

投机情绪放缓，盘面涨幅缩窄

关注度：★★★★

报告日期

2021-02-24

现货报价

	价格	涨跌
Platts62%	172.25	-1.62%
61.5%PB粉	1178.00	0.86%
螺纹钢上海	4640.0	0.00%
废钢唐山	3195.0	0.31%

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 1,178.00 元/湿吨，与主力合约基差为 162.93 元/吨，基差较前日变化+26.87 元/吨。2 月 23 日，普氏 62% 铁矿石指数报 172.75 美元/吨，较前一交易日变化-2.85 美元/吨，涨跌幅-1.62%。最近一周铁矿石港口库存 12,706.90 万吨，较前一周变化+187.50 万吨。日均疏港量 284.85 万吨，环比变化-43.16 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) 上行。

螺纹钢：上海 HRB400 (20mm) 螺纹钢均价为 4640.00 元/吨，与活跃合约的基差为-59.00 元/吨，基差较前一日变化+3.00 元/吨。唐山 6-8mm 废钢报价 3195.00 元/吨，较前一日变化+10.00 元/吨。螺纹钢社会库存 1008.89 万吨，较前一周变化+277.27 万吨，钢厂库存 511.91 万吨，较前一周变化+174.01 万吨。最新全国高炉开工率数据为 66.44%，较前值变化+0.83 个百分点。五大钢材品种周产量环比-9.25 万吨。

操作建议

铁矿石：现货市场进口矿市场走强。基本上，上周澳大利亚巴西铁矿发运总量 2257.9 万吨，环比减少 344.2 万吨，到港量 1080.9 万吨，环比增 77.5 万吨，供应较往年同比偏高。日均疏港量环比下降；最新钢厂进口矿库存天数 30 天，较上次降 2 天，钢厂补库需求放缓。库存消化有限，港口库存连续月余累库。铁矿基本面弱于成材。但目前钢市市场预期较好，矿价看涨情绪升温。预计当前铁矿主要由宏观因素主导，整体震荡走强。

螺纹钢：受海内外利好提振，螺纹主力合约站上4600。从基本面看，2月上旬重点钢企粗钢日均产量215.44万吨，旬环比减少2.22万吨，但同比增21.50万吨。春节后钢厂开工率上升，供应或再次环比增长。现货市场，需求数据暂不可得。从库存来看，社库增幅处于正常范畴，但钢厂库存偏高，也就是说冬储较为谨慎，而钢材生产同比较往年偏高，库存主要集中在钢厂。当前钢价跟随全球商品共振上涨，虽然吨钢毛利较差，但现货需求预期较为乐观，市场心态较稳。预计短期内钢价受宏观提振仍将延续上涨，但需关注库存去化情况，若不及预期，或会拖累钢价走势。

行情回顾

铁矿石：上一交易日，铁矿石主力合约I2105报收1,107.00元/吨，涨跌幅-2.94%；持仓量629,148手，持仓变化-4,165手。夜盘报收1,121.00元/吨，涨跌幅-0.31%。

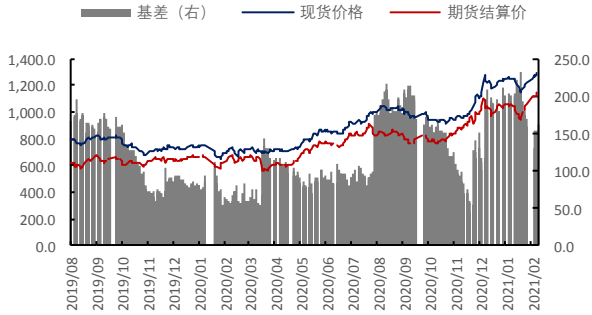
螺纹钢：上一交易日，螺纹钢主力合约RB2105报收4,552.00元/吨，涨跌幅-0.70%；持仓量1,721,445手，持仓量变化20,082手。夜盘报收4,553.00元/吨，涨跌幅-0.61%。

隔夜要闻

1. 2月15日-2月21日，Mysteel新口径澳大利亚巴西铁矿发运总量2257.9万吨，环比减少344.2万吨；澳大利亚发货总量1694万吨，环比减少264.7万吨；其中澳大利亚发往中国量1454.4万吨，环比减少35.6万吨；巴西发货总量563.9万吨，环比减少79.5万吨。
2. 调研两广地区23家短流程钢厂，目前有4家钢厂已经复工，74%左右的企业将于2月底3月初复工；春节期间平均放假时间在33天左右，总共影响产量165万左右；节后两广地区短流程钢厂原材料库存在39.6万吨左右，成品库存在38.8万吨左右。
3. 23日，河钢集团对焦炭采购价下调100元/吨，第一轮焦炭降价基本落地。
4. 国家统计局公布1月70城房价数据，4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.6%，涨幅比上月扩大0.3个百分点。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨0.5%、0.6%、1.0%和0.3%。
5. 又有多地上调银行房地产集中度上限，山东、四川等地均已发文。山东银保监局近日发文，将辖内城商行、民营银行房地产贷款集中度标准上限调高2.5个百分点至25%。此外，上海、浙江已上调银行房地产贷款集中度上限。（财联社）

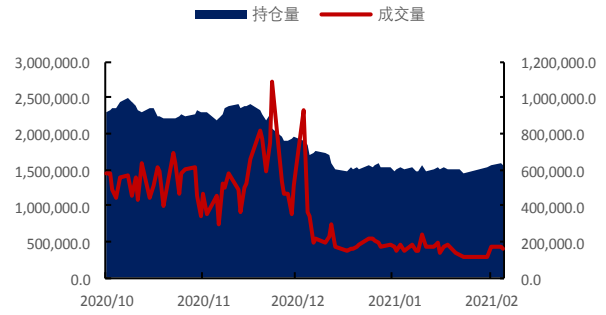
相关图表

图1 铁矿石基差 (元/吨)



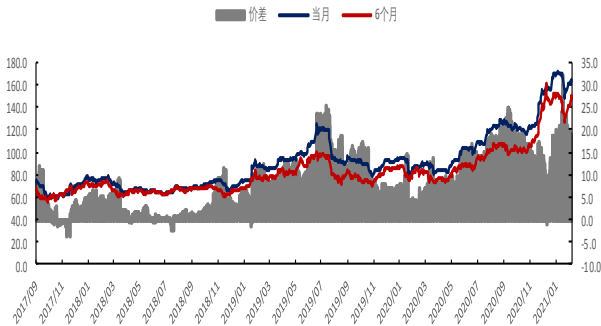
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 铁矿石主力合约成交量及持仓量 (手)



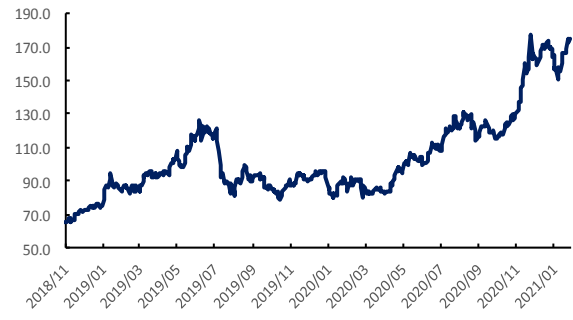
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 新加坡交易所铁矿石掉期结算价 (美元/公吨)



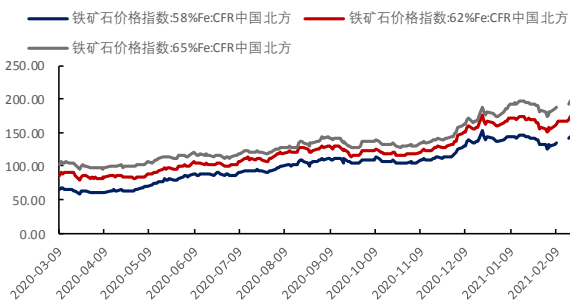
数据来源: wind、国都期货研究所

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



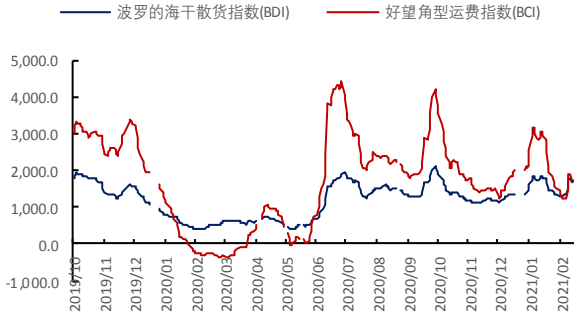
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 铁矿石价格指数:65%球团矿:CFR 青岛港



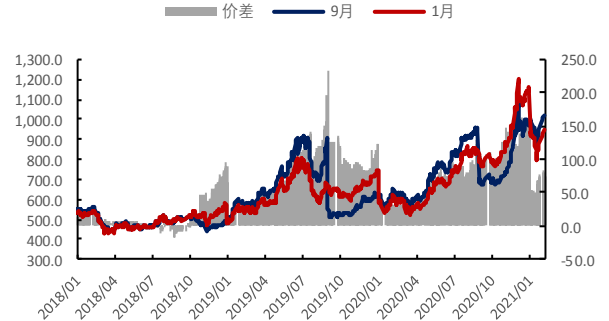
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 运费价格指数



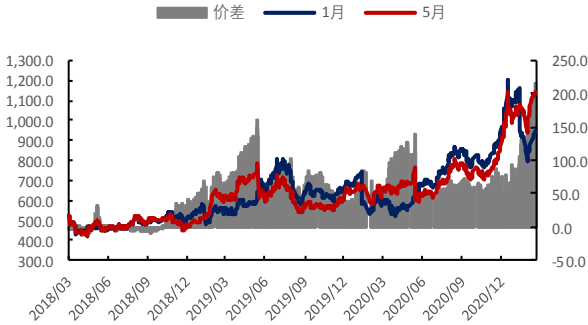
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 铁矿石合约1月-9月价差(元/吨)



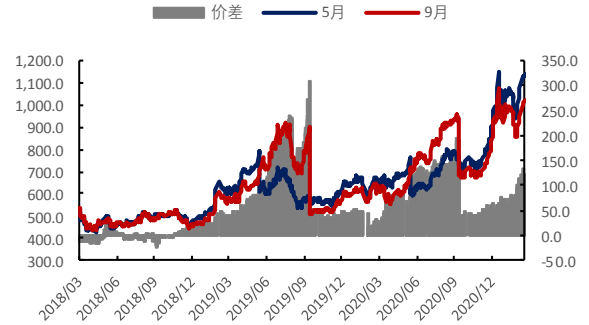
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 铁矿石合约1月-5月价差(元/吨)



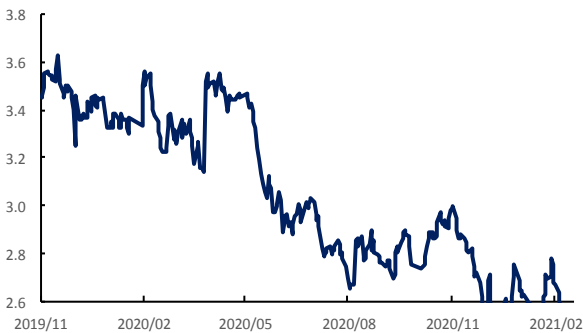
数据来源: wind、国都期货研究所

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



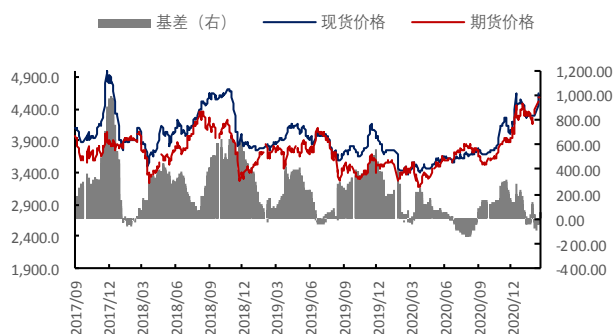
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 热卷与铁矿石比价走势



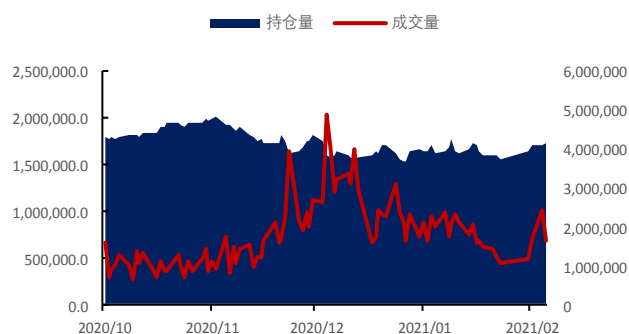
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



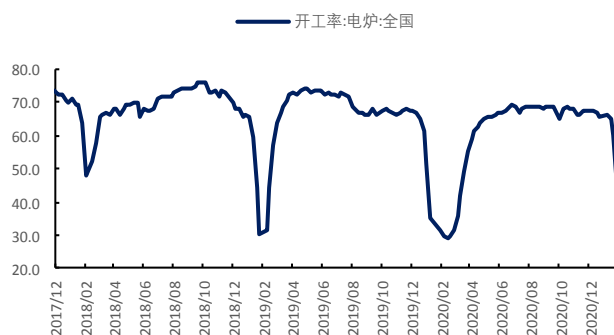
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 高炉开工率 (%)



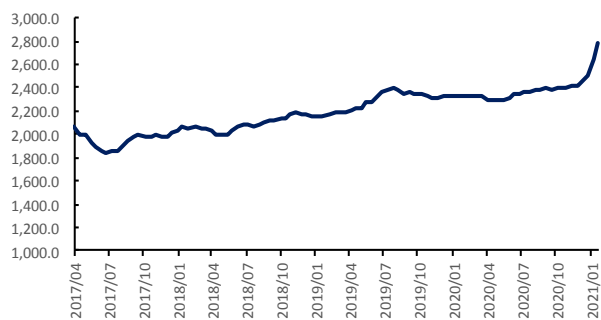
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 电炉开工率 (%)



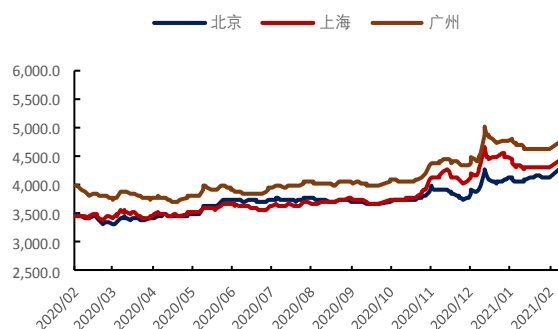
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 63%铁水成本 (元/吨)



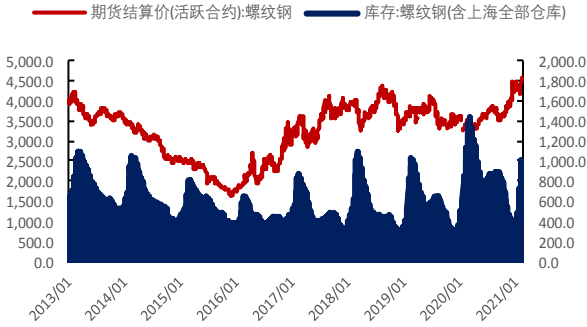
数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 螺纹钢现货价格 (元/吨)



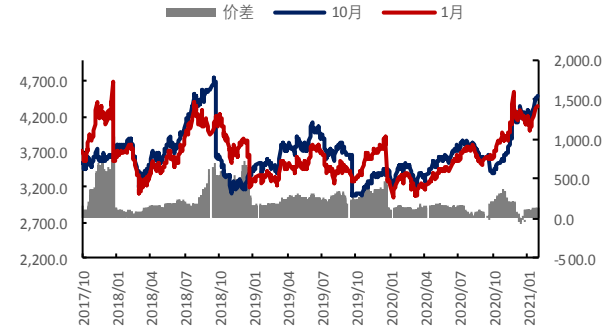
数据来源: wind、国都期货研究所

图 19 螺纹钢社会库存 (万吨)



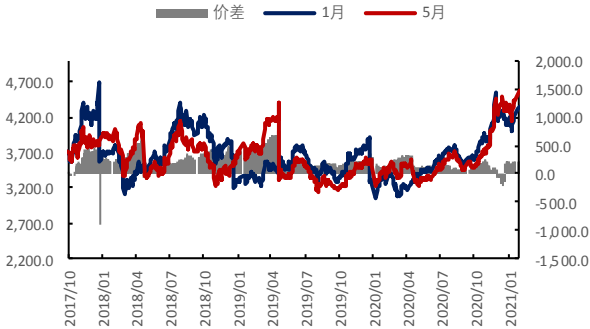
数据来源: wind、国都期货研究所

图 20 螺纹钢合约 1 月-10 月价差 (元/吨)



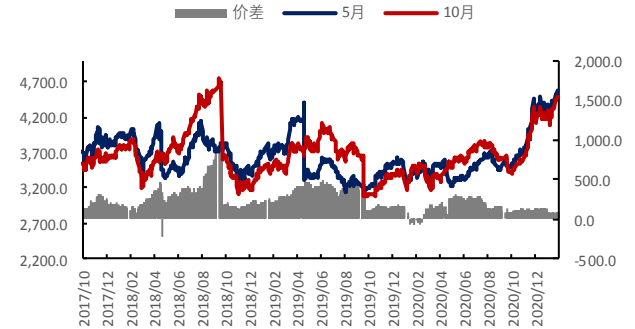
数据来源: wind、国都期货研究所

图 21 螺纹钢合约 1 月-5 月价差 (元/吨)



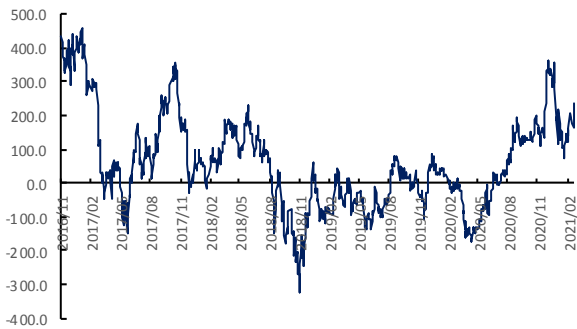
数据来源: wind、国都期货研究所

图 22 螺纹钢合约 5 月-10 月价差 (元/吨)



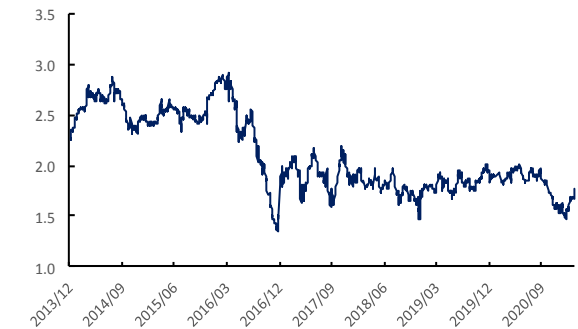
数据来源: wind、国都期货研究所

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。