

铁矿石、螺纹钢周报

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

李文婧

投资咨询资格编号: Z0010649

期货从业资格编号: F3024409

021-20370977

liwj@xzfutures.com

韩惊

投资咨询资格编号: Z0012908

期货从业资格编号: F3010931

021-20370949

hanjing@xzfutures.com

2018年4月22日星期日

内容提要

铁矿石主力 I1809 合约收涨, 收于 461 元/吨, 周涨 7.5 元/吨, 涨幅 1.65%; 持仓 201.1 万手, 持仓增加 7.3 万手。

螺纹钢主力 RB1810 合约收涨, 收于 2792.7 元/吨, 周涨 2 元/吨, 涨幅 0.06%; 持仓 285.3 万手, 持仓减少 10.4 万手。

铁矿石现货方面, 普氏指数收于 66.85 美元/吨, 周环比上涨 1.6 美元/吨。青岛港 61.5% 品位 PB 粉矿收于 465 元/吨, 周环比下跌 22 元/吨。

钢材现货涨跌不一, 北京螺纹钢现货收于 3720 元/吨, 周环比上涨 20 元/吨; 上海螺纹钢现货收于 3850 元/吨, 周环比上涨 120 元/吨; 广州螺纹钢现货收于 4250 元/吨, 周环比上涨 50 元/吨。

本周全国 45 个港口铁矿石库存为 15983.18 万吨, 周环比下降 59.79 万吨。

据中钢协统计, 2018 年 3 月中旬会员钢企粗钢日均产量 178.59 万吨, 旬环比跌 0.07%; 全国预估日均产量 231.3 万吨, 旬环比下跌 0.11 万吨, 降幅 0.05%; 重点企业钢材库存为 1338.43 万吨, 环比下降 140.73 万吨, 降幅 9.51%。

截至 4 月 20 日, 全国 163 家钢厂高炉开工率 67.27%, 环比增 0.28%; 钢厂盈利比例为 84.66%, 周环比持平。

钢材社会库存上升, 截至 4 月 20 日, 全国主要钢材品种库存总量为 1492.66 万吨, 周环比下跌 93.96 万吨, 降幅 5.92%。分品种来看, 螺纹钢库存减少 7.28%, 热卷库存减少 2.54%, 冷轧库存增加 0.12%, 线材库存减少 7.59%。

● 矿石上周回顾:

铁矿石上周冲高回落。港口库存方面, 上周全国 45 个港口铁矿石库存为 15983.18 万吨, 环比下降 59.79 万吨。北方六大港口到港总量为 1191.4 万吨, 环比增加 319.3 万吨。发货量方面, 上周澳洲、巴西铁矿石发货总量 2331.7 万吨, 环比增加 268.7 万吨, 其中澳洲发往中国 1405.8 万吨, 环比减少 6.3 万吨。下周澳洲港口检修增多, 发货量或有所下降。目前外矿整体发货处于相对较高位置, 而港口库存仍然处于历史高位, 整体供给压力依然较大。

上周全国 163 家钢厂高炉开工率 67.27%, 环比增 0.28%; 高炉产能利用率 75.49%, 环比增加 0.62%; 钢厂盈利率环比持平; 上周高炉复产及检修情况均有出现, 下周高炉预期检修有所增多, 开工或受到一定影响。钢厂矿石库存处于较低位置但整体维持平稳, 上周进口矿可用天数环比上升 1 天至 22 天。

目前铁矿石整体供给压力较大。近期央行降准以及房地产数据较好, 对市场信心有一定提振, 使得铁矿石现货成交有所转暖, 贸易商有一定挺价意愿, 钢厂采购积极性有所提升。后期继续关注下游成材的需求情况以及中美贸易摩擦的进展。建议投资者暂时观望, 仅供参考。

● 螺纹钢上周回顾:

上周宏观数据出炉, 螺纹钢价格有所回暖, 现货连续上涨, 上海螺纹钢现货一周上涨 120 元每吨, 上海热轧卷板现货上涨 170 元每吨。期螺走势震荡偏强, 主力 1810 合约周上涨 9 元每吨, 走势弱于 1805 合约。总体来说钢材现货市场较为乐观, 旺季需求推动价格走强。

目前基本上来说, 上周需求继续向好, 沪线螺成交达 4.4 万吨水平; 钢材社会库存继续大幅下降, 周度降幅 5.92%, 下降 94 万吨, 达到 1492.7 万吨。

宏观面上来说, 房地产数据好于市场预期对期螺起到一定支撑作用。上周降准也使得市场欣喜资金面得以宽松。但是宏观上也存在一些隐忧, 包括地方政府去杠杆可能对需求产生压制。M1 增速不及预期使得资金面可能是被迫放松。

我们认为上周诸多利好刺激, 期螺涨势却远远落后现货, 本周市场可能会有一定承压。但是总体而言, 我们认为螺纹钢期货走势不确定性仍然较高。建议观望为主。仅供参考。

1. 行情回顾

铁矿石主力 I1809 合约收涨, 收于 461 元/吨, 周涨 7.5 元/吨, 涨幅 1.65%; 持仓 201.1 万手, 持仓增加 7.3 万手。

螺纹钢主力 RB1810 合约收涨, 收于 2792.7 元/吨, 周涨 2 元/吨, 涨幅 0.06%; 持仓 285.3 万手, 持仓减少 10.4 万手。

图 1 铁矿石主力 I1809 合约行情走势



数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 2 螺纹钢主力 RB1810 合约行情走势



数据来源: Wind, 兴证期货研发部

2. 现货价格

铁矿石现货方面，普氏指数收于 66.85 美元/吨，周环比上涨 1.6 美元/吨。

青岛港 61.5%品位 PB 粉矿收于 465 元/吨，周环比下跌 22 元/吨。

钢材现货上涨，北京螺纹钢现货收于 3720 元/吨，周环比上涨 20 元/吨；

上海螺纹钢现货收于 3850 元/吨，周环比上涨 120 元/吨；广州螺纹钢现货收于

4250 元/吨，周环比上涨 50 元/吨。

图 3 普氏指数：美元/吨



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 4 铁矿石现货价格：元/吨



数据来源：Wind，兴证期货研发部

图 5 螺纹钢与钢坯现货价格：元/吨



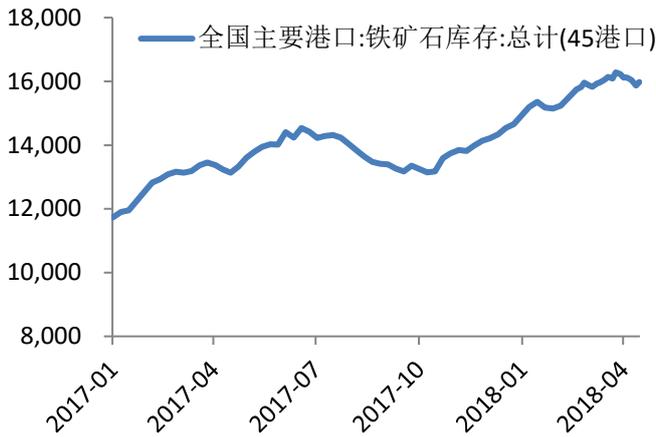
数据来源：Wind，兴证期货研发部

3. 基本面

3.1 矿石库存

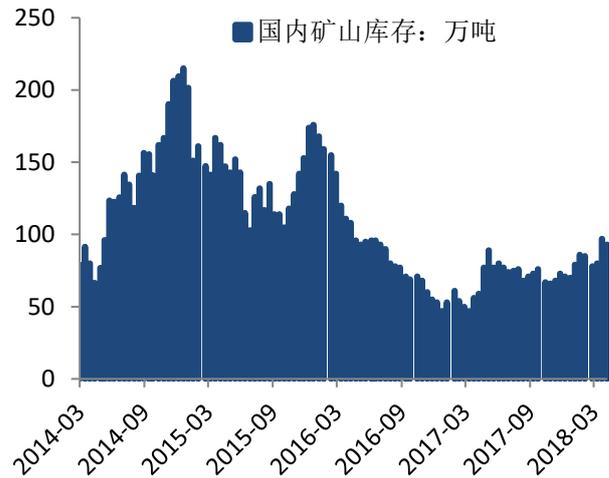
本周全国 45 个港口铁矿石库存为 15983.18 万吨,周环比下降 59.79 万吨。

图 6 国内铁矿石港口库存: 万吨



数据来源: Wind, 兴证期货研发部

图 7 国内矿山库存: 万吨

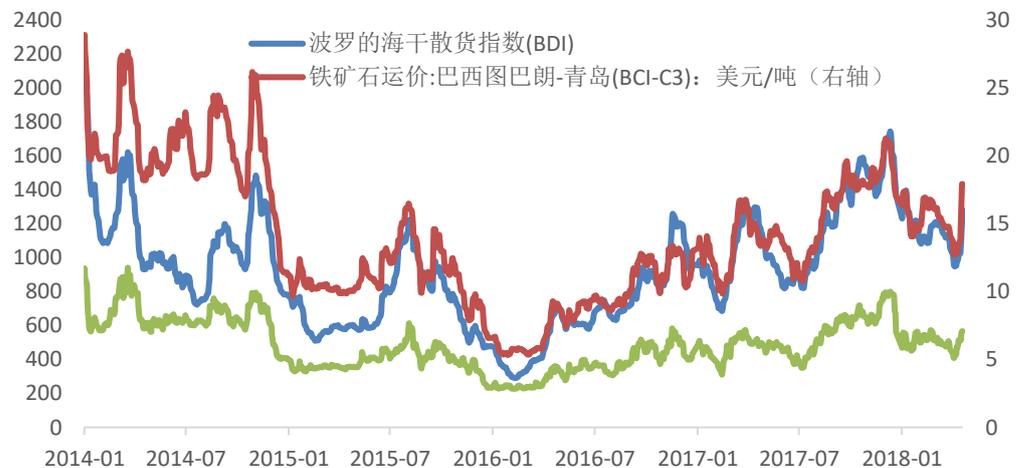


数据来源: Wind, 兴证期货研发部

3.2 航运指数与运费

波罗的海国际干散货海运指数收于 1281, 周度上涨 267。巴西到青岛的运费为 17.914 美元/吨, 周涨 4.419 美元/吨。澳洲到青岛运费为 7.077 美元/吨, 周跌 0.686 美元/吨。

图 8 航运指数与铁矿石运费

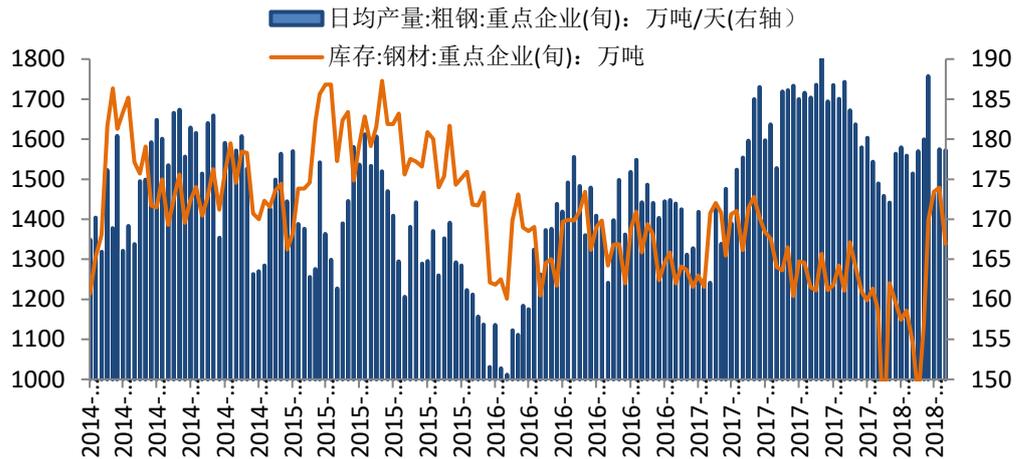


数据来源: Wind, 兴证期货研发部

3.3 粗钢产量及钢材库存

据中钢协统计，2018年3月中旬会员钢企粗钢日均产量178.59万吨，旬环比跌0.07%；全国预估日均产量231.3万吨，旬环比下跌0.11万吨，降幅0.05%；重点企业钢材库存为1338.43万吨，环比下降140.73万吨，降幅9.51%。

图9 粗钢产量与钢材库存



数据来源：Wind，兴证期货研发部

3.4 高炉开工率和钢厂盈利情况

截至4月20日，全国163家钢厂高炉开工率67.27%，环比增0.28%；钢厂盈利比例为84.66%，周环比持平。

图10 高炉开工率和钢厂盈利



数据来源：Wind，兴证期货研发部

3.5 上海地区终端采购量

截至 4 月 13 日上海地区周度线螺采购量环比增加 15354 吨,至 41864 吨。

图 11 上海地区周度终端线螺采购量：吨

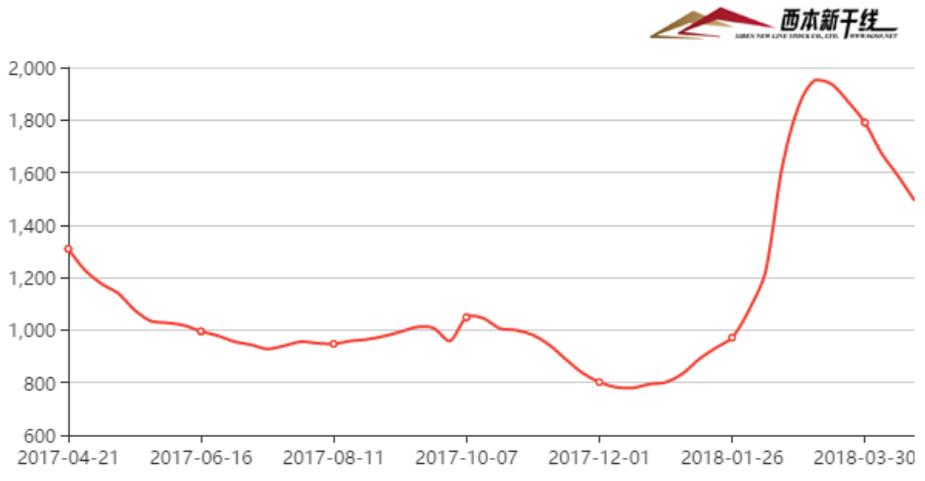


数据来源：Wind，兴证期货研发部

3.6 钢材社会库存

钢材社会库存上升,截至 4 月 20 日,全国主要钢材品种库存总量为 1492.66 万吨,周环比下跌 93.96 万吨,降幅 5.92%。分品种来看,螺纹钢库存减少 7.28%,热卷库存减少 2.54%,冷轧库存增加 0.12%,线材库存减少 7.59%。

图 12 钢材社会库存：万吨



数据来源：Wind，兴证期货研发部

4. 总结

矿石本周观点：

目前铁矿石整体供给压力较大。近期央行降准以及房地产数据较好，对市场信心有一定提振，使得铁矿石现货成交有所转暖，贸易商有一定挺价意愿，钢厂采购积极性有所提升。后期继续关注下游成材的需求情况以及中美贸易摩擦的进展。建议投资者暂时观望，仅供参考。

螺纹钢观点：

我们认为上周诸多利好刺激，期螺涨势却远远落后现货，本周市场可能会有一定承压。但是总体而言，我们认为螺纹钢期货走势不确定性仍然较高。建议观望为主。仅供参考。

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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损失负任何责任。