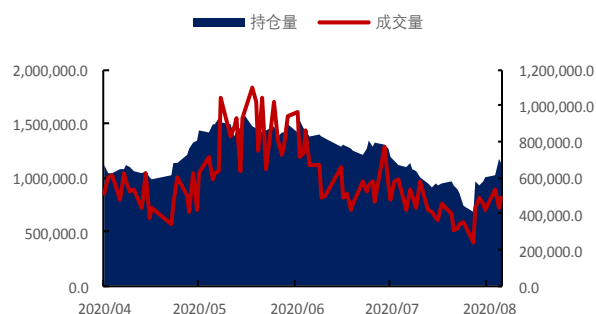
隔夜要闻

1. 7月份，全国一般公共预算收入同比增长4.3%，增幅比6月份提高1.1个百分点，好于预期。7月份，全国一般公共预算支出同比增长18.5%，主要是加快直达资金使用和重大项目实施进度，形成实物工作量。
2. 近日，国务院常务会议透露2万亿元直达资金拨付进展：截至8月上旬，今年新增2万亿元财政资金中，3000亿元已绝大部分用于减税降费；实行直达管理的1.7万亿元资金，除按规定比例预留的抗疫特别国债资金外，97.8%已分配下达市县。
3. 商务部：上半年，我国服务贸易规模下降，但总体呈现趋稳态势。服务出口表现明显好于进口，也好于其他主要服务出口国，特别是知识密集型服务出口逆势增长。整体服务出口降幅小于进口19.5个百分点，带动服务贸易逆差下降46.1%，同比减少3440亿元。
4. 水利部：8月19、20日，长江上游寸滩、三峡水库入库将分别出现74000立方米每秒左右的洪峰流量，均为1981年以来最大洪水，也是三峡建库以来最大入库洪水，预计三峡水库入库流量超过50000立方米每秒的持续时间将达5天。
5. 美联储会议纪要显示，对于下半年经济复苏的乐观预期有所降温，并且对于未来提供更明确利率路径指引一事似乎改变了之前的积极态度。会议纪要并未暗示即将放松前瞻性指引和QE。
6. 19日河钢集团对焦炭采购价上调50元/吨，调整后一级焦报2050元/吨；中硫焦（A≤13，S≤1，CSR≥60，MT≤7）报1850元/吨；均为到厂承兑含税价。

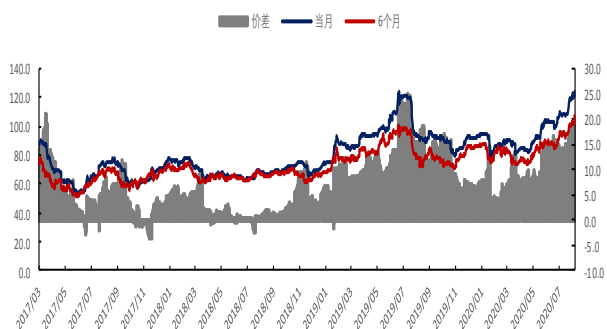
相关图表

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)


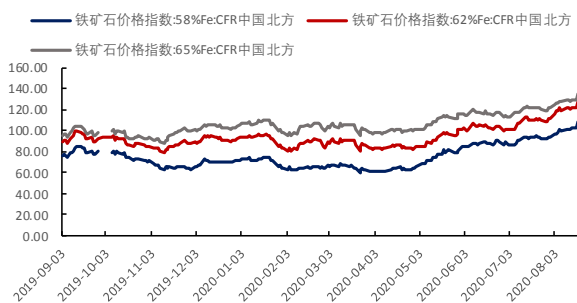
数据来源: wind、国都期货研究所

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 普氏62%价格指数 (美元/吨)


数据来源: wind、国都期货研究所

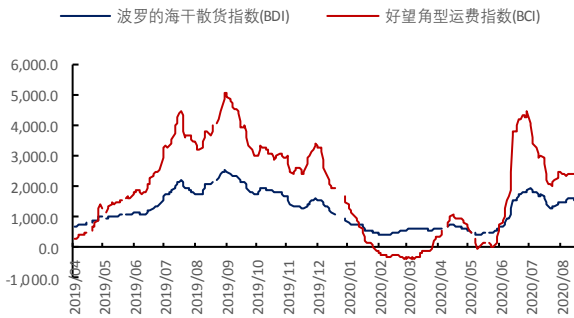
图5 CFR 青岛港 58%、62%和 68%铁矿石价格指数


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

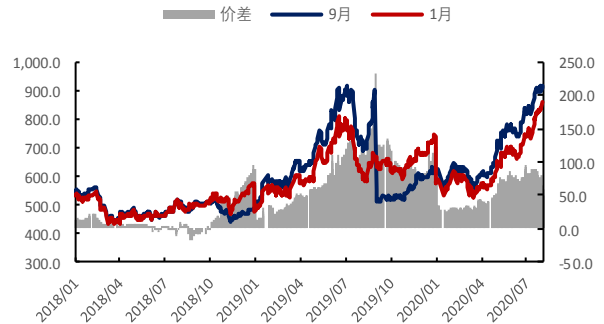

数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



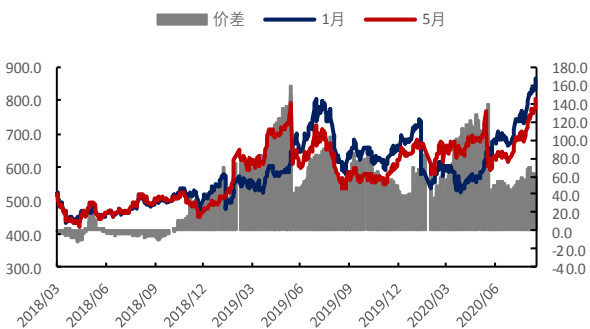
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



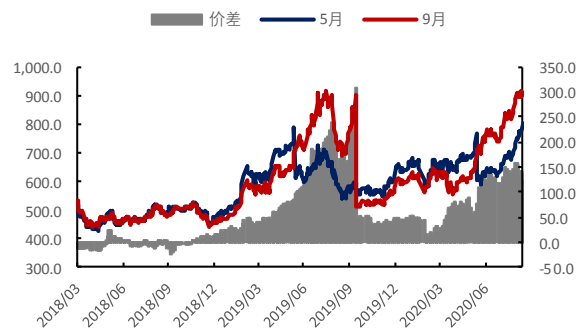
数据来源: wind、国都期货研究所

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



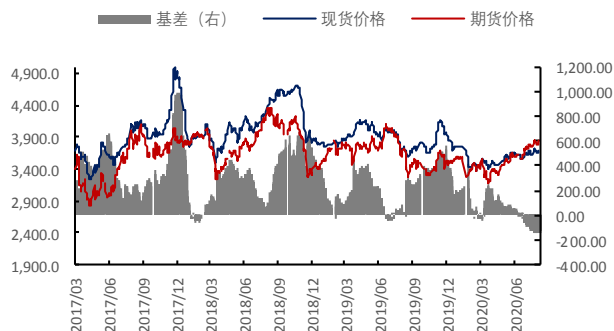
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿石比价走势



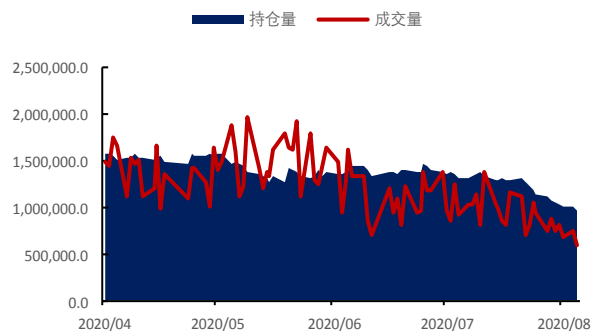
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



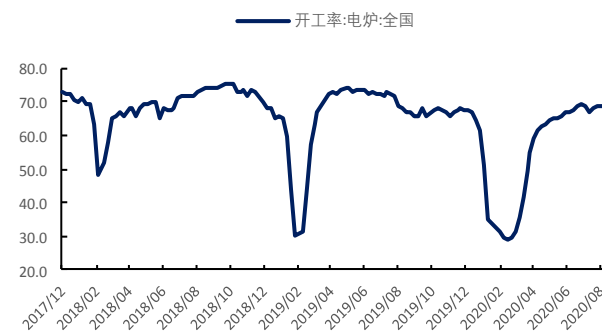
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 高炉开工率 (%)



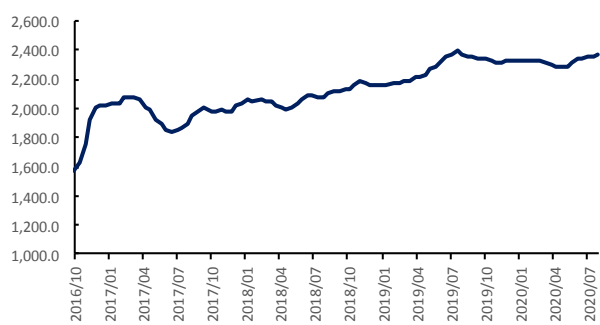
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)



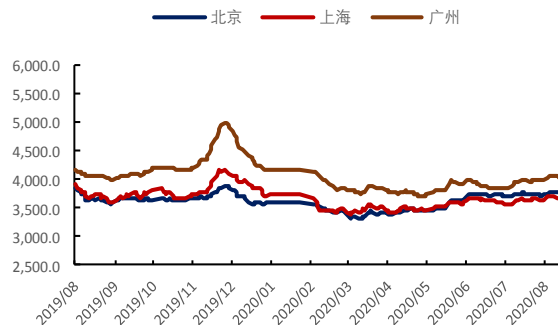
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



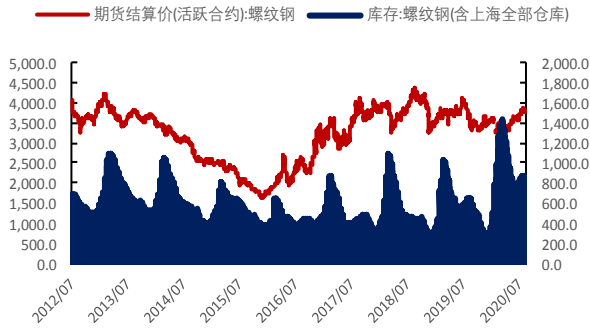
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)



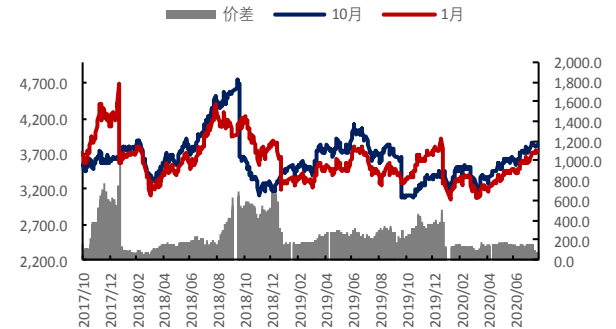
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



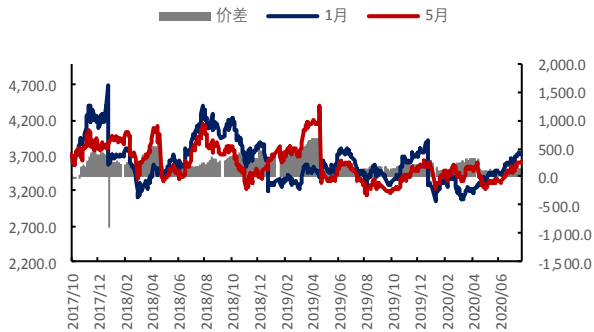
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



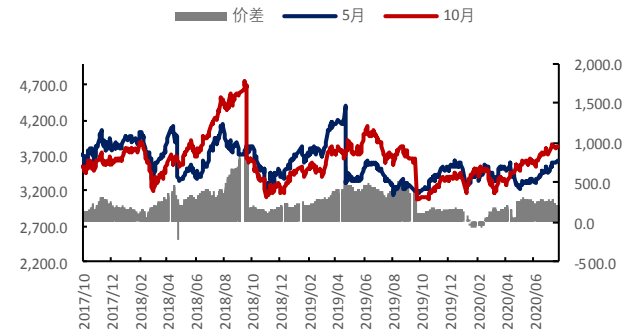
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1 月-5 月价差 (元/吨)



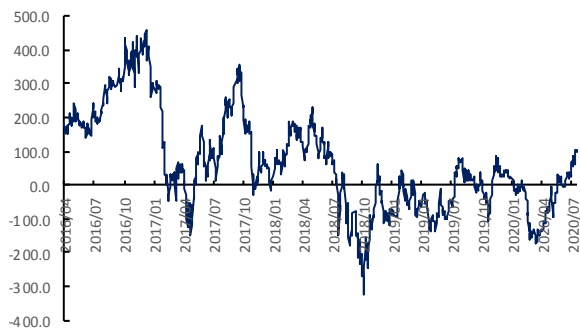
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



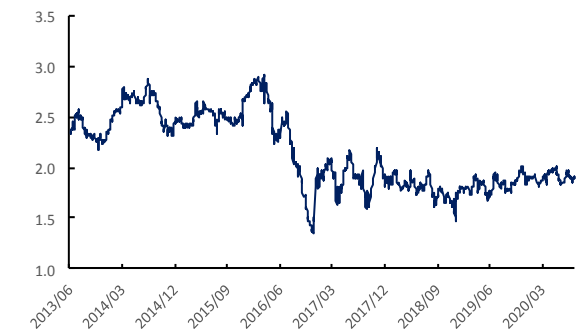
数据来源: wind、国都期货研究所

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担保其准确性或完整性。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。