

正处钢材淡季，现货价格弱于期盘

关注度：★★★★

报告日期

2020-07-21

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	109.50	-0.86%
61.5%PB粉	839.0	0.36%
螺纹钢上海	3640.0	0.28%
废钢唐山	2530.0	-1.17%

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 839.00 元/湿吨，与主力合约基差为 100.46 元/吨，基差较前日变化+4.26 元/吨。7 月 20 日，普氏 62% 铁矿石指数报 109.50 美元/吨，较前一交易日变化-0.95 美元/吨，涨跌幅-0.86%。最近一周铁矿石港口库存 11,047.44 万吨，较前一周变化+169.36 万吨。日均疏港量 310.59 万吨，环比变化-5.39 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 3640.00 元/吨，与活跃合约的基差为-79.00 元/吨，基差较前一日变化 2.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 2530.00 元/吨，较前一日变化-30.00 元/吨。螺纹钢社会库存 841.52 万吨，较前一周变化+24.45 万吨，钢厂库存 330.61 万吨，较前一周变化-10.70 万吨。最新全国高炉开工率数据为 69.89%，较前值变化-0.14 个百分点。五大钢材品种周产量环比-2.03 万吨。

操作建议

铁矿石：上周内外矿走势偏强。供应上，澳洲 6 月发运冲量，巴西出口有所回升，国产矿也稳步增长，港口库存连续 4 周上涨。而需求上看，国内高炉和电炉开工均下滑，铁矿日均疏港量下滑，基本面有所转弱。但当前海内外经济均处于修复阶段，宏观预期乐观。而供应上，Vale 虽表示本年发运目标不变，但复产仍不明朗。且国内钢厂铁矿石库存天数重回 23 天的低位。铁矿目前供需矛盾不突出，预计波动空间有限，建议观望为主。

螺纹钢：上周高炉和电炉开工率继续下降。7月上旬重点钢企粗钢日均产量213.07万吨，旬环比减少1.15万吨，供应仍在收紧。现货市场，近期南方梅雨季节，多地洪涝灾害不断，而且南方现在梅雨季节延续。工地开工受影响，需求释放有限，社会库存继续上升。上周公布国内6月数据，宏观上较为乐观。固定资产投资当月同比继续上升，累计同比跌幅收窄。其中基建投资当月同比增长10.5%；房地产投资当月同比8.5%，建筑业复苏较快。7月李克强主持召开的经济会议强调“六稳六保”基建持续发力，未来基建投资持续高增速。预计在宏观持续修复的情况下，螺纹仍有上行动力。国内今年旧改小区翻倍，钢材需求也有提振。但目前现货淡季，盘面上行空间有限，预计螺纹近期走势震荡为主，仍可等待低位做多。品种套利方面，现在建筑钢材需求释放有限，但汽车、机械等随着宏观转暖，卷螺差预计继续修复。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I2009报收817.00元/吨，涨跌幅-0.31%；持仓量661,314手，持仓变化-8,494手。夜盘报收831.50元/吨，涨跌幅1.59%。

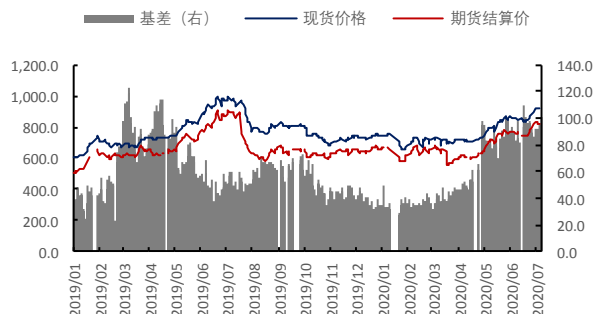
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2010报收3,701.00元/吨，涨跌幅-0.27%；持仓量1,321,592手，持仓量变化11,774手。夜盘报收3,715.00元/吨，涨跌幅-0.11%。

隔夜要闻

1. 国务院办公厅日前印发的《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》要求，明确城镇老旧小区改造任务，重点改造2000年底前建成的老旧小区。今年各地计划改造城镇老旧小区3.9万个，比去年增加一倍。
2. LPR连续三月按兵不动：央行授权全国银行间同业拆借中心公布，7月20日贷款市场报价利率（LPR）1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%，均与上月持平，连续三个月未调整。

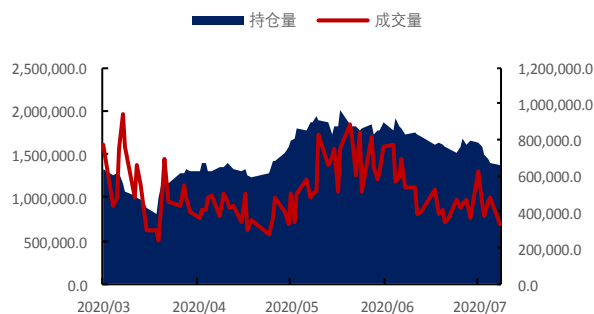
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



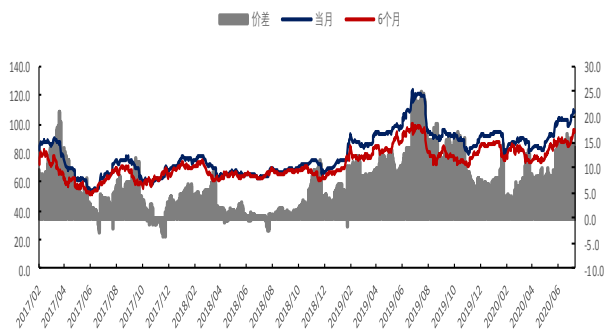
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



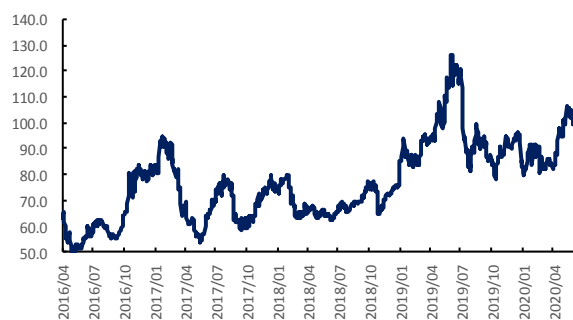
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 新加坡交易所铁矿石掉期结算价 (美元/公吨)



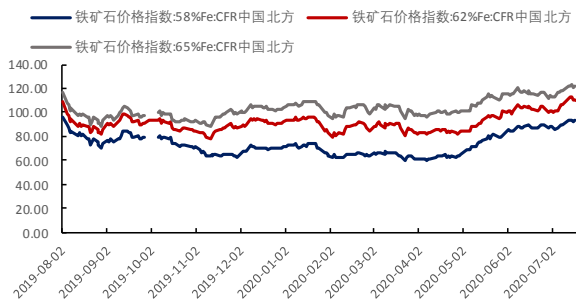
数据来源: wind、国都期货研究所

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



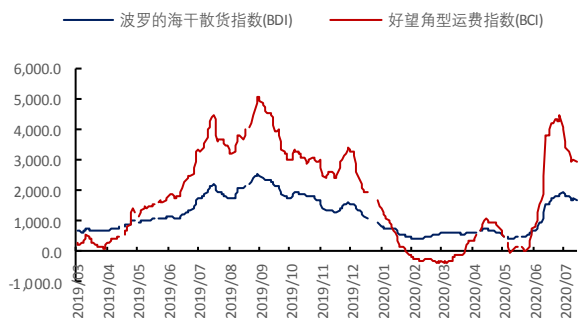
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石价格指数:65%球团矿:CFR 青岛港



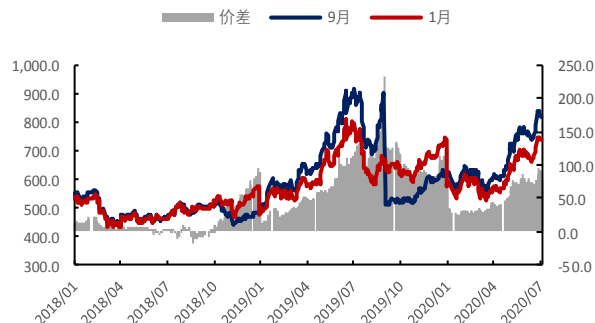
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



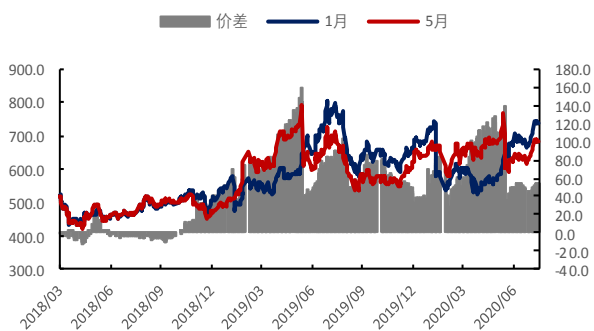
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



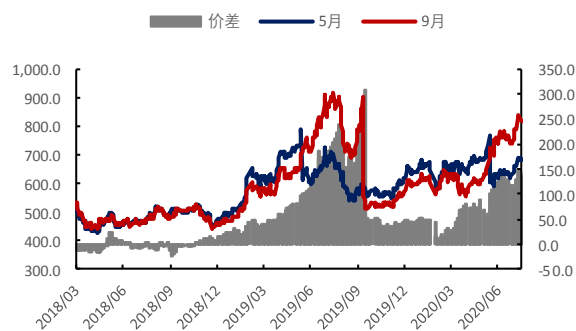
数据来源: wind、国都期货研究所

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



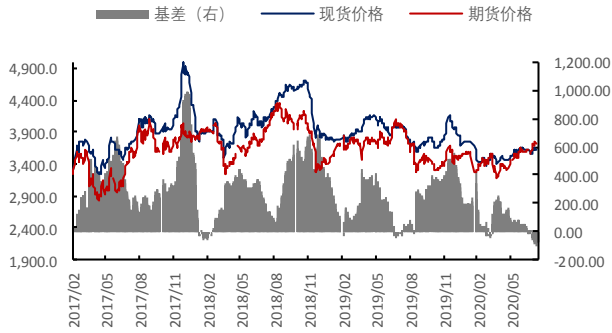
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿石比价走势



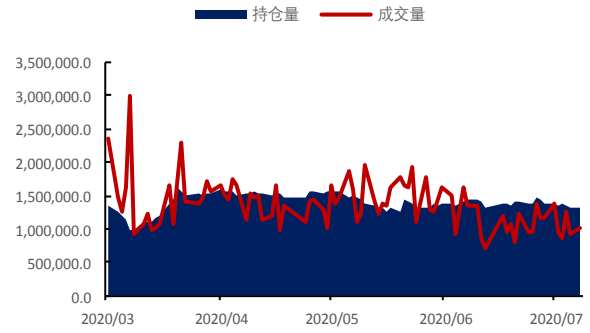
数据来源: wind、国都期货研究所

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 (%)



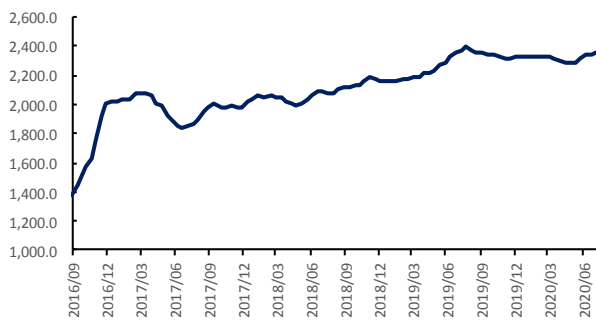
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)



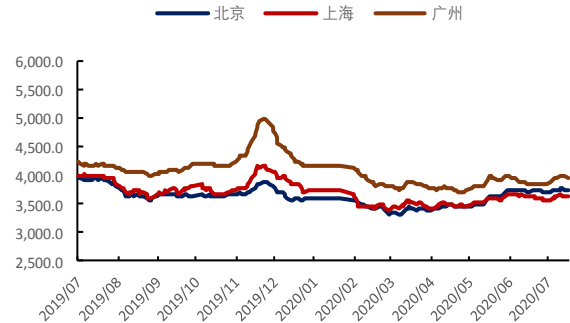
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



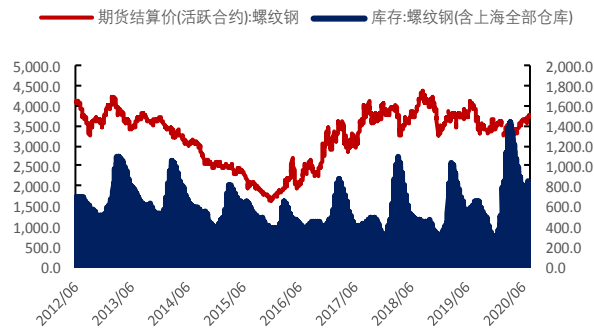
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)



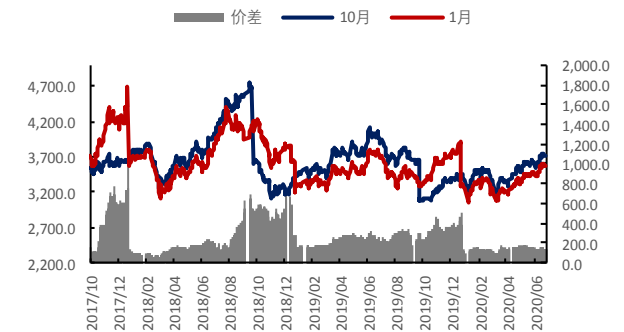
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



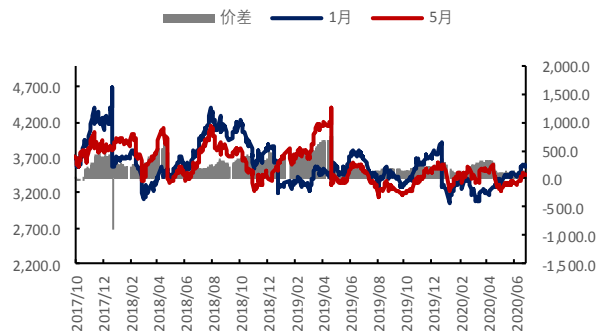
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



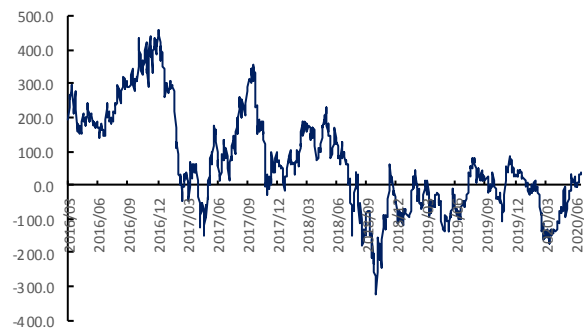
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



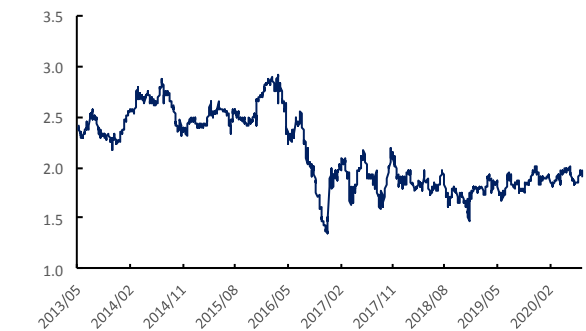
数据来源: wind、国都期货研究所

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。