

市场悲观情绪影响，黑色整体下跌

关注度：★★★★

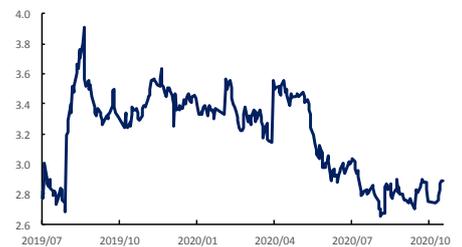
报告日期

2021-01-29

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	156.20	-5.65%
61.5%PB粉	1128.00	0.00%
螺纹钢上海	4300.0	0.00%
废钢唐山	3065.0	0.00%

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 1128.00 元/湿吨，与主力合约基差为 222.59 元/吨，基差较前日变化 24.50 元/吨。1 月 28 日，普氏 62% 铁矿石指数报 156.20 美元/吨，较前一交易日变化 -9.35 美元/吨，涨跌幅 -5.65%。最近一周铁矿石港口库存 12,438.20 万吨，较前一周变化 +26.33 万吨。日均疏港量 318.76 万吨，环比变化 +22.26 万吨。62% 干基粉进口矿和国产矿之间的价差缩小，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 4300.00 元/吨，与活跃合约的基差为 -27.00 元/吨，基差较前一日变化 22.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 3065.00 元/吨，较前一日变化 +0.00 元/吨。螺纹钢社会库存 480.49 万吨，较前一周变化 +55.19 万吨，钢厂库存 288.73 万吨，较前一周变化 +12.72 万吨。最新全国高炉开工率数据为 65.47%，较前值变化 -0.83 个百分点。五大钢材品种周产量环比 -5.88 万吨。

操作建议

铁矿石：昨日，受市场悲观情绪影响，铁矿大跌，主力合约跌至 1000 一下。从基本面看，现货市场因多数贸易商看好钢厂补库需求，心态较为坚挺，挺价意愿较强。上周澳大利亚巴西铁矿发运总量 1977.2 万吨，环比减少 157.1 万吨，北方六港到港总量为 1135.2 万吨，环比减少 424.9 万吨。港口库存环比增加，最新钢厂进口矿库存天数 32 天，较上次增 3 天，长期供应或有走高的概率。上周日均疏港量走高，铁矿需求高位震荡。当前铁矿石现货市场供应紧缺缓解，叠加钢厂盈利下滑，铁矿价格支撑薄弱。但宏观通胀上升，利好商品价格，整体来看，铁矿或走势震荡。

螺纹钢：高炉和电炉开工均下降。自上周1月22日，唐山启动重污染天气 II 级应急响应，解除时间另行通知，此外从1月19日开始，山西太原、长治、临汾、晋城、阳泉等地陆续发布重污染天气橙色预警，短期内钢材供应预计较难扩张。现货市场，终端需求萎缩，市场成交氛围减弱，价格波动幅度减小。库存上涨抑制了商家挺价底气，但原料成本高企，钢材价格下探幅度有限，冬储热情不高。宏观上，12月国内数据运行平稳，基建走弱，但房地产和制造业长期预期乐观，仍能支撑钢材价格。目前钢材主要走现货逻辑，供需两弱之下，预计走势震荡。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约 I2105 报收 985.50 元/吨，涨跌幅-4.78%；持仓量 628,971 手，持仓变化 32,799 手。夜盘报收 986.50 元/吨，涨跌幅-2.38%。

螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约 RB2105 报收 4,275.00 元/吨，涨跌幅-1.70%；持仓量 1,630,438 手，持仓量变化-139,287 手。夜盘报收 4,289.00 元/吨，涨跌幅-0.88%。

隔夜要闻

1. 本周五大品种库存总量为 1785.26 万吨，环比上周增加 174.34 万吨，其中建材库存增加 161.94 万吨，增幅为 16.69%；板材库存增加 12.4 万吨，增幅为 1.94%。
2. 本周唐山地区 126 座高炉中有 39 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计 31610m³；周影响产量约 62.24 万吨，产能利用率 77.72%，较上周上升 0.31%，较上月同期下降 2.52%，较去年同期下降 8.91%。
3. 川渝地区 18 家建材钢厂中，春节期间 2 家钢厂正常生产，1 家钢厂停产技改，1 家钢厂线盘正常生产、螺纹仍处于检修状态，13 家钢厂有停产或检修计划；其中 10 家短流程钢厂春节期间停产放假，停产时间大多在 1 月底至 2 月初。
4. FMG 四季度铁矿石加工量达 4420 万吨，环比下降 4%，同比下降 4%；四季度铁矿石发运量达 4640 万吨，环比增加 5%，同比去年持平；2020 年全年其铁矿石总发运量达 1.803 亿吨，同比增加 4%。

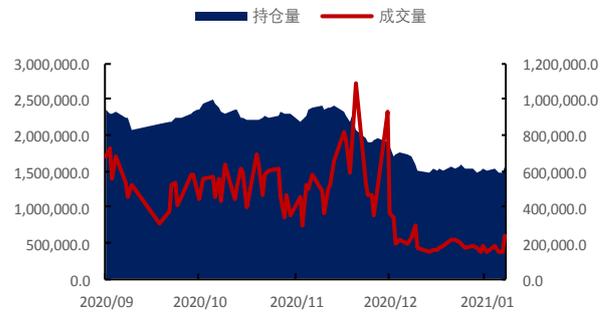
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



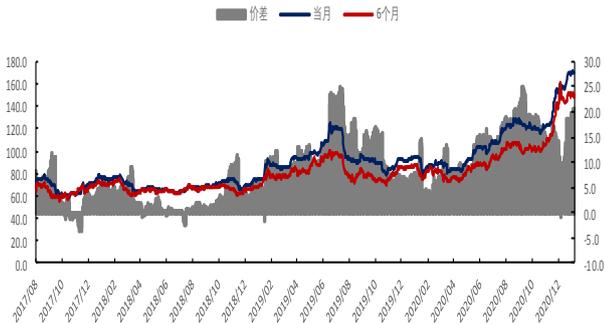
数据来源: wind、国都期货研究所

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



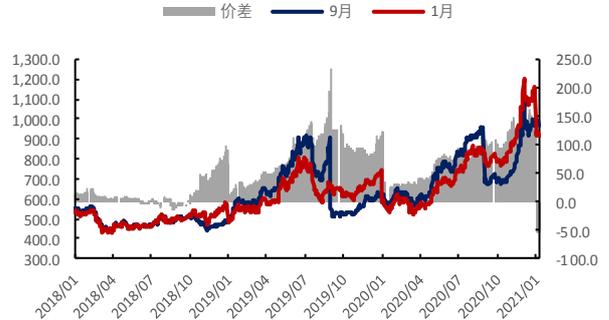
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



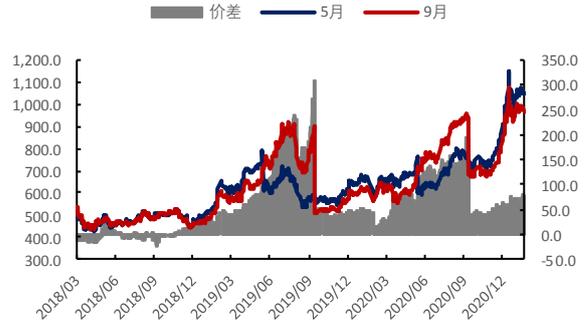
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



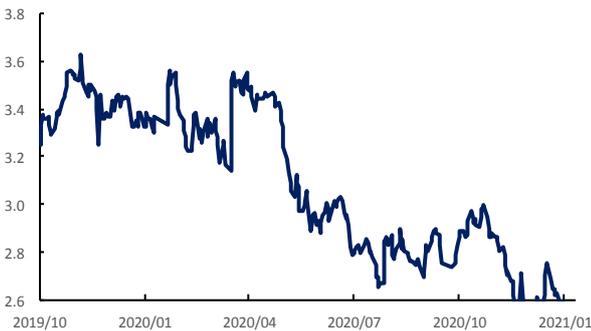
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 铁矿石合约5月-9月价差(元/吨)



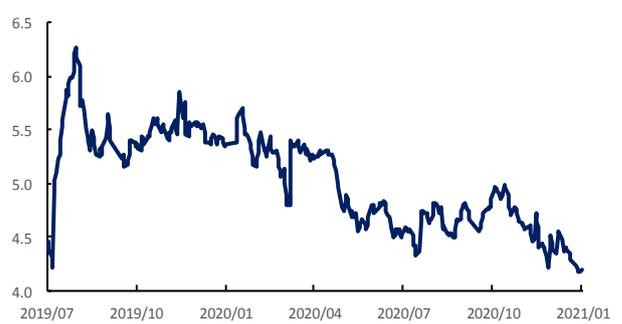
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 螺纹与铁矿比价走势

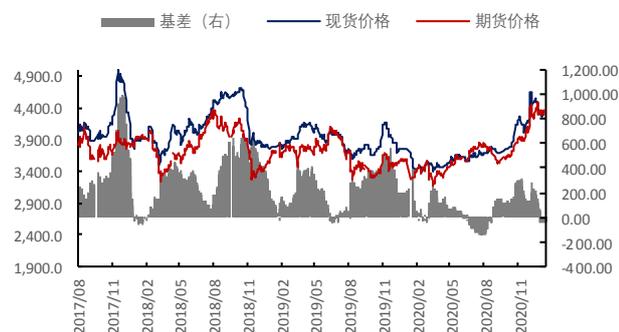


数据来源: wind、国都期货研究所

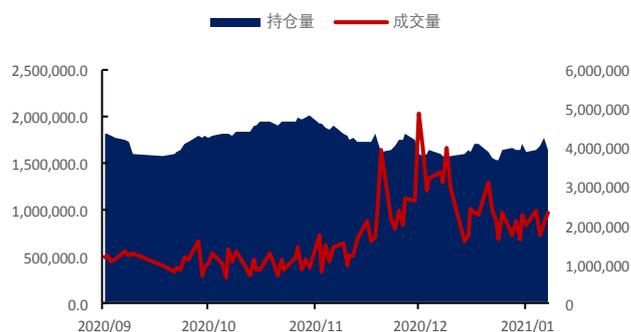
图12 热卷与铁矿石比价走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)


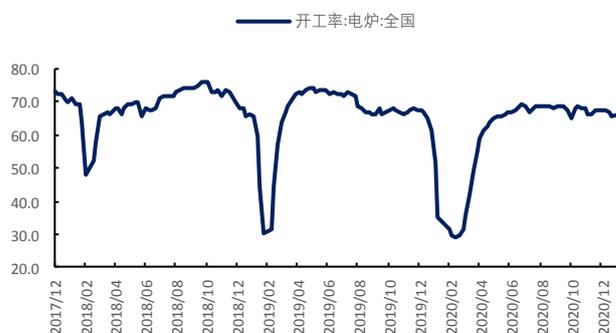
数据来源: wind、国都期货研究所

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 (%)

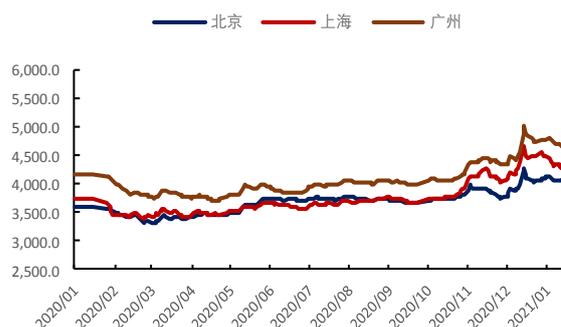

数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)


数据来源: wind、国都期货研究所

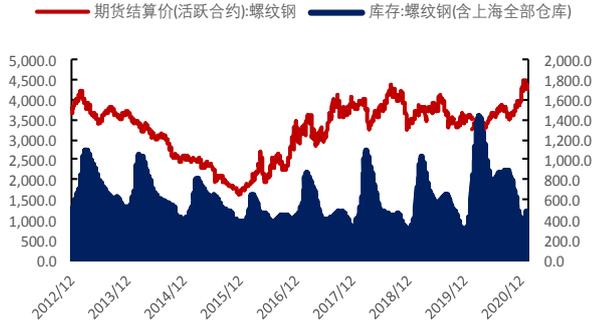
图 17 63%铁水成本 (元/吨)


数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)


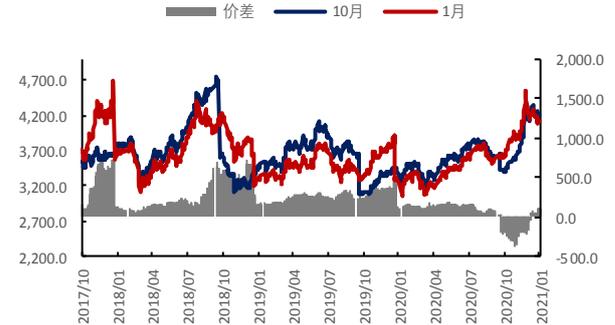
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



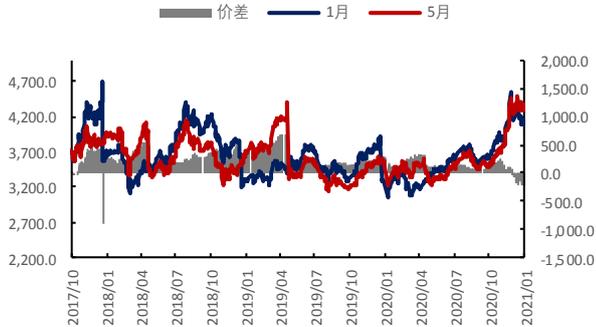
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



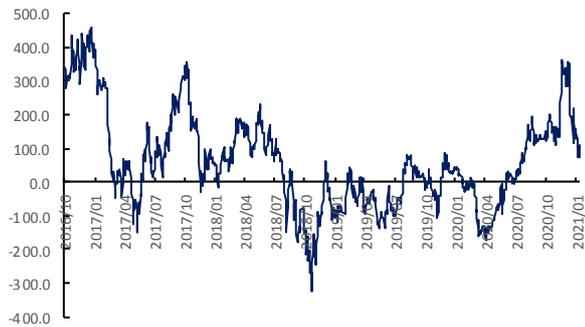
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



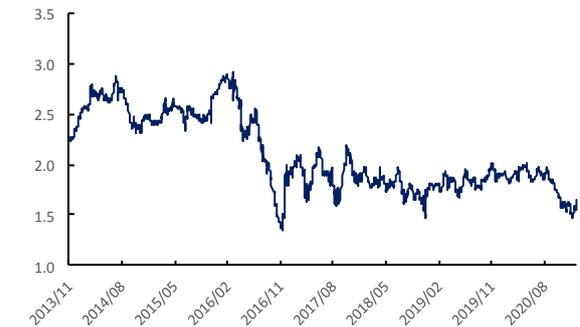
数据来源: wind、国都期货研究所

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。