

投机情绪升温，钢矿再次反弹

关注度：★★★★

报告日期

2021-04-14

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	172.35	-0.38%
61.5%PB粉	1146.00	0.88%
螺纹钢上海	5080.0	1.20%
废钢唐山	3240.0	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 1,146.00 元/湿吨，与主力合约基差为 237.15 元/吨，基差较前日变化-14.63 元/吨。4 月 13 日，普氏 62% 铁矿石指数报 172.35 美元/吨，较前一交易日变化-0.65 美元/吨，涨跌幅-0.38%。最近一周铁矿石港口库存 13,098.82 万吨，较前一周变化-34.08 万吨。日均疏港量 280.91 万吨，环比变化-12.87 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 5080.00 元/吨，与活跃合约的基差为 18.00 元/吨，基差较前一日变化-4.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 3240.00 元/吨，较前一日变化 0.00 元/吨。螺纹钢社会库存 1114.76 万吨，较前一周变化-55.67 万吨，钢厂库存 415.15 万吨，较前一周变化-42.59 万吨。最新全国高炉开工率数据为 60.36%，较前值变化+0.42 个百分点。五大钢材品种周产量环比+6.00 万吨。

操作建议

铁矿石：上周澳洲巴西发货量 2012.4 万吨，环比减少 391.7 万吨，到港量 1215.4 万吨，环比增 121.9 万吨，铁矿石供应偏宽松。上周港口库存在连续五周累库之后出现小幅下降。最新钢厂进口矿库存天数 29 天，较上次增 1 天，尽管是钢厂的刚需补库，钢厂库存也在增加，原料不紧缺。上周钢厂开工率小幅回升，利好矿价，国产矿下行趋势也放缓。但目前铁矿供应端或需求端并没有足够的利多刺激，预计走势仍将维持弱势震荡。

螺纹钢：3月下旬重点钢企粗钢日均产量221.02万吨，旬环比减少0.34万吨，降幅减弱。上周全国高炉和电炉开工率均上升，近期唐山减排限产带来的影响已经基本在盘面显现，钢产量进一步下降空间有限。而“碳中和”还处于炒概念阶段，现货影响不大。短期内供应炒作或告一段落。板材受唐山限产影响更大，去库较好，而建材整体库存压力较大。3月PMI环比增长超预期，终端需求乐观，货币政策也基本符合预期，钢价或持续有支撑，继续震荡上涨，供应端变化成为主要风险点。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I2109报收1,022.50元/吨，涨跌幅3.28%；持仓量843,650手，持仓变化-13,865手。夜盘报收1,013.50元/吨，涨跌幅-0.20%。

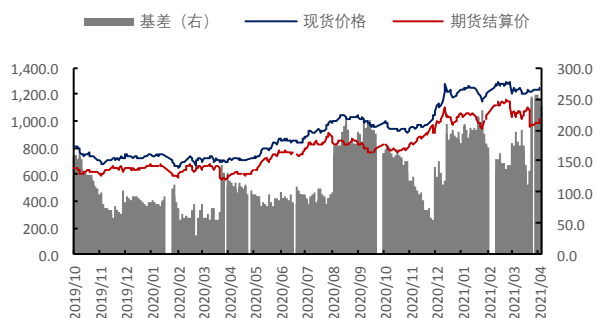
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2105报收5,116.00元/吨，涨跌幅2.36%；持仓量1,840,702手，持仓量变化103,142手。夜盘报收5,132.00元/吨，涨跌幅1.38%。

隔夜要闻

1. 武安环保限产正式文件未发布，很可能在20号落地，目前有部分钢厂已经做好准备，近期会出具整改措施。截至13日邯郸地区43座高炉中检修6座（不包含长期停产），高炉开工率86.05%，产能利用率82.93%，影响产量13.17万吨。
2. 4月5日-11日，新口径澳大利亚巴西铁矿发运总量2012.4万吨，环比减少391.7万吨；澳大利亚发货总量1454.8万吨，环比减少356.1万吨；其中澳大利亚发往中国量1172.8万吨，环比减少365.4万吨；巴西发货总量557.6万吨，环比减少35.6万吨。
3. 海关数据显示，3月我国出口钢材754.2万吨，同比增长16.4%；1-3月累计出口钢材1768.2万吨，同比增长23.8%。Mysteel分析认为，三月份钢材出口激增的原因主要是受春节后出口退税政策调整的传闻影响，钢厂加紧生产出口订单，以避免政策调整所带来的附加成本。
4. 海关数据显示，1-3月，我国进口铁矿砂2.83亿吨，增加8%；原油1.39亿吨，增加9.5%；天然气2938.8万吨，增加19.6%。同期，进口大豆2117.8万吨，增加19%；玉米672.7万吨，增加437.8%；小麦292.5万吨，增加131.2%。

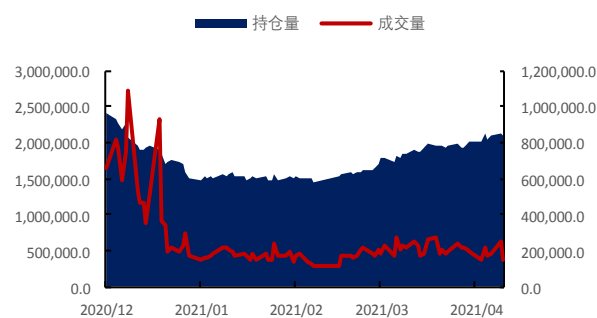
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



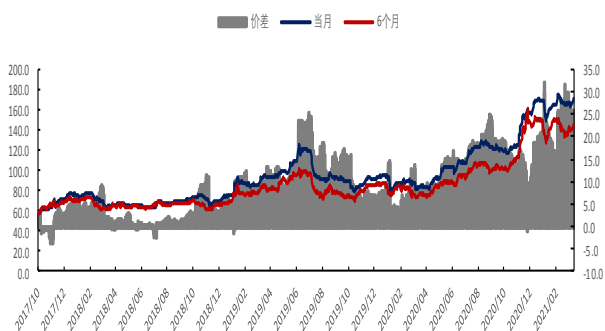
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



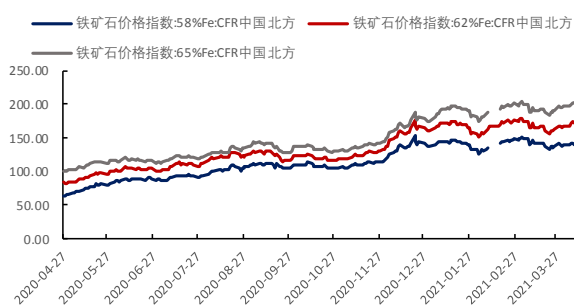
数据来源: wind、国都期货研究所

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



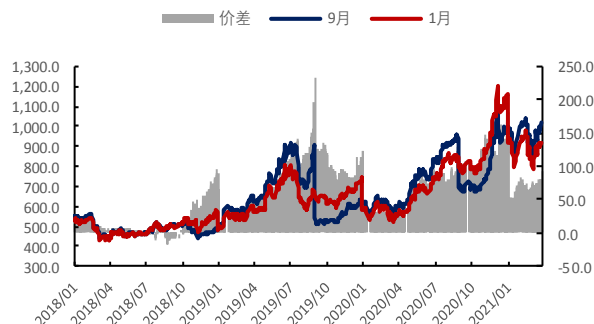
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



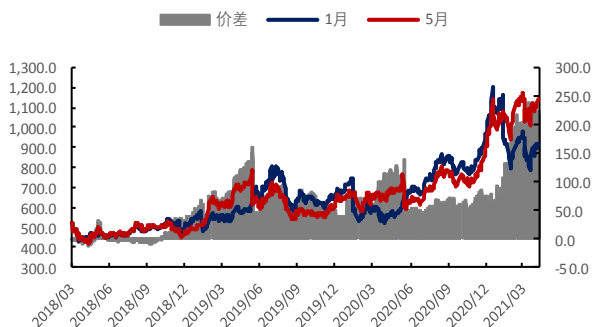
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



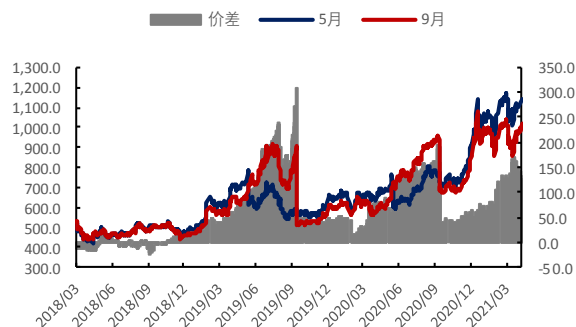
数据来源: wind、国都期货研究所

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

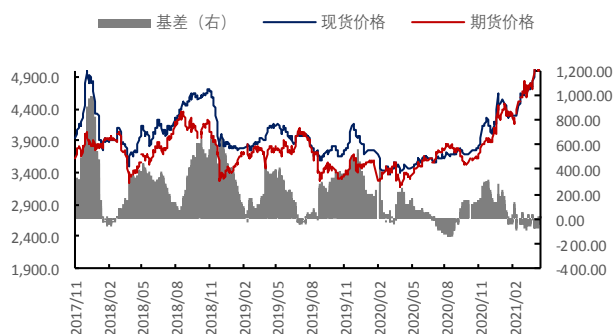


数据来源: wind、国都期货研究所

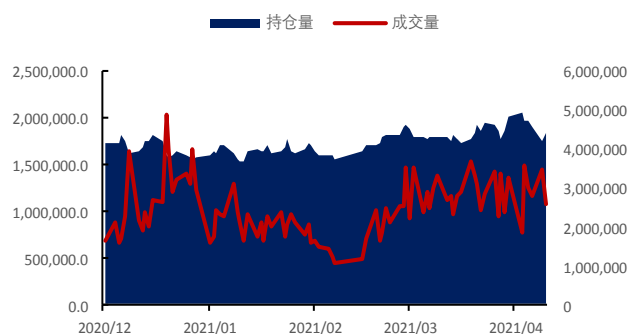
图12 热卷与铁矿石比价走势



数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 螺纹钢基差 (元/吨)


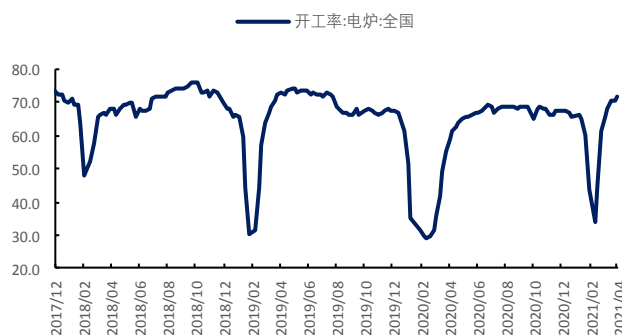
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 螺纹钢主力合约成交量及持仓量 (手)


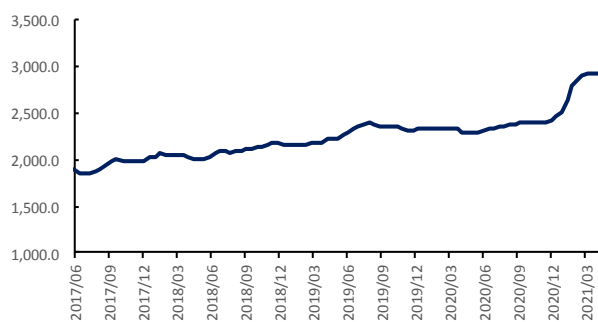
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 高炉开工率 (%)

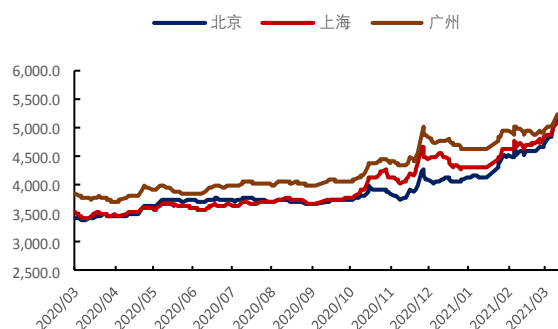

数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)


数据来源: wind、国都期货研究所

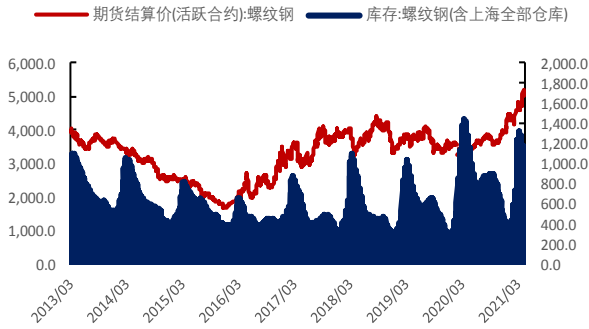
图 17 63%铁水成本 (元/吨)


数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)


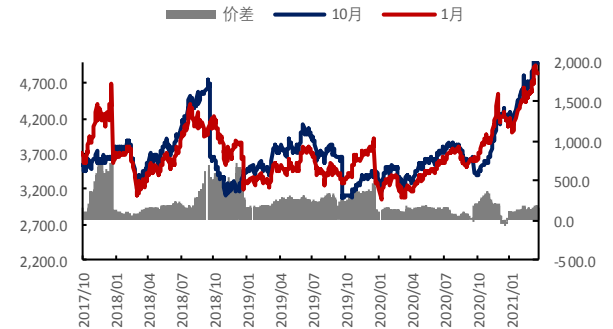
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



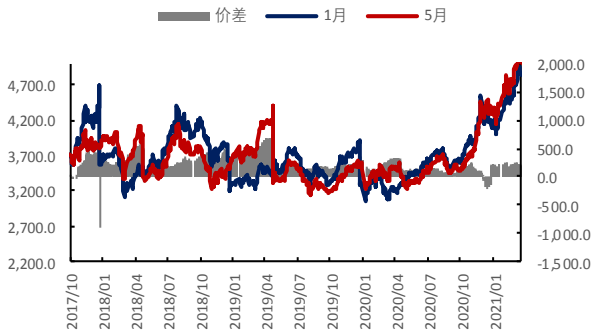
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



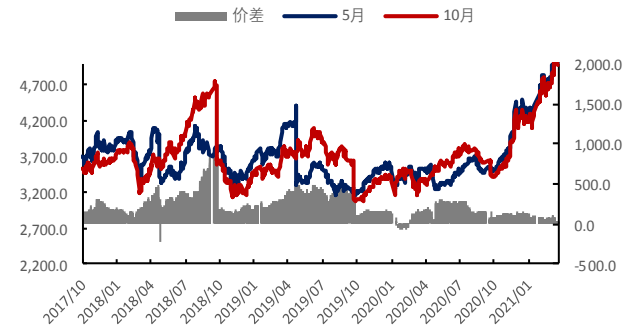
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1 月-5 月价差 (元/吨)



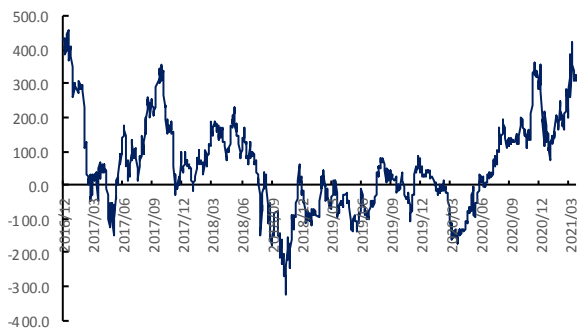
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



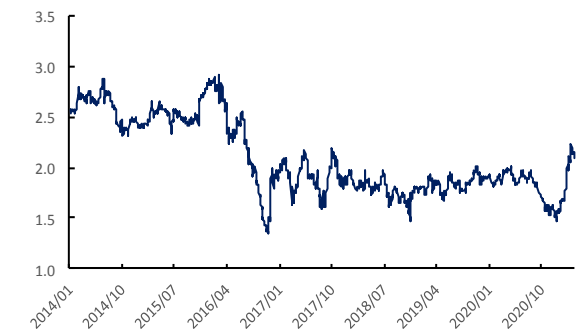
数据来源: wind、国都期货研究所

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。