

报告日期

2021-04-21

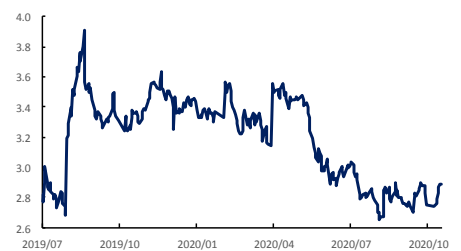
## 美元连续走弱，铁矿盘面抬升

关注度：★★★★

### 现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	187.75	3.61%
61.5%PB粉	1206.00	0.25%
螺纹钢上海	5100.0	1.34%
废钢	3360.0	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 1,206.00 元/湿吨，与主力合约基差为 232.37 元/吨，基差较前日变化-6.11 元/吨。4 月 20 日，普氏 62% 铁矿石指数报 187.75 美元/吨，较前一交易日变化 +6.55 美元/吨，涨跌幅+3.61%。最近一周铁矿石港口库存 13,315.37 万吨，较前一周变化+216.55 万吨。日均疏港量 290.01 万吨，环比变化 +9.10 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 5100.00 元/吨，与活跃合约的基差为-14.00 元/吨，基差较前一日变化-9.00 元/吨。西本新干线废钢报价 3360.00 元/吨，较前一日变化 0.00 元/吨。螺纹钢社会库存 1035.01 万吨，较前一周变化-79.75 万吨，钢厂库存 399.96 万吨，较前一周变化-15.59 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-7.42 万吨。

#### 操作建议

**铁矿石：**因美元指数再次走低，铁矿价格上涨。基本上，上周澳洲巴西发货量 2148.3 万吨，环比增 383.4 万吨，到港量 1124.1 万吨，环比降 43.6 万吨。铁矿日均疏港量仍在 300 万吨以下，钢厂对铁矿消耗放缓。上周港口库存出现一周去化之后，再次上升，延续增库趋势。最新钢厂进口矿库存天数 29 天，较上次增 1 天，库存整体偏高，原料不紧缺。目前成材市场供需状况良好，提振矿价走势，且美元指数走弱进一步抬升铁矿价格。因进口矿供应增加，需求因限产而受限，铁矿基本面不及成材，预计盘面走势震荡。

螺纹钢：3月国内粗钢产量9402万吨，同比增长19.1%，与2月7.7%的增速相比大幅上升。4月上旬重点钢企粗钢日均产量227.39万吨，旬环比增加6.37万吨，增长2.88%，同比增长16.86%。尽管3月之后高炉限产严格，但部分产能转移至电炉，整体钢材供应宽松施压钢价。往后看，国内环保限产预期仍然偏严，河北限产或蔓延至云南、河南、山东等地，且新版《钢铁行业产能置换办法》中提到的置换比例明显加严，预计供应增量空间有限。上周需求环比小幅走弱，库存去化放缓，价格支撑减弱。但市场投机情绪偏暖，叠加供应受限，预计钢价短期仍能维持高位，或走势震荡。

### 行情回顾

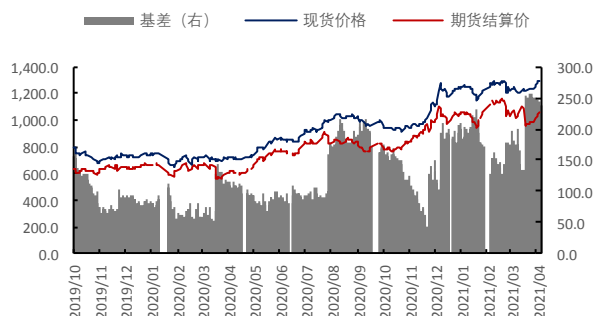
铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I2109报收1,100.00元/吨，涨跌幅3.58%；持仓量858,308手，持仓变化12,299手。夜盘报收1,090.00元/吨，涨跌幅0.41%。

螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2110报收5,165.00元/吨，涨跌幅1.18%；持仓量1,850,656手，持仓量变化95,171手。夜盘报收5,145.00元/吨，涨跌幅0.61%。

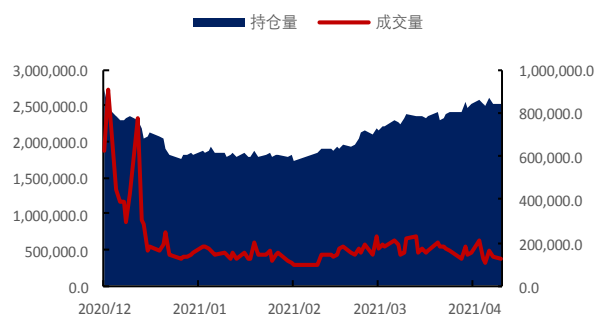
### 隔夜要闻

1. 中国人民银行前行长周小川：目前关于全国碳交易市场的细节信息还不多，但是认为和证券期货交易所不一样，碳配额市场一般是拍卖性市场；另外碳配额市场应避免变成罚款市场。
2. 从一季度出口情况来看，3月份国内钢材出口创下近三年新高至754万吨，同比大增16.4%，据了解，各大钢厂在1月所签订单已排至5月船期，从而致使3月份出口量出现大幅增长。
3. 工信部发文表示，严禁钢铁、水泥、平板玻璃新增产能，严管严控电解铝新增产能。抓紧修订《钢铁行业产能置换实施办法》和《水泥玻璃行业产能置换实施办法》。保持水泥错峰生产政策的连续性。重点省份电解铝已退出产能设备拆除到位。
4. 中国钢铁工业协会副会长骆铁军：钢铁行业压减产量要有保有压，确保优胜劣汰，建议“三限、两不限”。“三限”即限2016年以来违规新增产能、产能置换不规范的产能；限环保治理水平差的钢铁产量或非规范企业的产量；限整个高炉产量，通过限生铁产量实现限粗钢产量的目的。“两不限”即不限达到超低排放A级的企业钢铁产能；不限电炉短流程炼钢产能。但所谓的不限，也并非毫无节制地增产扩产。
5. 一季度，淡水河谷铁矿石粉矿产量6800万吨，同比增长14.2%；球团矿产量为630万吨，同比减少9.2%；铁矿石粉矿和球团矿的销量合计达到6560万吨，同比增长11%。
6. 一季度，力拓皮尔巴拉业务铁矿石产量为7641万吨，环比四季度下降11%，同比下降2%；铁矿石发运量为7779万吨，环比下降12%，同比增加7%。2021年力拓皮尔巴拉铁矿石发运产量仍维持在3.25-3.40亿吨。

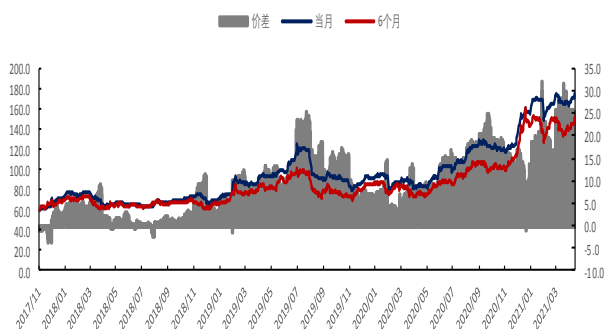
## 相关图表

**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)**


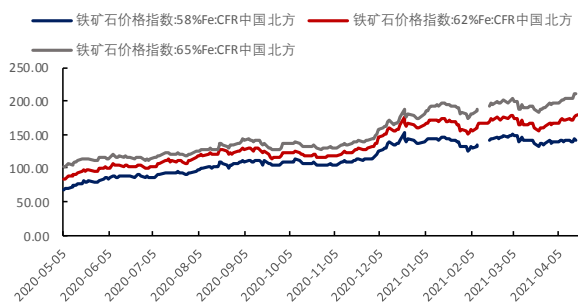
数据来源: wind、国都期货研究所

**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**

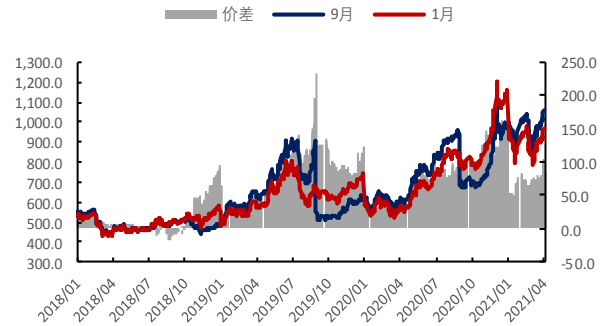

数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



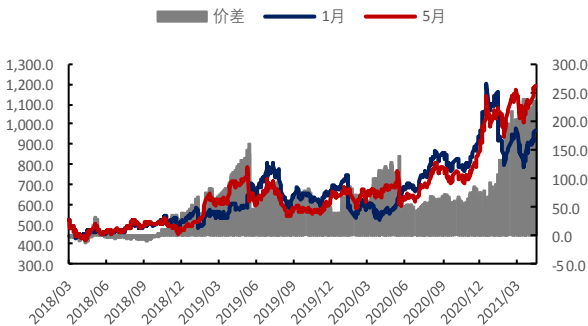
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



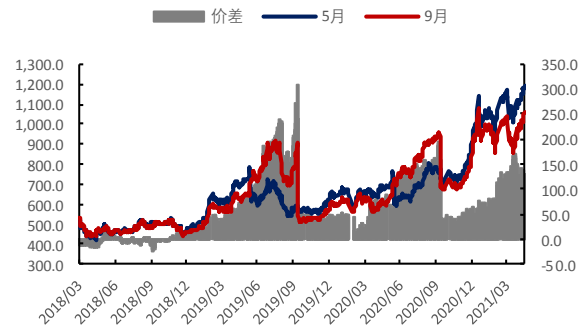
数据来源: wind、国都期货研究所

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



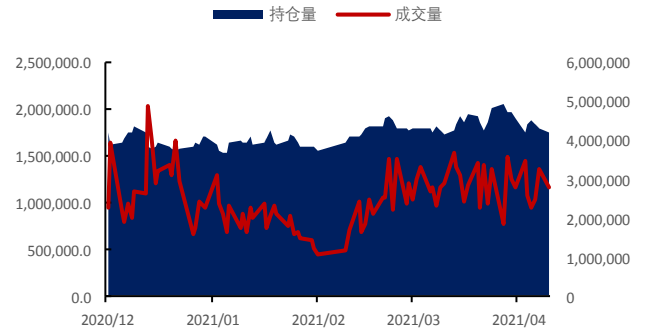
数据来源: wind、国都期货研究所

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 (%)



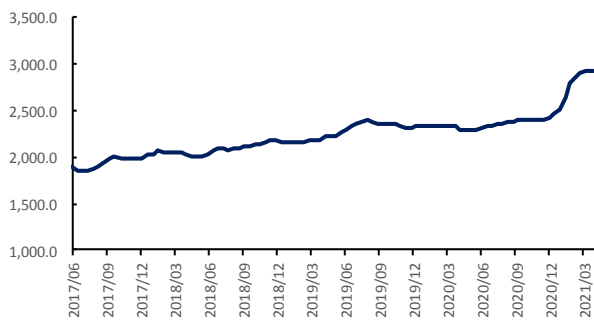
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)



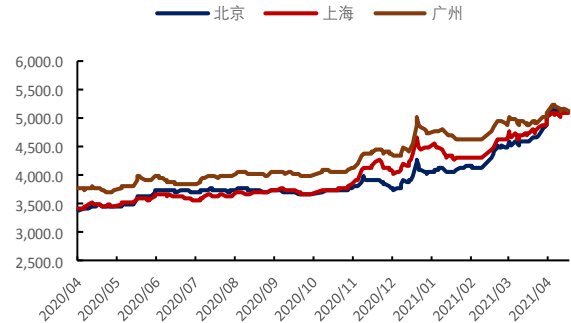
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



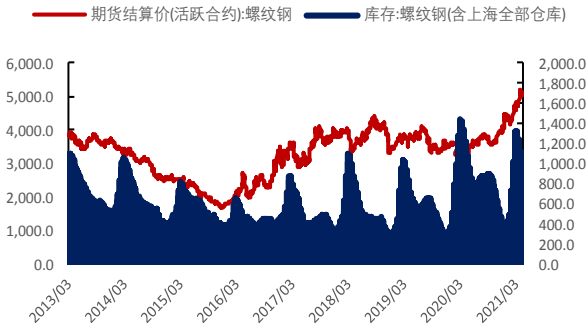
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)



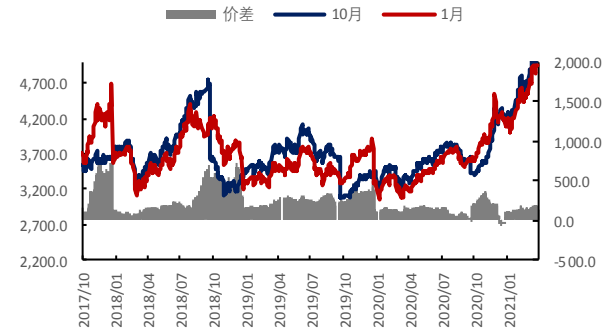
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



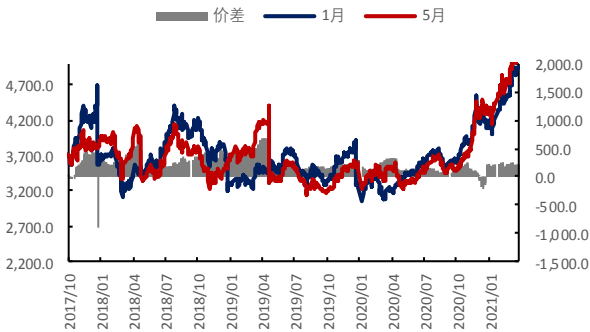
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



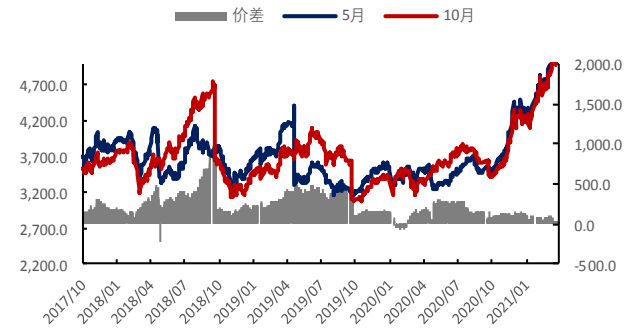
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



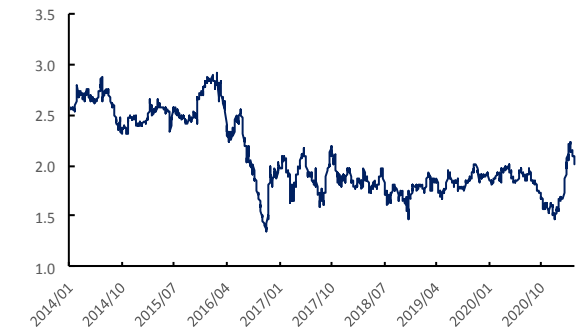
数据来源: wind、国都期货研究所

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。