

## 宏观环境偏暖，盘面底部有支撑

关注度：★★★★

报告日期 2021-01-06

### 现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	167.15	1.61%
61.5%PB粉	1110.00	2.30%
螺纹钢上海	4540.0	0.00%
废钢唐山	2925.0	0.69%

### 螺纹钢、铁矿石比价



### 研究所

王琼玮  
 工业品分析师  
 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 1110.00 元/湿吨，与主力合约基差为 183.02 元/吨，基差较前日变化-4.33 元/吨。1 月 5 日，普氏 62% 铁矿石指数报 164.50 美元/吨，较前一交易日变化 5.30 美元/吨，涨跌幅 3.33%。最近一周铁矿石港口库存 12,415.95 万吨，较前一周变化+7.27 万吨。日均疏港量 280.1 万吨，环比变化-23.86 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 4540.00 元/吨，与活跃合约的基差为 149.00 元/吨，基差较前一日变化-45.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2925.00 元/吨，较前一日变化 20.00 元/吨。螺纹钢社会库存 363.87 万吨，较前一周变化+1.56 万吨，钢厂库存 258.38 万吨，较前一周变化+34.23 万吨。最新全国高炉开工率数据为 67.54%，较前值变化+0.41 个百分点。五大钢材品种周产量环比+4.67 万吨。

#### 操作建议

**铁矿石：**上周现货市场进口矿和国产矿价格均下跌。基本上，上周澳洲巴西发货量 2,632.1 万吨，环比降 85.2 万吨，到港量 1,011.7 万吨，环比增 58.2 万吨。上周港口库存环比增 7.27 万吨；最新钢厂进口矿库存天数 26 天，较上次降 1 天，库存变化较小。上周日均疏港量环比下降，虽然高炉开工率继续上升，但铁矿采购热情下降。虽然铁矿基本面走弱，当前货币环境却偏宽松，且国内外仍有经济增长预期，铁矿整体底部有支撑，预计短期走势震荡。

螺纹钢：上周钢厂高炉开工率上升，钢材产量环比增加，12月中旬粗钢日均产量维持220万吨/天的高位，供应放量。现货市场上，多地区出现因雨雪停工的现象，传统建筑业逐步进入淡季，钢材成交明显放缓。目前已进入冬储阶段，库存已经环比增加。虽然库存压力有限，但现货钢价处于高位，冬储需求量存在不确定性，市场情绪谨慎。12月官方制造业PMI51.9，财新制造业PMI53，国内生产复苏延续。当前地产和基建增速稳定回升，制造业预期乐观，预计长期钢价仍有支撑。但短期内，钢价或走势震荡。

#### 行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I2105报收1,039.00元/吨，涨跌幅0.00%；持仓量609,765手，持仓变化18,397手。夜盘报收1,030.00元/吨，涨跌幅-0.05%。

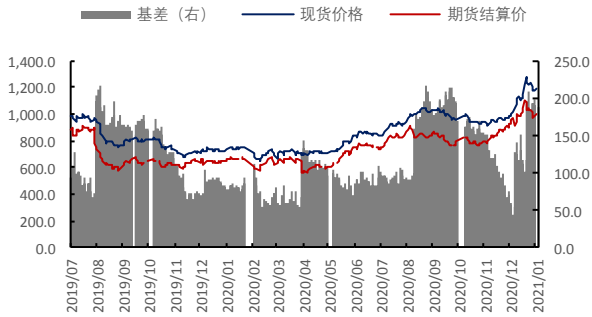
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2105报收4,397.00元/吨，涨跌幅0.00%；持仓量1,638,109手，持仓量变化46,069手。夜盘报收4,381.00元/吨，涨跌幅-0.23%。

#### 隔夜要闻

1. 财政部部长刘昆表示，今年将加大财税政策支持力度。财政政策“提质增效”，主要是从优化结构和加强管理着眼，进一步完善政策实施机制，向内挖潜，切实提升政策效能和资金效益。
2. 中国气象局1月5日6时发布寒潮蓝色预警。根据中央气象台预报，1月5日20时至8日20时，我国中东部地区将遭遇大范围降温天气，我国东北地区南部、华北、黄淮等地部分地区最低气温将创入冬以来新低。
3. 世界银行5日发布最新一期《全球经济展望》报告，预计2021年全球经济将增长4%、中国经济将增长7.9%。
4. 克而瑞地产研究中心数据显示，2020年，TOP100房企销售操盘额同比增长13.3%。展望2021年，机构认为，房地产行业销售规模有望保持高位，房企销售目标将趋于理性；投资或将关注结构性机遇带来的增长机会，合作拿地、合作开发将继续保持。行业集中度将进一步提升，看好具备管理红利的房企。

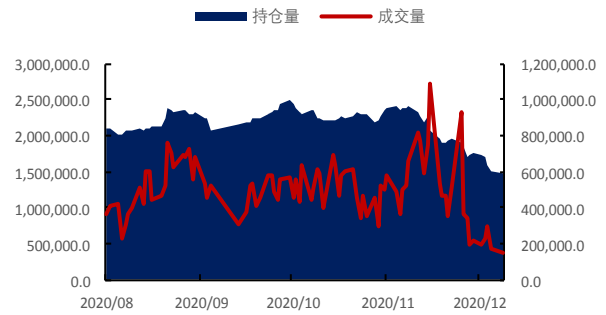
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



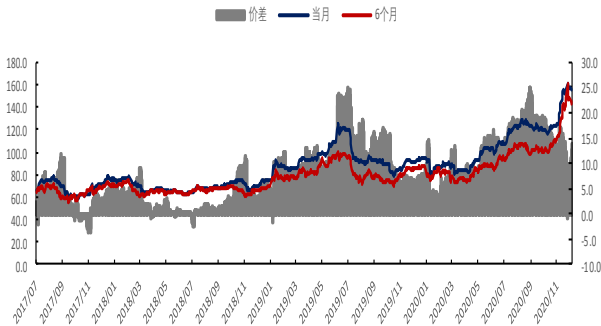
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



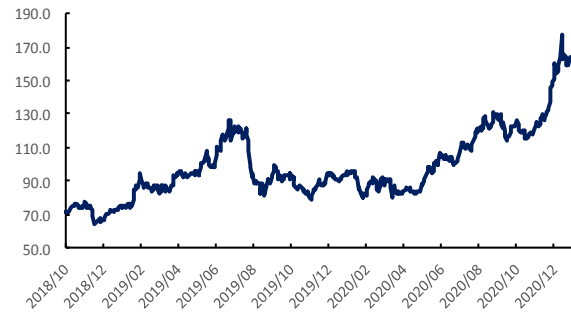
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 新加坡交易所铁矿石掉期结算价 (美元/公吨)



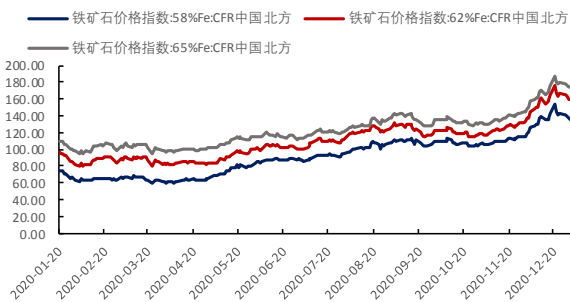
数据来源: wind、国都期货研究所

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



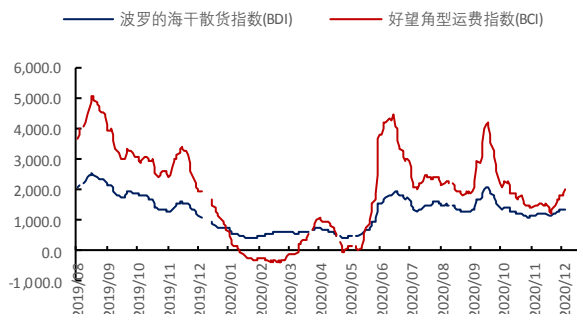
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石价格指数:65%球团矿:CFR 青岛港



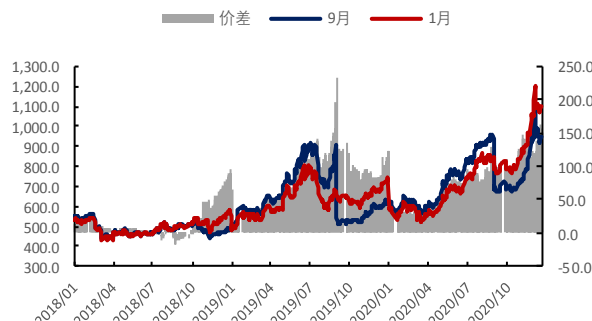
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



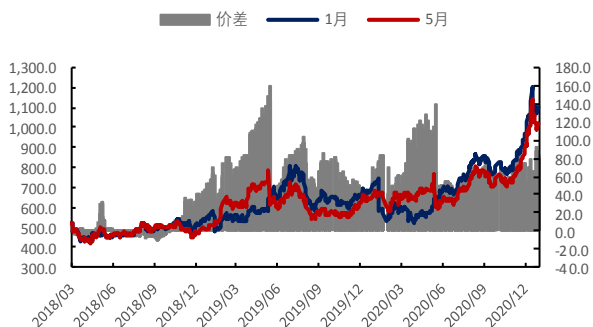
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



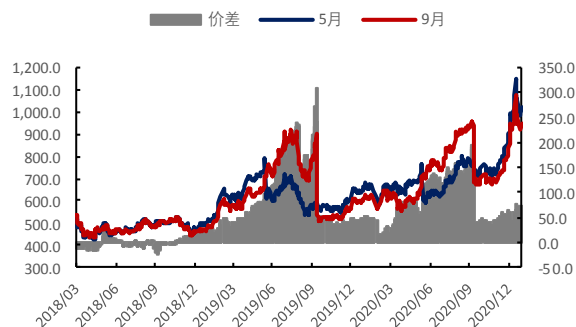
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



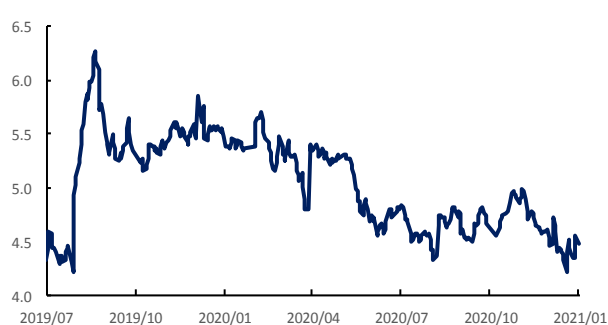
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹与铁矿比价走势



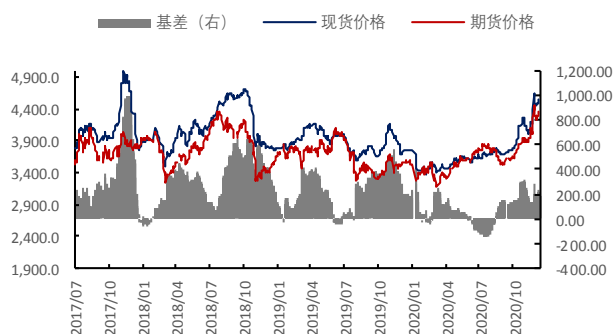
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿石比价走势



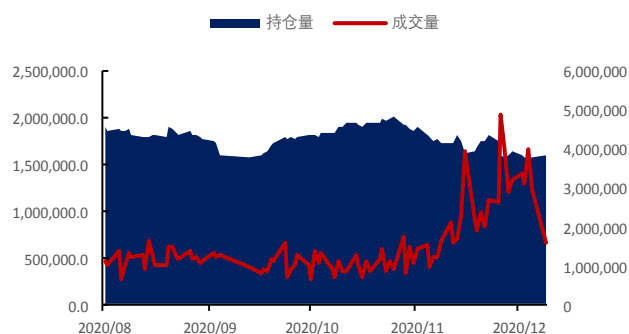
数据来源: wind、国都期货研究所

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 (%)



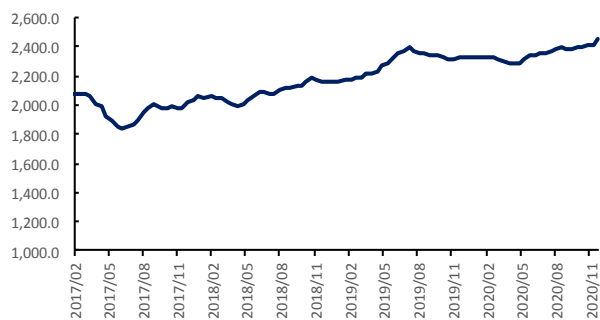
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)



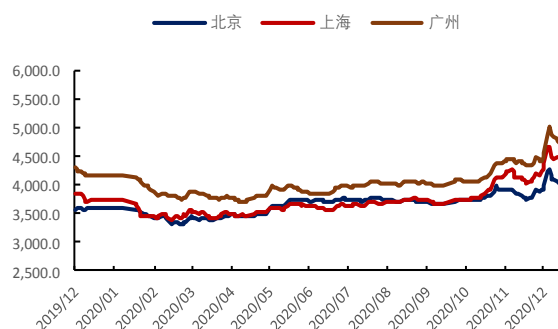
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



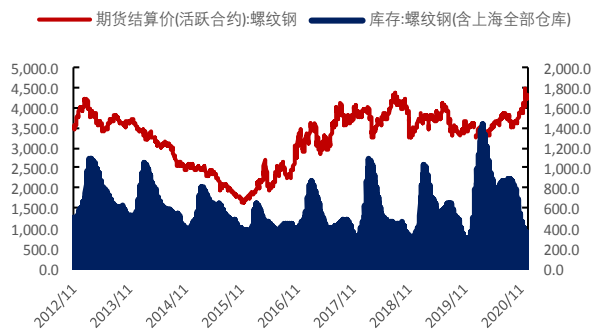
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)



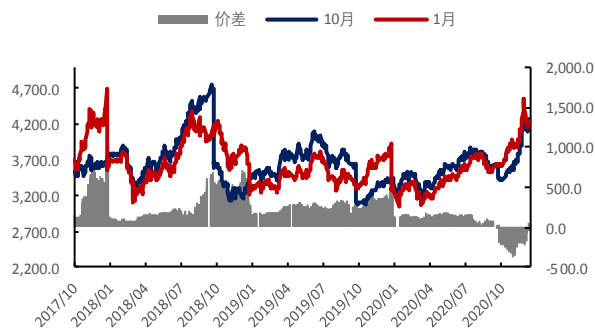
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



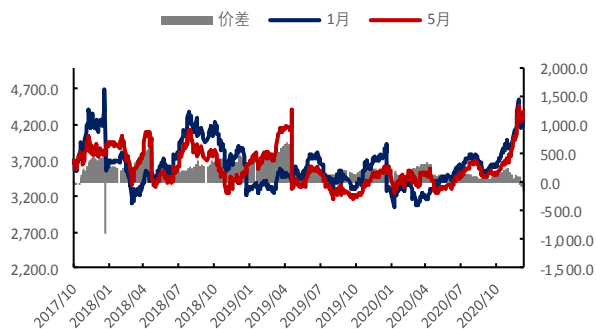
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



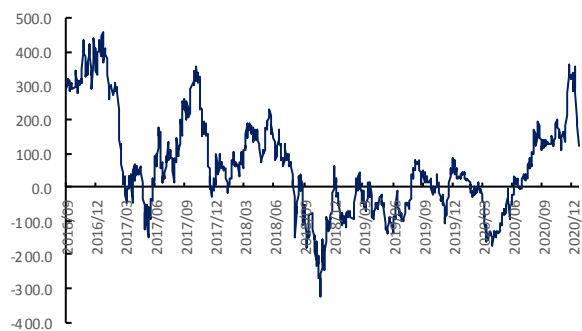
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



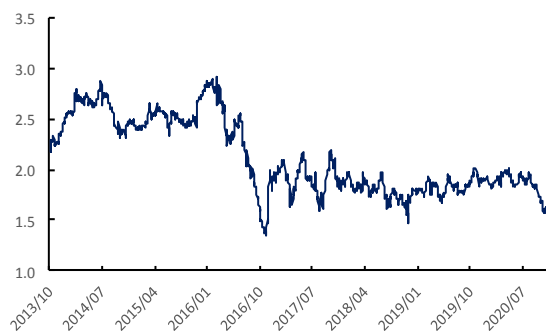
数据来源: wind、国都期货研究所

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，国都期货研究所工业品分析师。

## 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。