

市场辟谣，铁矿回调

关注度：★★★★

报告日期

2020-06-02

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	100.50	-0.40%
61.5%PB粉	760.0	4.40%
螺纹钢上海	3640.0	1.11%
废钢唐山	2430.0	2.10%

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

现货市场

铁矿石：澳大利亚青岛港 61.5% PB 粉车板价报价 760.00 元/湿吨，与主力合约基差为 76.59 元/吨，基差较前日变化 7.28 元/吨。6 月 1 日，普氏 62% 铁矿石指数报 100.50 美元/吨，较前一交易日变化 -0.40 美元/吨，涨跌幅 -0.40%。最近一周铁矿石港口库存 10784.84 万吨，较前一周变化 -141.23 万吨。日均疏港量 301.94 万吨，环比变化 -6.20 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 3640.00 元/吨，与活跃合约的基差为 60.00 元/吨，基差较前一日变化 -7.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2430.00 元/吨，较前一日变化 50.00 元/吨。螺纹钢社会库存 804.43 万吨，较前一周变化 -33.91 万吨，钢厂库存 305.25 万吨，较前一周变化 +4.14 万吨。最新全国高炉开工率数据为 70.58%，较前值变化 0.14 个百分点。五大钢材品种周产量环比 +7.94 万吨。

操作建议

铁矿石：5 月份，澳大利亚和巴西检修增加，巴西新冠疫情升级，供应受阻。但随着检修陆续结束，澳大利亚发货恢复，当前进口矿港口库存创 2017 年以来新低。钢厂进口矿库存天数维持在 24 天的低位。铁矿石库存整体偏低，对价格有支撑。钢厂需求高位稳定，整体宏观预期乐观，供需面支持矿价上涨。昨日市场传出消息，淡水河谷 Itabira 矿区封锁不实，盘面一度回落，今日或延续震荡走弱。但铁矿基本面稳定，价格回调或幅度有限。

螺纹钢：5月矿价涨幅较大，焦炭也开始提价，成本上升，钢企盈利下滑，后期生产扩张或动力不足。库存延续去化，但仍大幅高于往年同期，且钢厂库存由降转增，压力仍在，现货市场高价交易氛围清淡。需求上看，工作报告在基建方面提出了较为明确的目标。若融资到位，预计后期基建将继续反弹，成为支撑钢铁需求的重要力量。地产方面，近期各地方多发布关于放开人才落户和地产监管的政策，间接支撑了近期房地产的乐观行情。预计6月房地产维持向好趋势，对钢价不形成拖累。国内经济虽修复缓慢，但终端市场预期乐观，情绪上利好钢价，预计震荡偏强，阻力位在3600元/吨。

行情回顾

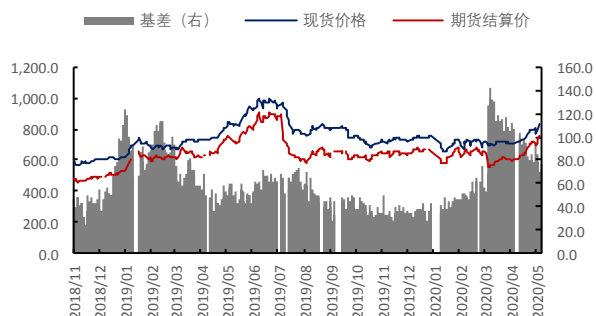
铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I2009报收752.5元/吨，涨跌幅3.22%；持仓量892,227手，持仓变化-77,673手。夜盘报收740.0元/吨，涨跌幅-2.18%。

螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2010报收3,577.00元/吨，涨跌幅1.25%；持仓量1,267,393手，持仓量变化-62,880手。夜盘报收3,575.00元/吨，涨跌幅-0.14%。

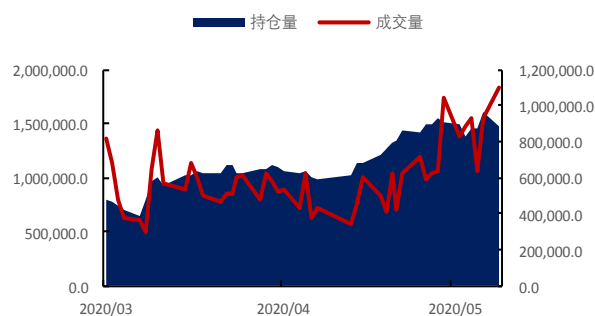
隔夜要闻

1. 中共中央、国务院：印发《海南自由贸易港建设总体方案》。大幅放宽海南自由贸易港市场准入，实行以“零关税”为基本特征的自由化便利化制度安排。
2. 5月，财新中国制造业PMI录得50.7，较4月提高1.3个百分点，为2月以来最高，重回扩张区间。
3. 央行等多部委：印发关于进一步强化中小微企业金融服务的指导意见，大幅增加小微企业信用贷款、首贷、无还本续贷。此外，自2020年6月1日起，央行通过货币政策工具按季度购买符合条件的地方法人银行业金融机构新发放的普惠小微信用贷款。
4. 粗钢产量：根据上海钢联同口径调研，Mysteel预估5月下旬全国粗钢预估日均产量287.20万吨，环比5月中旬上升0.63%，同比下降1.51%。
5. Mysteel调研：山东地区三家钢厂焦化已执行限产，幅度均为24%，涉及产能320万吨，日产减少约0.21万吨。从当前累计数据看，山东地区涉及限产的焦化产能为2400万吨，影响焦炭日产1.82万吨。

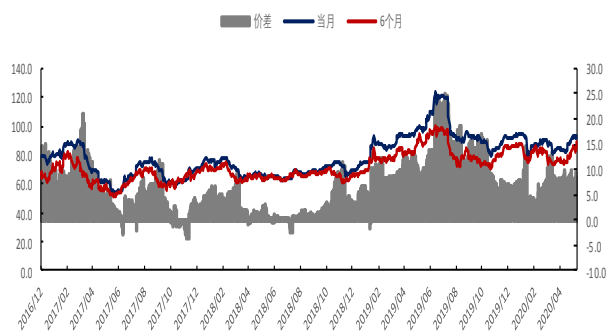
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)


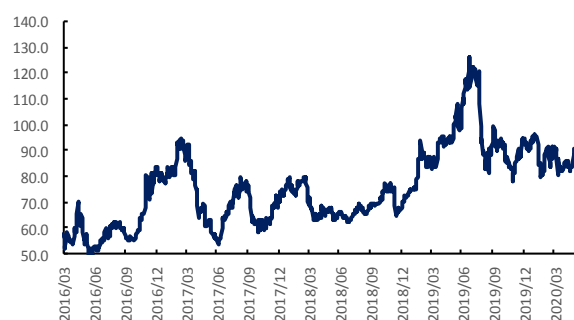
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)


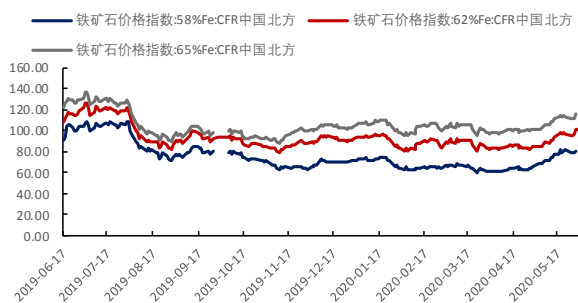
数据来源: wind、国都期货研究所

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



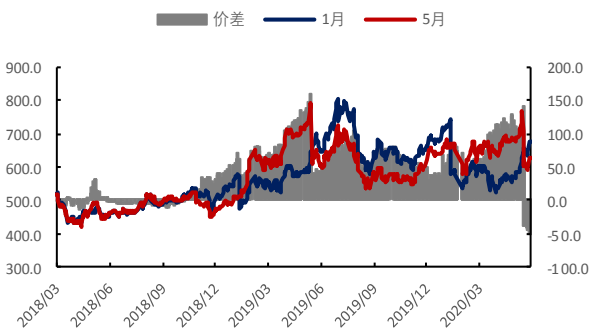
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



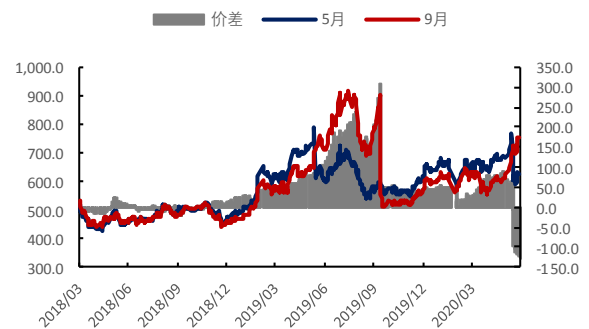
数据来源: wind、国都期货研究所

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



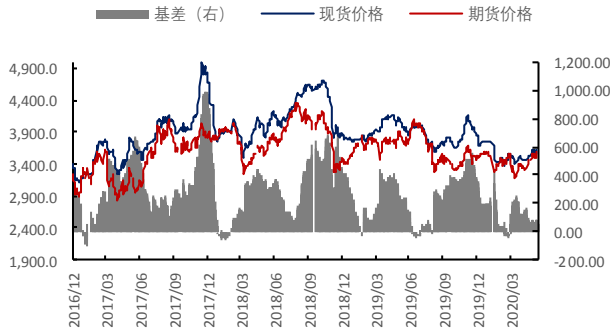
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿石比价走势



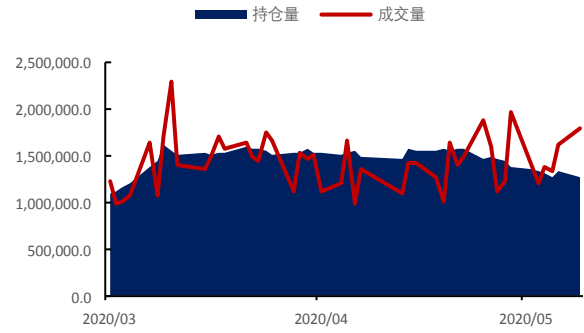
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



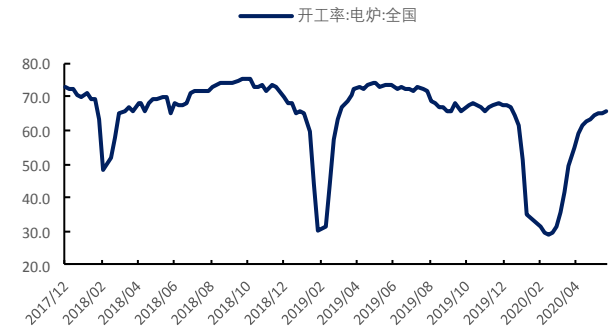
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 高炉开工率 (%)



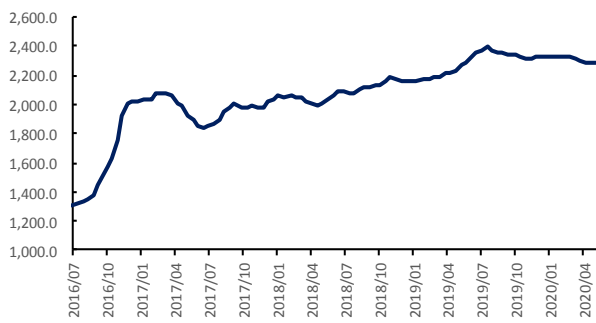
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)



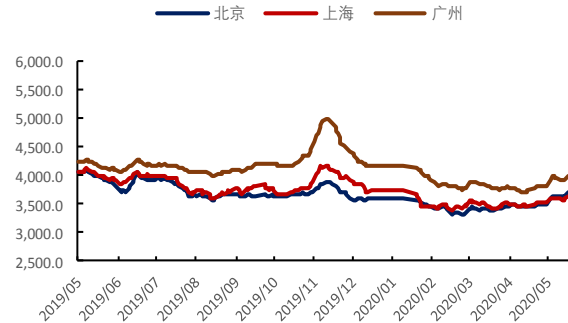
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



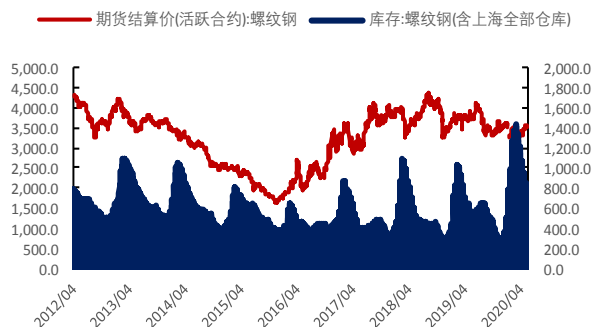
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)



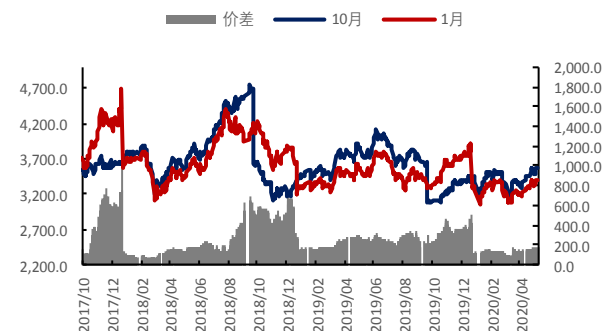
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



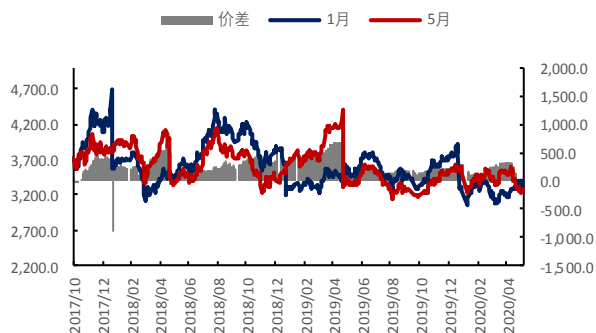
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



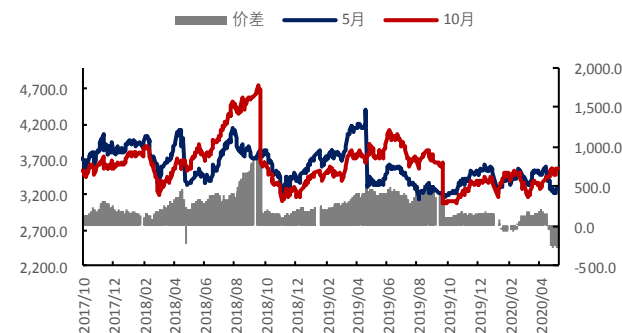
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1 月-5 月价差 (元/吨)



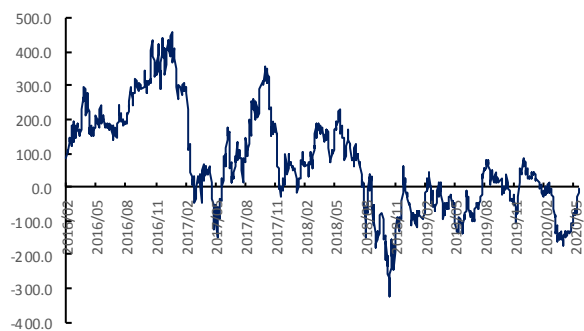
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



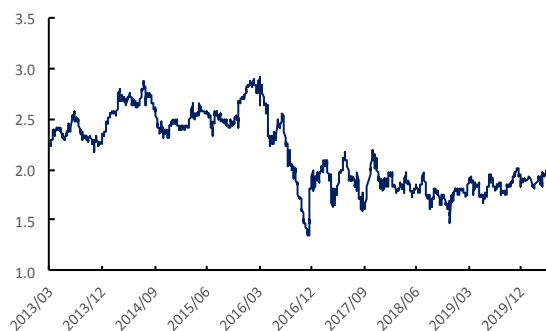
数据来源: wind、国都期货研究所

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。