

## 钢铁关税新规出台，产量管控或继续加严

关注度：★★★★

报告日期

2021-04-29

### 现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	190.45	-1.75%
61.5%PB粉	1301.00	0.23%
螺纹钢上海	5270.0	0.00%
废钢	3460.0	0.58%

### 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 1,301.00 元/湿吨，与主力合约基差为 285.13 元/吨，基差较前日变化+17.76 元/吨。4 月 28 日，普氏 62% 铁矿石指数报 190.45 美元/吨，较前一交易日变化-3.40 美元/吨，涨跌幅-1.75%。最近一周铁矿石港口库存 13,320.20 万吨，较前一周变化+4.83 万吨。日均疏港量 284.40 万吨，环比变化-5.61 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 5270.00 元/吨，与活跃合约的基差为-1118.00 元/吨，基差较前一日变化+8.00 元/吨。西本新干线废钢报价 3460.00 元/吨，较前一日变化+20.00 元/吨。螺纹钢社会库存 985.99 万吨，较前一周变化-49.02 万吨，钢厂库存 380.21 万吨，较前一周变化-19.75 万吨。最新全国高炉开工率数据为 61.46%，较前值变化+1.38 个百分点。五大钢材品种周产量环比+2.77 万吨。

#### 操作建议

**铁矿石：**上周澳洲巴西发货量 2197.2 万吨，环比增 48.90 万吨，到港量 916.70 万吨，环比降 207.40 万吨，北方港口到港船舶 65 艘，环比降 23 艘，铁矿石供应虽环比下降，但仍处于扩张趋势。铁矿日均疏港量自 2 月后就脱离了高位。港口库存处于上升趋势，最新钢厂进口矿库存天数 29 天，较上次持平，库存整体偏高，原料不紧缺。目前因宏观环境较乐观，钢厂盈利较好，提振铁矿价格。且因为美元指数再次走弱，铁矿迎来一波涨幅，现货铁矿价格也跟随走强。但铁矿整体基本面支撑不强，不建议布局多单。

螺纹钢：当前市场上限产传言较为集中，一系列消息抬升供应收紧预期，盘面高位继续上涨。昨日财政部、税务局出台钢铁进出口关税新一轮政策：自2021年5月1日起，对生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率；适当提高硅铁、铬铁、高纯生铁等产品的出口关税，调整后分别实行25%出口税率、20%出口暂定税率、15%出口暂定税率。上述调整措施目的扩大钢铁资源进口，降低出口，且不说后续是否能真的大幅影响钢材进出口，但从态度上看，本轮完成限产及碳中和等环保任务的决心坚定，供应上或继续偏紧。而从现货市场看，上周高炉和电炉开工率环比上升；4月中旬重点企业粗钢日均产量232.42万吨，环比增2.21%，钢材供应趋于宽松。社会库存虽然继续下降，但速度放缓，且建筑钢材库存总量处于历史高位，若需求回落，库存压力较大。五一假期，下游或有补库需求，但由于钢价较高，预计补库不明显。供应炒作或推动盘面走强，但成材基本面支撑减弱，不建议做多。

### 行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I2109报收1,138.50元/吨，涨跌幅-1.04%；持仓量818,591手，持仓变化-4,301手。夜盘报收1,131.50元/吨，涨跌幅-0.40%。

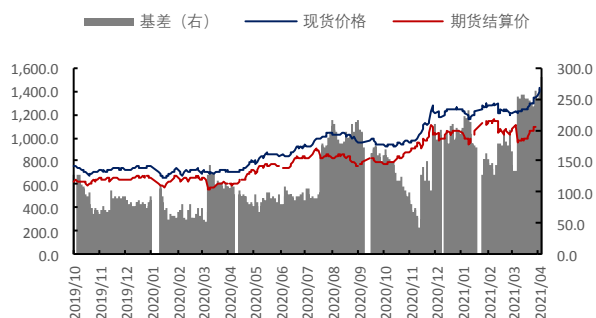
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2110报收5,358.00元/吨，涨跌幅-0.70%；持仓量1,805,192手，持仓量变化-102,658手。夜盘报收5,410.00元/吨，涨跌幅1.16%。

### 隔夜要闻

1. 31省份2021年一季度GDP数据全部出炉。湖北以58.3%的增速排第一；8个省份GDP增速跑赢了全国GDP增速；两年平均增速方面，西藏排名第一。广东一季度GDP总量超过2.7万亿元，排名第一。安徽一季度GDP挤进全国十强。
2. 4月29日，美联储将基准利率维持在0%-0.25%不变，符合市场预期。美联储主席鲍威尔在新闻发布会上表示，如果通胀预期超过2%的水平，就会使用工具将其降下来。
3. 印度疫情爆发对我国钢铁进口的影响：一季度印度粗钢产量达2962万吨，同比增长10.4%。据Mysteel调研结果来看，目前疫情对印度当地钢企生产影响非常有限，但与此同时，下游产业将受到冲击，汽车和家电等都会受到明显的影响。
4. 国务院关税税则委员会：自2021年5月1日起，调整部分钢铁产品关税。其中，对生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率；适当提高硅铁、铬铁、高纯生铁等产品的出口关税，调整后分别实行25%出口税率、20%出口暂定税率、15%出口暂定税率。上述调整措施，有利于降低进口成本，扩大钢铁资源进口，支持国内压减粗钢产量，引导钢铁行业降低能源消耗总量，促进钢铁行业转型升级和高质量发展。
5. 中国钢铁工业协会副会长骆铁军称，国家提出压减粗钢产量，就是向社会释放信号，未来不鼓励钢铁产量继续增长，更不鼓励企业继续新建项目新增产能。此外，种种因素表明，未来很长一段时期我国铁矿石需求还将保持较高水平。
6. 4月28日山西双焦市场偏强运行，三轮提涨范围继续扩大。河钢集团对焦炭采购价上调100元/吨；山东某主流钢厂对焦炭采购价上调100-120元/吨；抚顺新钢铁有限责任公司焦炭采购价上调100元/吨。

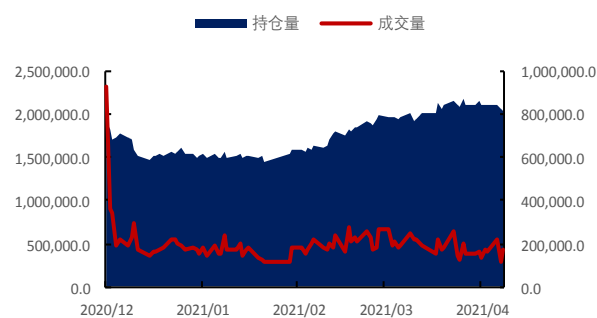
## 相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



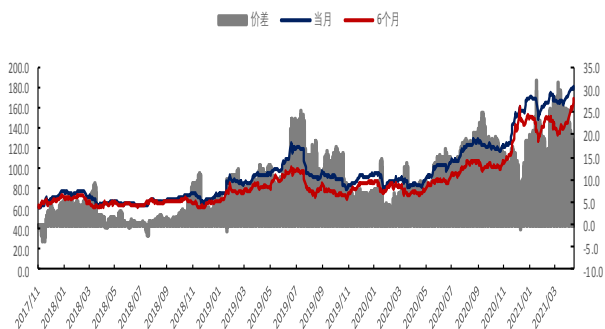
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



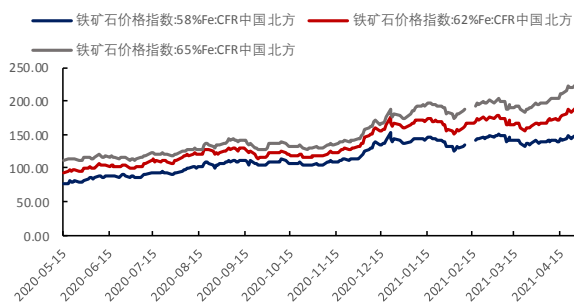
数据来源: wind、国都期货研究所

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



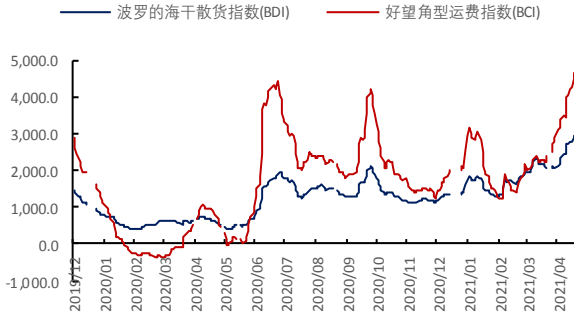
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石价格指数:65%球团矿:CFR 青岛港



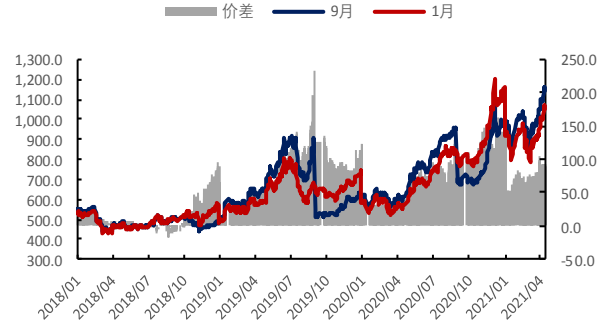
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



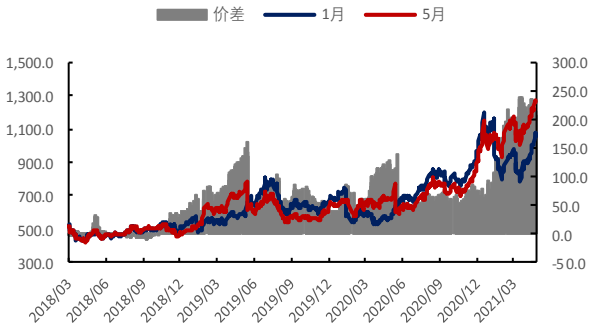
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



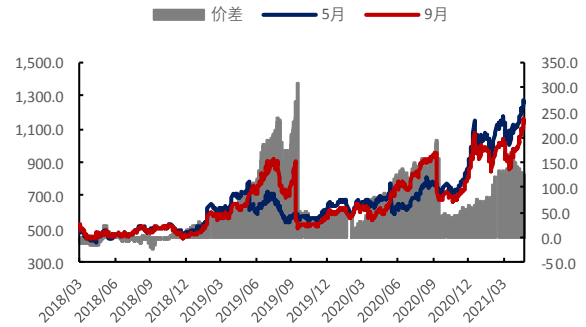
数据来源: wind、国都期货研究所

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



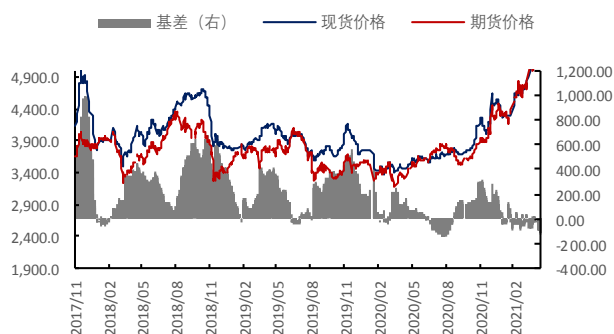
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿石比价走势



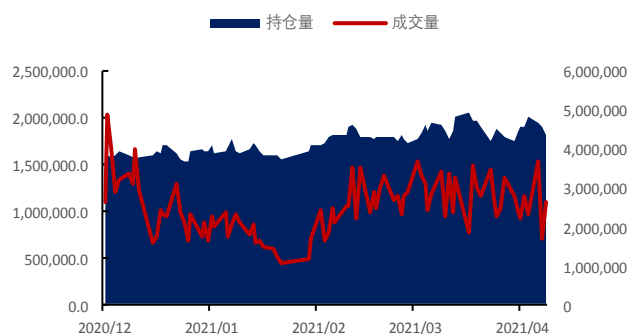
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



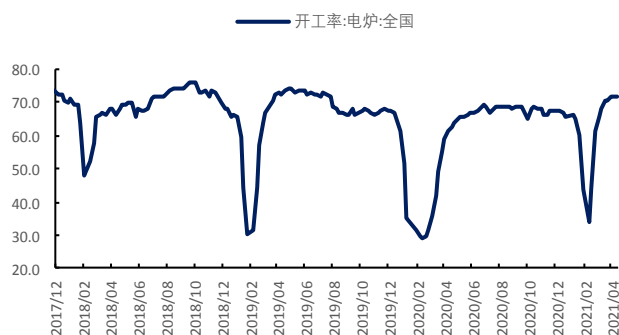
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 高炉开工率 (%)



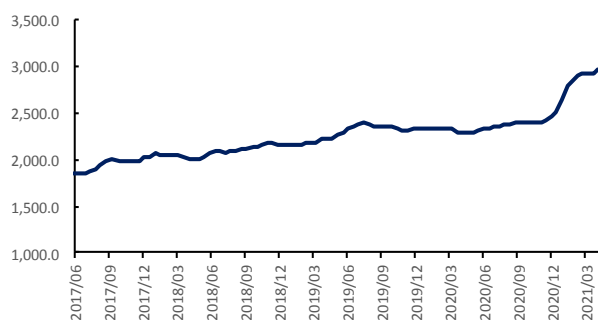
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)



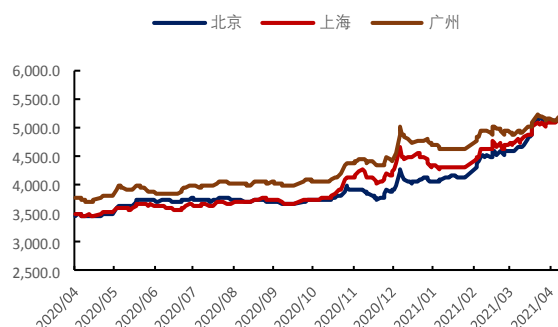
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



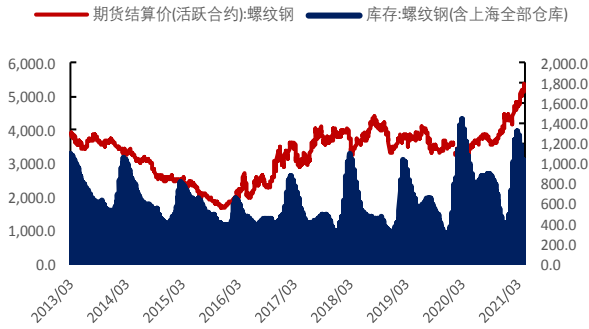
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)



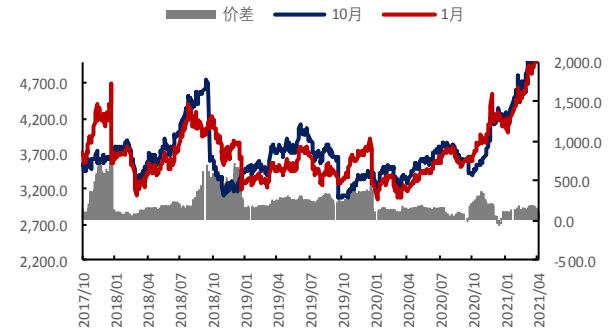
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



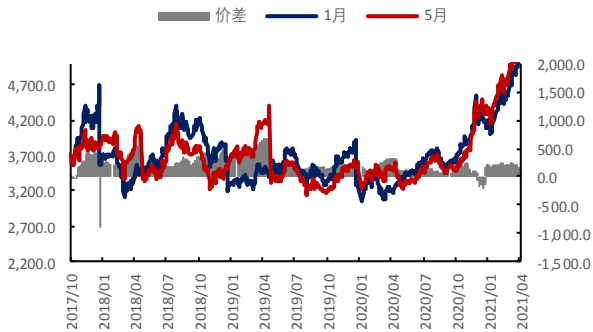
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



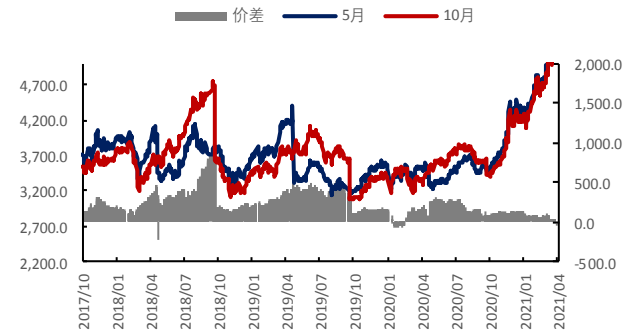
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1 月-5 月价差 (元/吨)



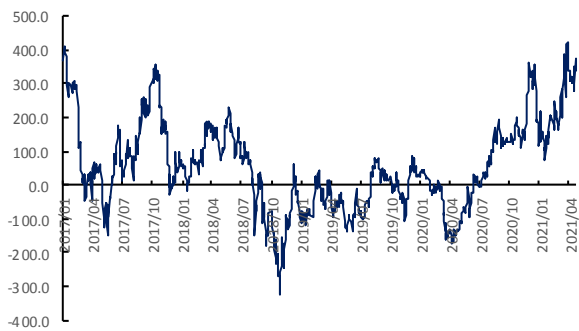
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



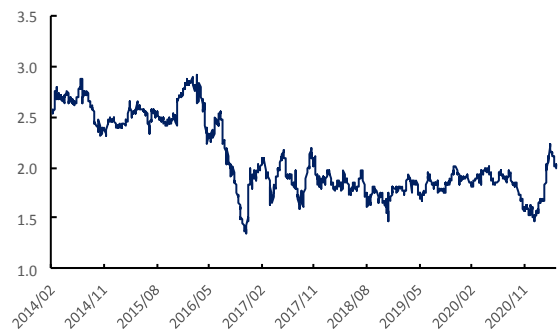
数据来源: wind、国都期货研究所

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。