

## 乐观情绪高涨，铁矿现货走势坚挺

关注度：★★★★

报告日期

2020-08-19

### 现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	127.60	4.68%
61.5%PB粉	929.00	0.76%
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 929.00 元/湿吨，与主力合约基差为 167.28 元/吨，基差较前日变化-7.89 元/吨。8 月 18 日，普氏 62% 铁矿石指数报 127.60 美元/吨，较前一交易日变化 5.70 美元/吨，涨跌幅 4.68%。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-138.00 元/吨，基差较前一日变化-17.00 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，昨日普氏指数涨 4.68% 至 127.60 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。近日，网传监管收紧房企债券发行，“借新还旧”额度仅批70%至90%。若融资受限，后期房地产投资或增速放缓。整体来看，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863.00元/吨，涨跌幅3.48%；持仓量700,672手，持仓变化81,863手。夜盘报收856.50元/吨，涨跌幅0.82%。

螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2010报收3,848.00元/吨，涨跌幅0.71%；持仓量973,409手，持仓量变化-34,985手。夜盘报收3,825.00元/吨，涨跌幅-0.34%。

### 隔夜要闻

1. 发改委：发布关于信贷支持县城城镇化补短板强弱项的通知。聚焦县城及县级市城区，重点对县城产业平台公共配套设施、县城新型基础设施、县城其他基础设施等领域建设项目提供信贷支持。六家银行参考贷款市场报价利率（LPR），对县城城镇化补短板强弱项项目贷款执行优惠利率，按照项目实际需要，给予原则上不超过20年的中长期贷款。
2. 国家防总针对长江上中游汛情提升防汛应急响应至Ⅱ级，针对台风“海高斯”启动防汛防风Ⅳ级应急响应。另外，重庆嘉陵江、长江将全线大幅超保，可能发生建国以来仅次于“81·7”洪水的第二大洪水。于8月18日14时，将重庆市防汛Ⅱ级应急响应升级为Ⅰ级，并即刻进入紧急防汛期。
3. 多国二季度GDP大幅萎缩：泰国第二季度GDP萎缩12.2%；新加坡二季度GDP同比萎缩13.2%，环比萎缩42.9%；马来西亚二季度GDP同比下降17.1%；美国二季度GDP按年率计算萎缩32.9%；英国4月到6月GDP环比萎缩20.4%；以色列二季度经济按年率计算下降28.7%。
4. 自7月15日深圳发布楼市调控新政至今，从交易量和交易额来看，此前“高烧”的深圳楼市确实已大幅度降温，但从价格上来看，却未见明显降幅。业内人士指出，今年四季度或将迎来新政后的第一个拐点。
5. 中钢协：7月，全国粗钢日产水平为301.16万吨/日，日产环比下降1.34%；生产生铁7818.3万吨，同比增长8.81%，生产钢材11688.5万吨，同比增长9.87%。1-7月，全国累计生产粗钢5.93亿吨，同比增长2.78%，粗钢累计日产278.49万吨，同比增长2.30%；生产生铁5.11亿吨，累计同比增长3.15%。

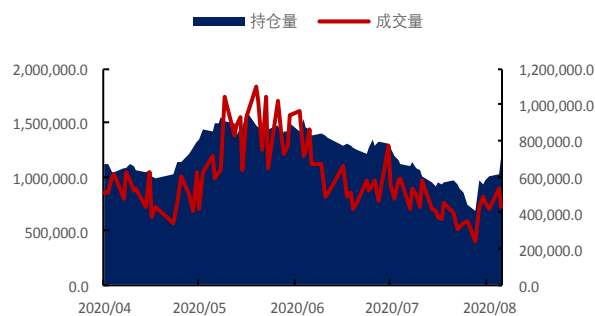
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



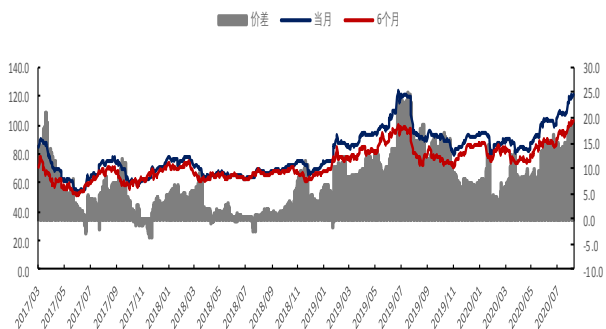
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



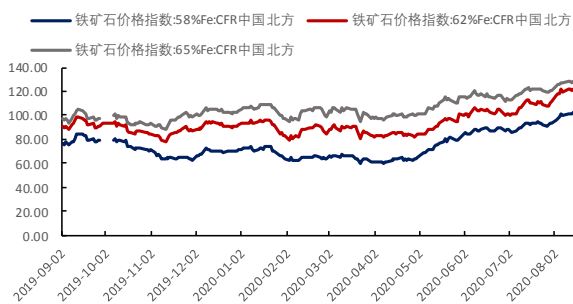
数据来源: wind、国都期货研究所

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



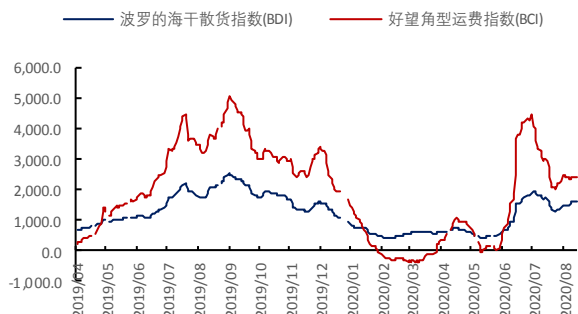
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石价格指数:65%球团矿:CFR 青岛港



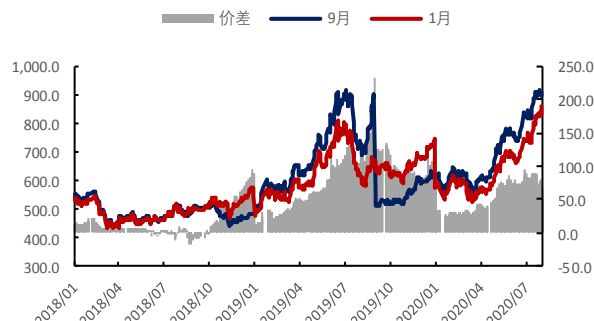
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



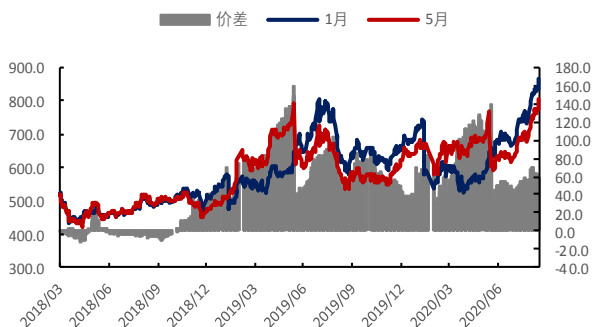
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



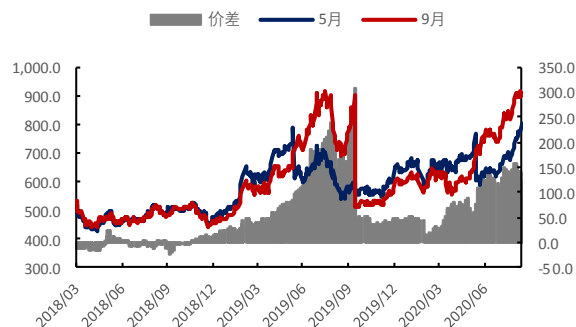
数据来源: wind、国都期货研究所

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



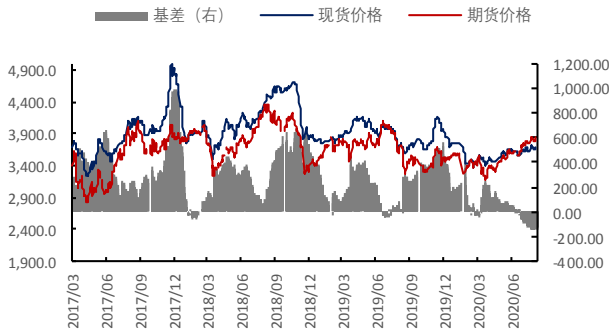
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿石比价走势



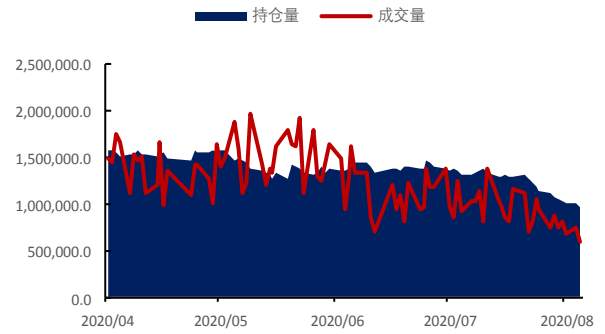
数据来源: wind、国都期货研究所

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 (%)



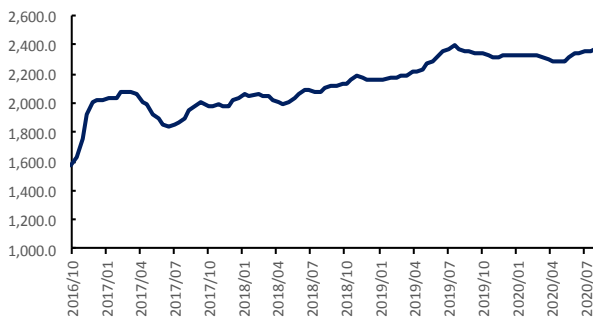
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)



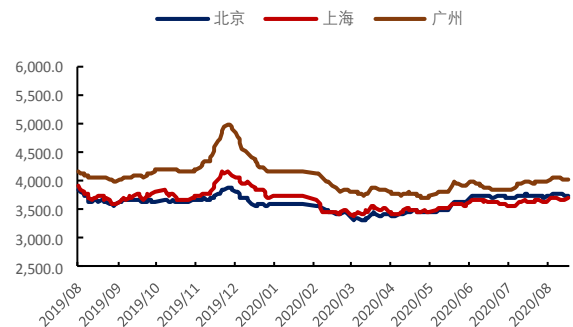
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



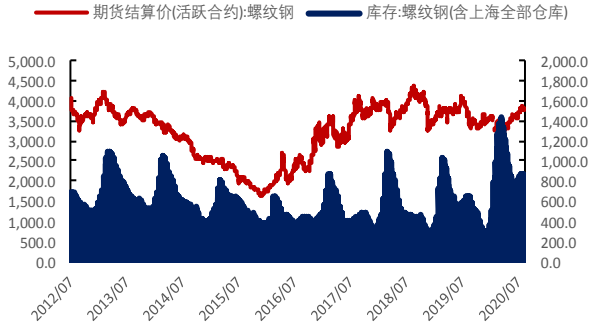
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)



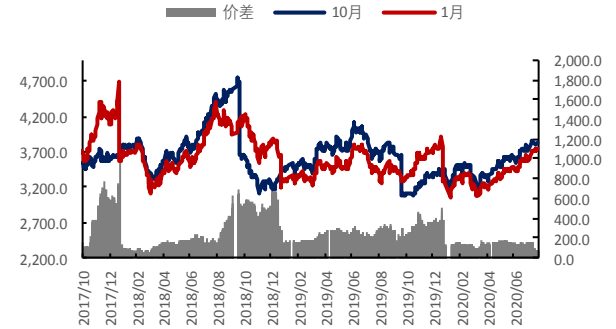
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



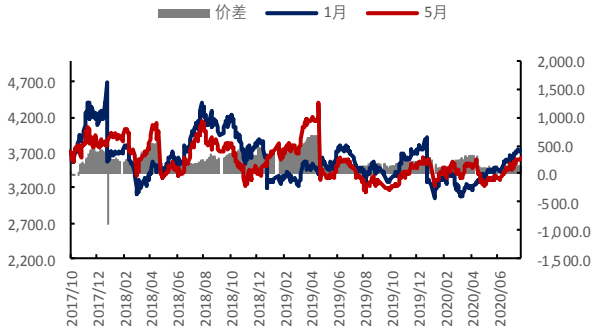
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



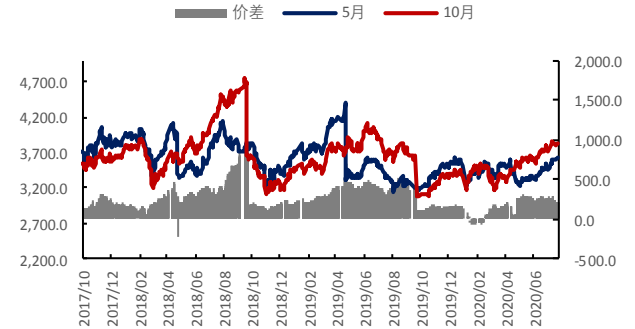
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1 月-5 月价差 (元/吨)



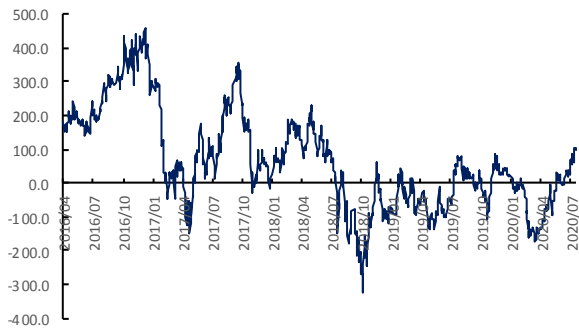
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



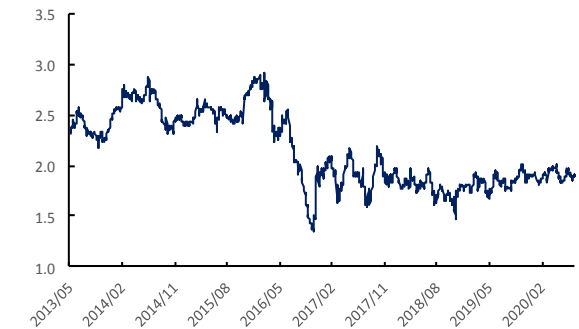
数据来源: wind、国都期货研究所

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。