



投资有风险 入市需谨慎

钢矿数据周报

分析员：王鹤
从业证书编号：F0309144
投资咨询证书编号：Z0012737
电话：010-56124771
QQ：1624326931

2020-05-25

~ 1 ~

本文仅供内部参考 据此操作风险自担

目录:

铁矿石	4
铁矿石国内外价格、价差、基差.....	5
成本：铁矿石海运费.....	6
供给：铁矿石发运量.....	7
需求：高炉开工率、疏港量.....	9
多空比较.....	10
总结与本周交易策略.....	11
钢材	12
价格与基差走势	13
供应：螺纹钢、热卷产量.....	14
需求：房屋新开工面积、汽车产销情况.....	15
库存：建筑材料库存	16

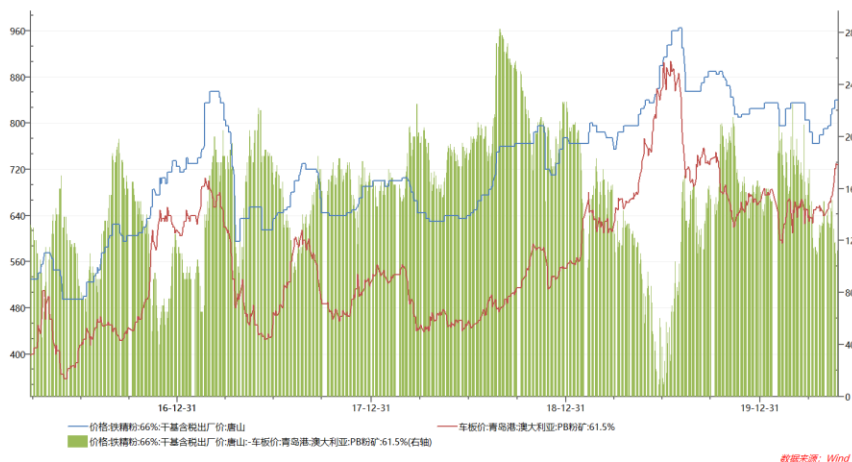


投资有风险 入市需谨慎

多空比较	17
总结与本周交易策略.....	18
风险揭示与免责声明.....	19

铁矿石

铁矿石国内外价格、价差、基差



数据来源: Wind



数据来源: Wind

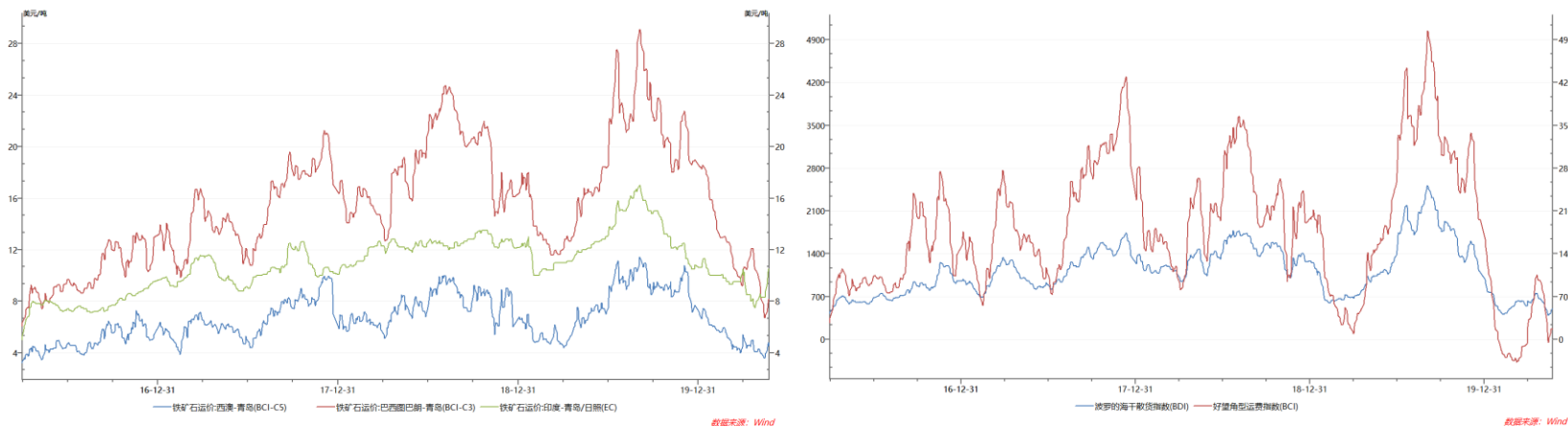
唐山铁精粉 840(元/干吨) 钢厂生产积极性尚可, 矿石需求强劲, 价格上涨。

青岛港 61.5%PB 粉 728 (元/干吨) 国内矿石供需偏紧, 价格上涨。

内外矿价差在 112 元/吨。价差维持震荡。

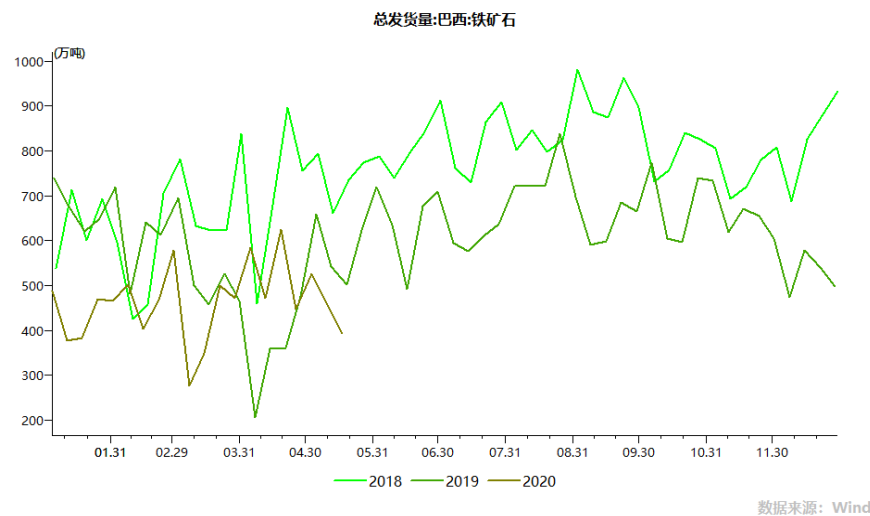
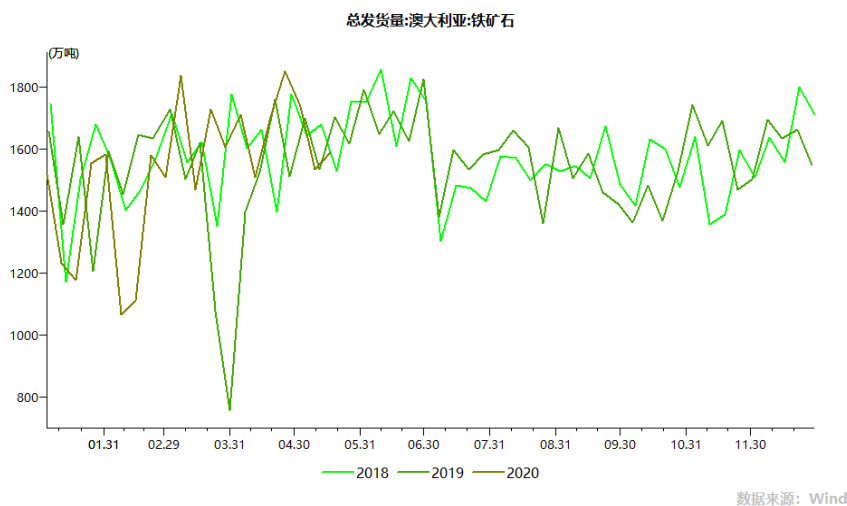
基差: 基差 7 (元/吨)。基差走弱。

成本：铁矿石海运费



矿石运费上涨：西澳-青岛(BC I-C5)上周报 4541 美元/吨左右。巴西图巴朗-青岛(BCI-C3) 上周报 8.190 美元/吨。印度-青岛/日照(EC)下降，上周报 10.50 美元/吨。矿石运费指数：波罗的海干散货指数(BDI)上周五报 498.00。 好望角型运费指数(BCI)上周五报 162。

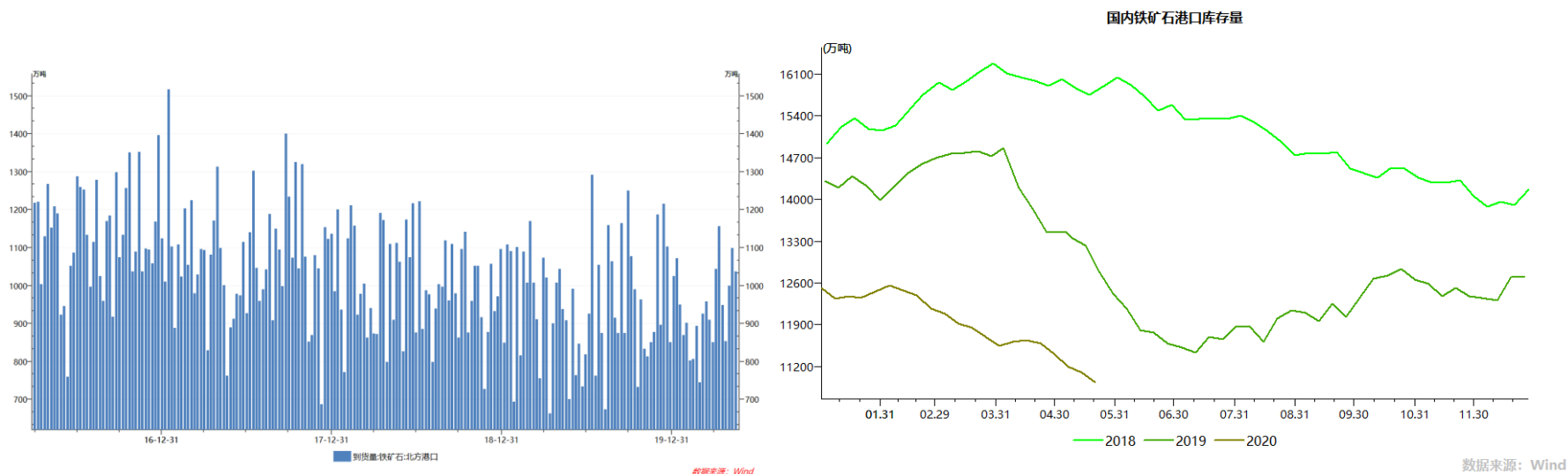
供给：铁矿石发运量



截止5月17号，澳洲发货总量1588.10万吨。发运量较上周环比增加54.3万吨。矿石发运小幅回升。

截止5月17号，巴西发货总量394.20万吨。发运量较上周环比减少67.6万吨，发运量持续回落。

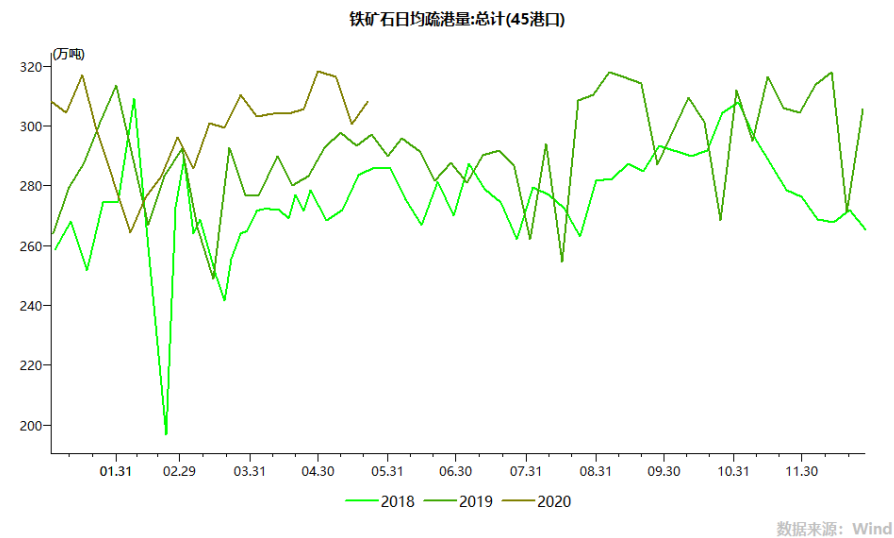
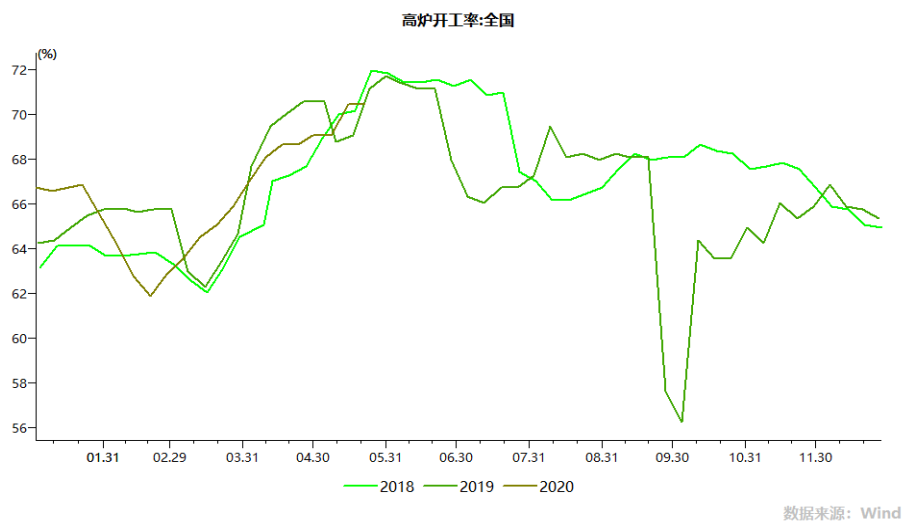
供给：铁矿到港量、港口库存



北方六大港口到港总量 1037.00 万吨，到港量环比减少 62 万吨。

港口铁矿库存环比减少 69 万吨 至 10928 万吨，钢厂生产相对平稳，库存持续被消耗，矿石需求韧性较好。

需求：高炉开工率、疏港量



上周开工率 70.44%。开工率持平，持续高位。

全国 45 港口上周 日均疏港量 308.14 万吨，环比增加 7.53 万吨，钢厂生产积极，疏港量上涨。

多空比较

利多	利空
<ul style="list-style-type: none">1 港口库存持续下降。2. 疏港量持续高位。3. 高炉开工率高位，需求旺盛。4.巴西、澳洲总发运量下降。5. 到港量减少。	<ul style="list-style-type: none">1. 两会期间，多有代表提议放开废钢进口，矿价或受竞争替代预期影响而走弱。

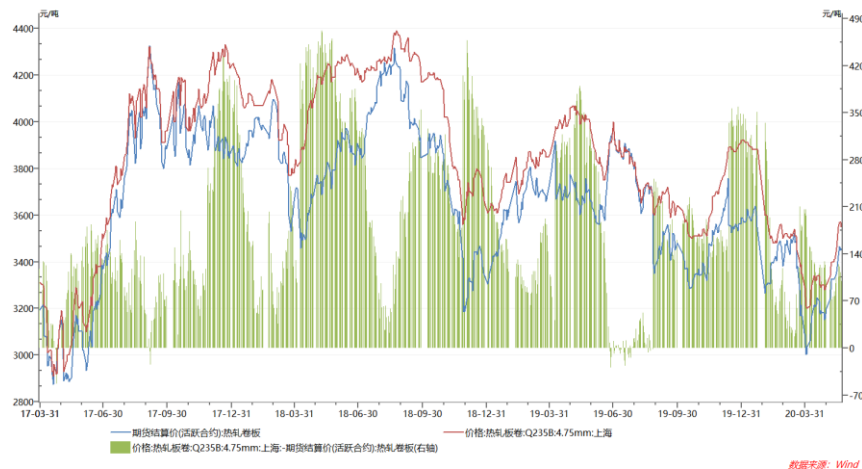
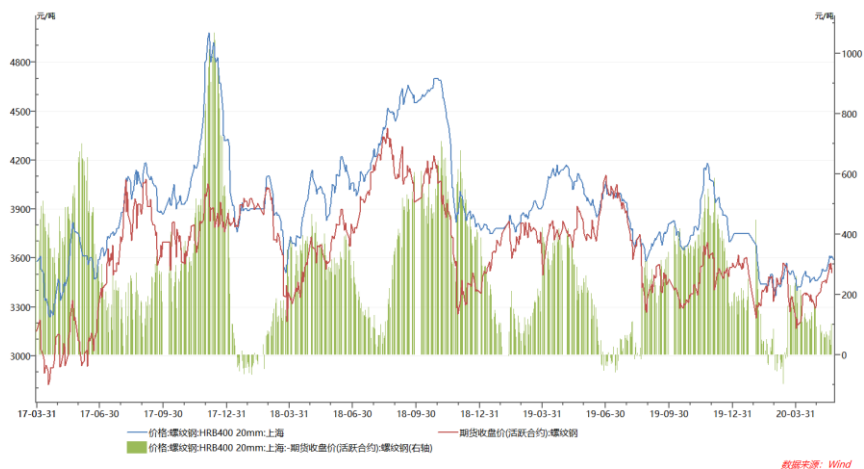
总结:

上周铁矿石市场价格强势上涨。海外矿山发运量环比回落，日均疏港量回升，钢厂生产仍较积极，铁水产量增加，且港口铁矿石库存也创出新低，矿价保持强劲，短期基本面偏好。

本周策略：国内短期需求仍有支撑。进口铁矿石供应减量，而铁水产量还有增幅空间，钢厂存在一定刚需补库，因此在供应偏紧需求增加的情况下，铁矿石价格或将继续上行。关注放开废钢进口制度推进，矿价或受竞争替代预期影响而走弱。

钢材

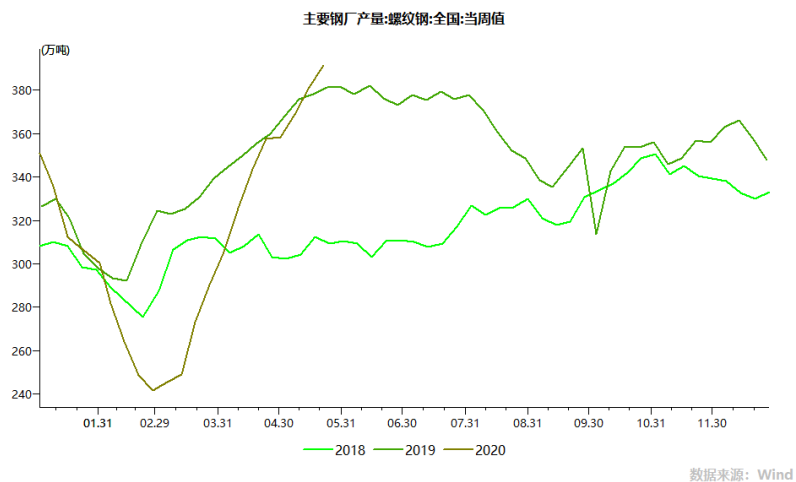
价格与基差走势



螺纹钢：上海现货价格周五报价 3610 元/吨。期货周五收盘价 3508 元/吨。基差 102，基差走强。

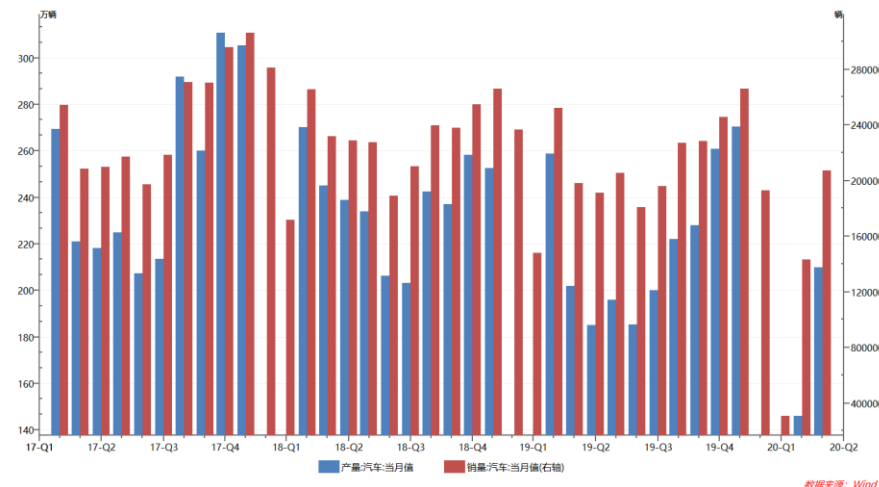
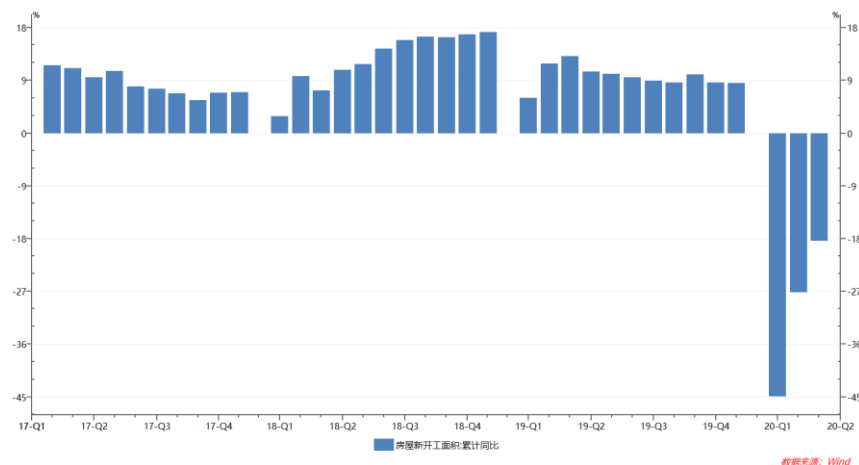
热卷：上海现货价格周五报价 3550 元/吨。期货周五收盘价 3451 元/吨。基差 99，基差回落。

供应：螺纹钢周度产量



螺纹钢主要钢厂产量环比增加 10.25 万吨，至 391.56 万吨。复工复产力度加大，钢厂生产积极性高，产量持续增加。

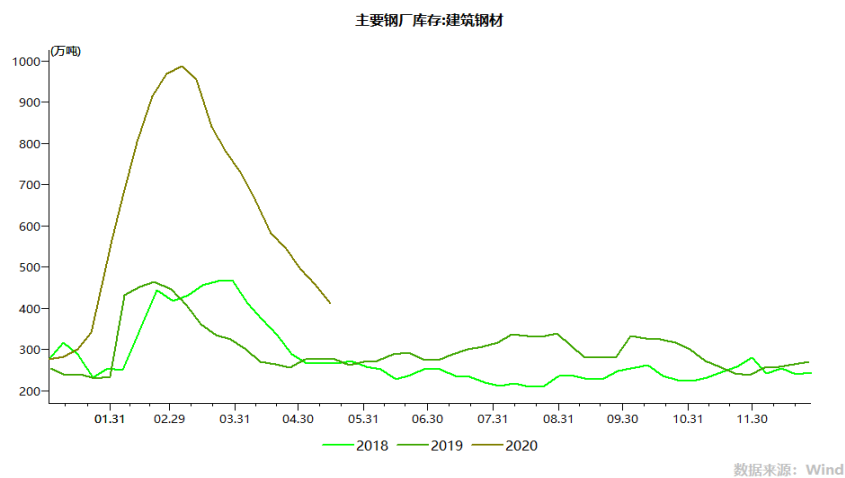
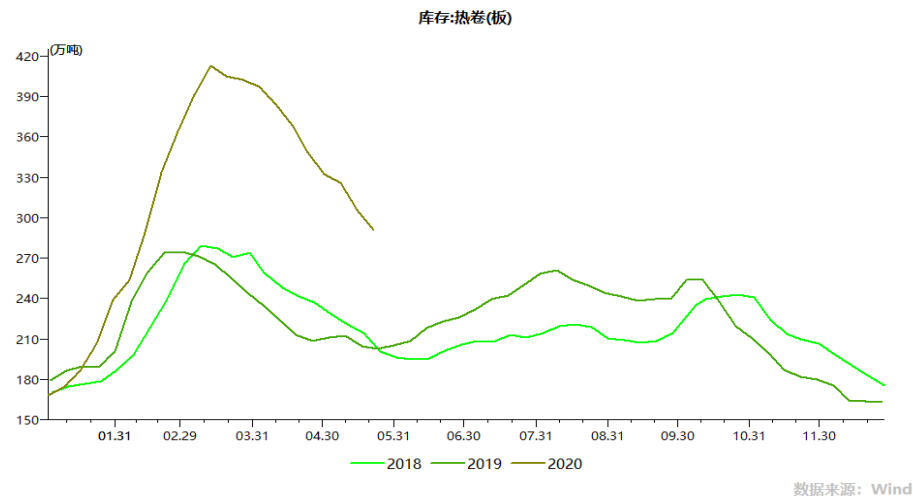
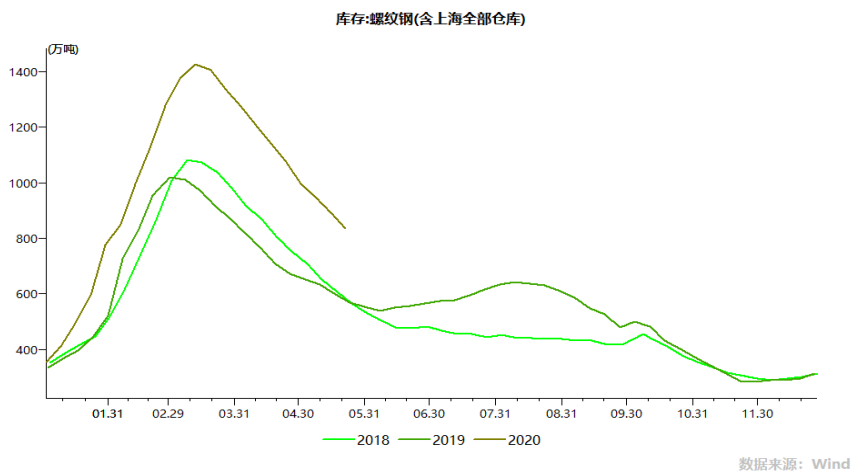
需求：房屋新开工面积、汽车产销情况



04 月新屋开工面积累计同比下降 18.40%。房地产新开工大幅回升，但是任然低于往年同期。

04 月汽车产量 210.0 万辆，环比增加 63.9 万辆。汽车销量 207 万量，环比增加 64 万辆。疫情好转，汽车产销数据大幅回升。

库存：建筑材料库存



螺纹钢社会库存: 社会库存持续去化, 环比减少 56.56 万吨至 836.64 万吨。
热卷社会库: 热卷社会库存持续去化。环比减少 14.96 万吨至 291.00 万吨。
主要钢厂建筑材料库存: 库存持续去化, 环比减少 45.28 万吨至 412.49 万吨。

多空比较

利多	利空
<ol style="list-style-type: none">1. 库存持续去化。2. 终端需求保持旺盛。	<ol style="list-style-type: none">1. 宏观利好释放出尽，两会涉及房地产、基建利好不及预期。2. 产量不断增加。3. 库存总数仍大于往年同期。

总结:

上周盘面价格窄幅震荡，螺纹钢开工率和产能利用率继续提升，钢厂周产量环比增加，厂库和社库环比持续下降。钢材消费维持较强水平，钢材成本大幅提升，利润收缩。基本面表现良好；但两会利好预期落空，钢材需求预期走弱，价格将偏弱运行。

本周策略：本周随着国际政治经济格局的转变，市场环境恶化，两会政策利好落空，成材价格大概率回落，多卷空螺或者盘面正套参与较稳妥。

风险提示:您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，并遵循“买卖自负”的金融市场原则，充分认识期货交易的风险，了解任何有关期货行情的分析、预测都可能与实际情况有差异。自行决定是否采纳期货公司提供的报告中给出的建议，并自行承担交易后果。

免责声明:本报告的信息均来源于非保密资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告中的观点、结论和建议并不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的意见或推测仅反映本公司于发布日的观点，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见或推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。