



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

2020-05-18

~ 1 ~

本文仅供内部参考 据此操作风险自担

目录:

<b>铁矿石</b> .....	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
<b>钢材</b> .....	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



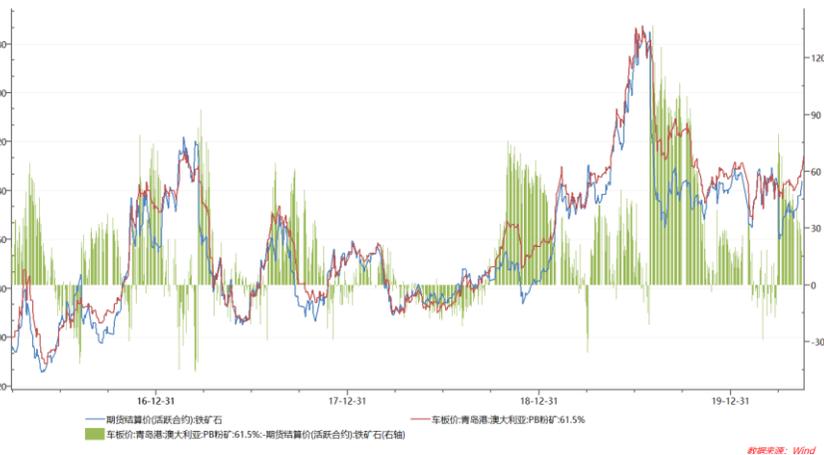
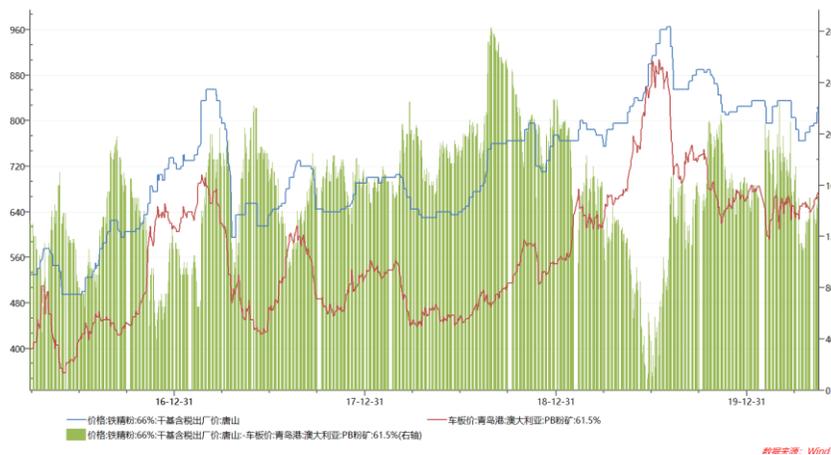
投资有风险 入市需谨慎

---

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



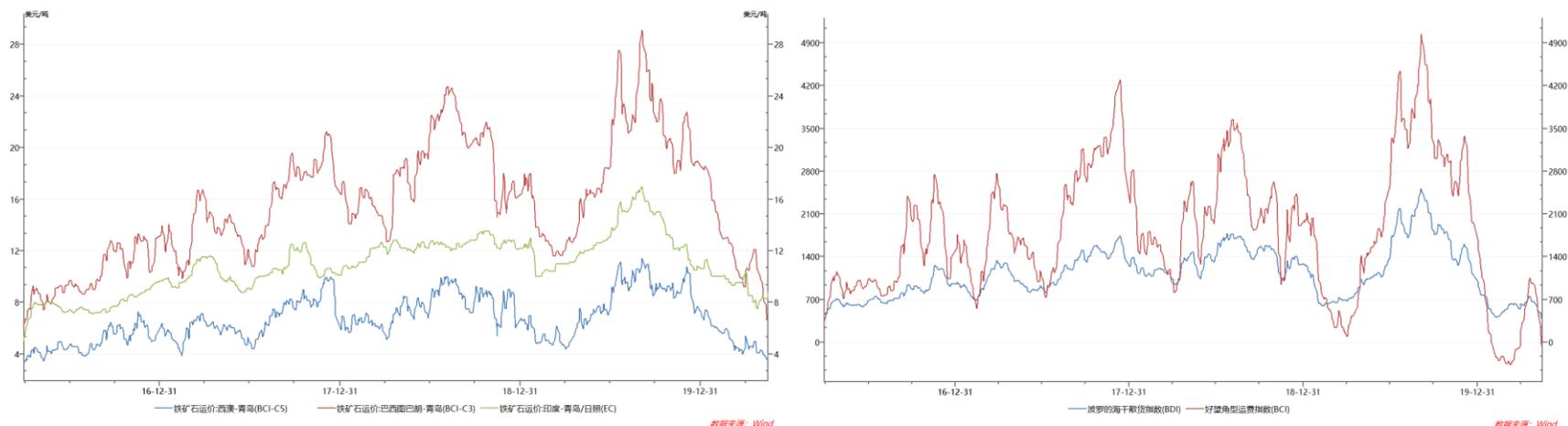
唐山铁精粉 825(元/干吨) 钢厂生产积极性尚可，矿石需求强劲，价格上涨。

青岛港 61.5%PB 粉 674 (元/干吨) 国内矿石供需偏紧，价格上涨。

内外矿价差在 151 元/吨。价差扩大。

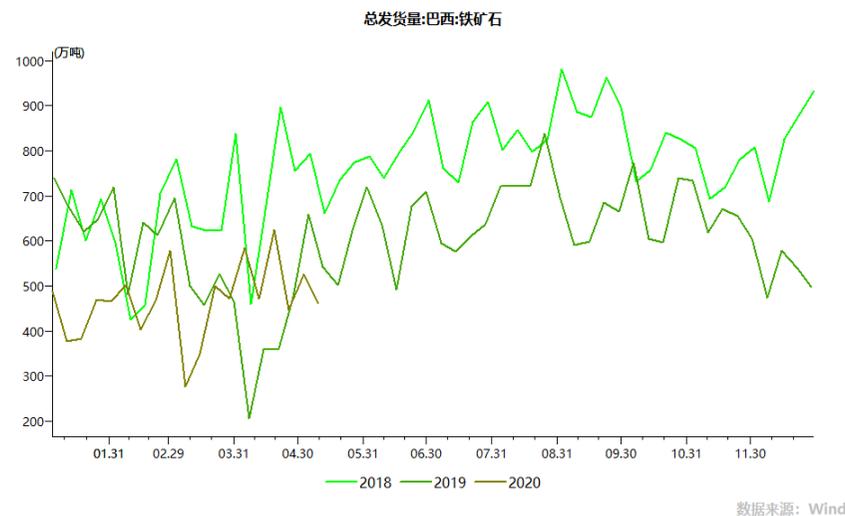
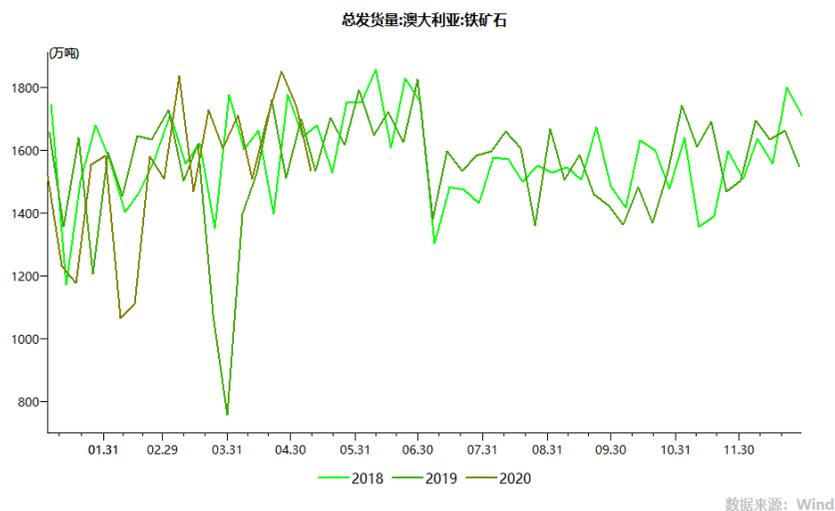
基差: 基差 18 (元/吨)。基差走弱。

## 成本：铁矿石海运费



矿石运费止跌反弹：西澳-青岛(BC I-C5)上周报 3941 美元/吨左右。巴西图巴朗-青岛(BCI-C3) 上周报 6.975 美元/吨。印度-青岛/日照(EC) 下降，上周报 8.80 美元/吨。矿石运费指数：波罗的海干散货指数(BDI)上周五报 407.00。 好望角型运费指数(BCI)上周五报 26。

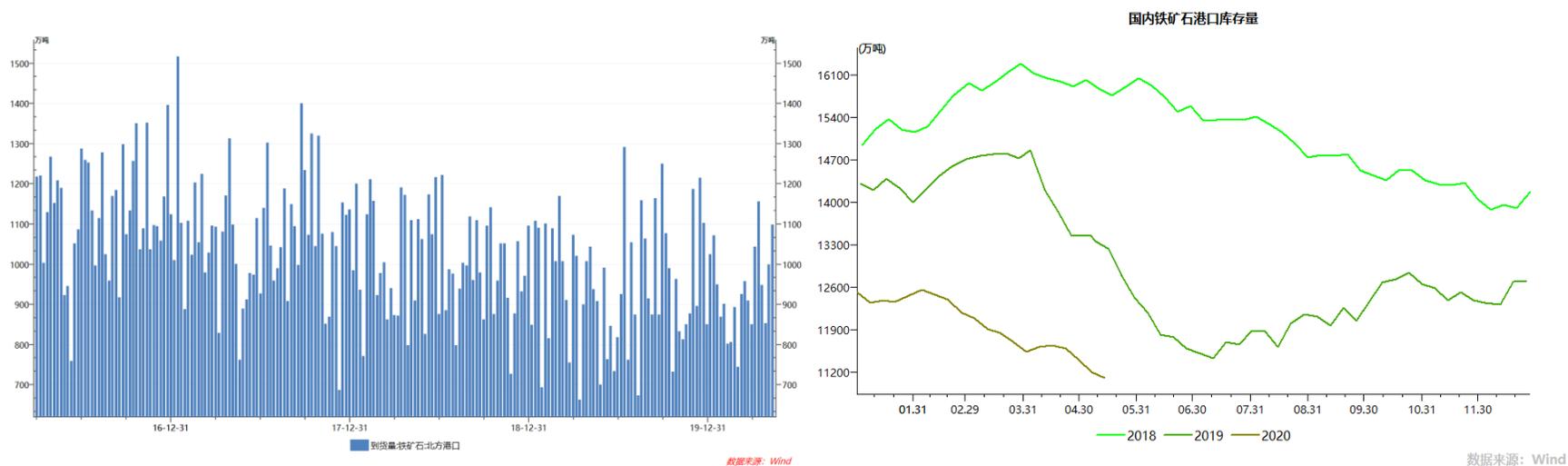
## 供给：铁矿石发运量



截止5月10号，澳洲发货总量1533.80万吨。发运量较上周环比减少203.4万吨。矿石发运回落。

截止5月10号，巴西发货总量461.80万吨。发运量较上周环比减少64.8万吨，发运量回落。

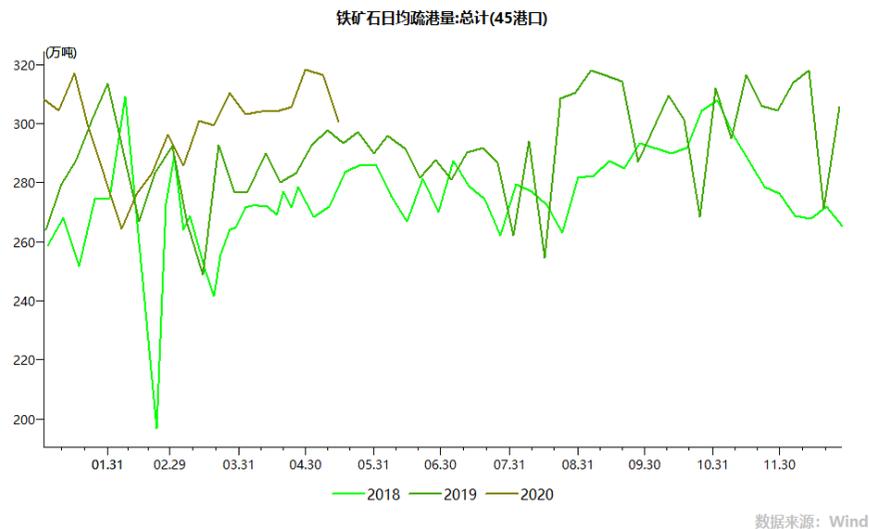
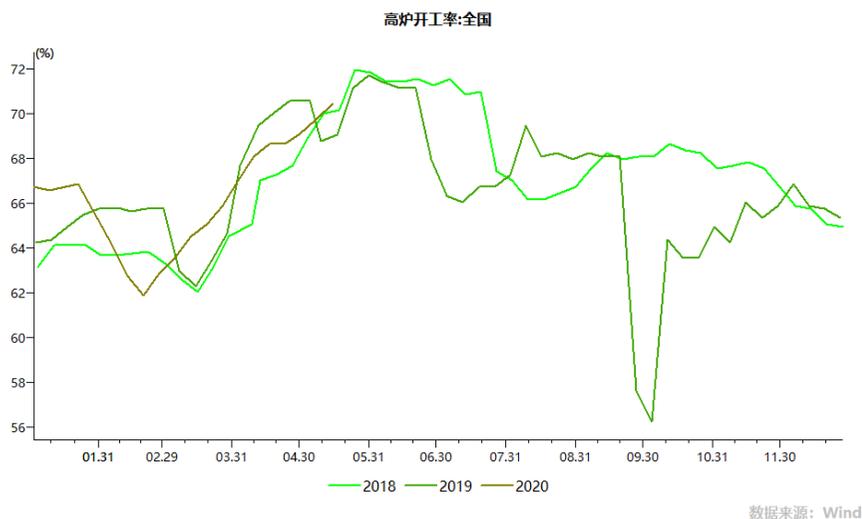
## 供给：铁矿到港量、港口库存



北方六大港口到港总量 1099.00 万吨，到港量环比增加 99 万吨。

港口铁矿库存环比减少 94 万吨 至 11097 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%。开工率持续上升。

全国 45 港口上周 日均疏港量 300.61 万吨，环比减少 15.83 万吨，钢厂对高价矿石接受度一般，采购积极性下降，但是疏港仍持续高位。

## 多空比较

利多	利空
<ol style="list-style-type: none"><li>1 港口库存下降。</li><li>2. 疏港量持续高位。</li><li>3. 高炉开工率高位，需求旺盛。</li><li>4.巴西、澳洲发运量下降。</li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 到港量增加。</li></ol>

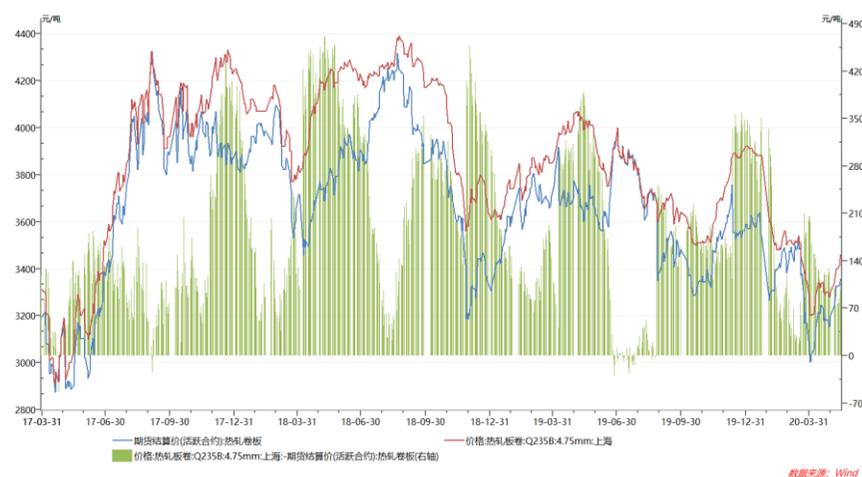
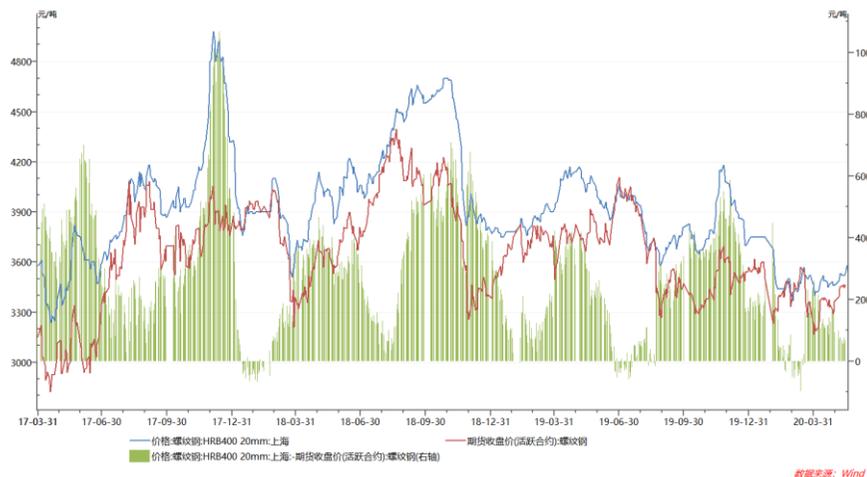
## 总结:

上周铁矿石盘面价格快速回升。海外矿山发运量环比回落，日均疏港量虽有回落，但仍维持高位，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。矿石受国外供应和国内政策利好影响而大幅拉涨，成材需求保持旺盛，但成材供给端和库存的压力将逐渐显现。对矿石的需求或将见顶。谨防盘面价格冲高回落。**

# 钢材

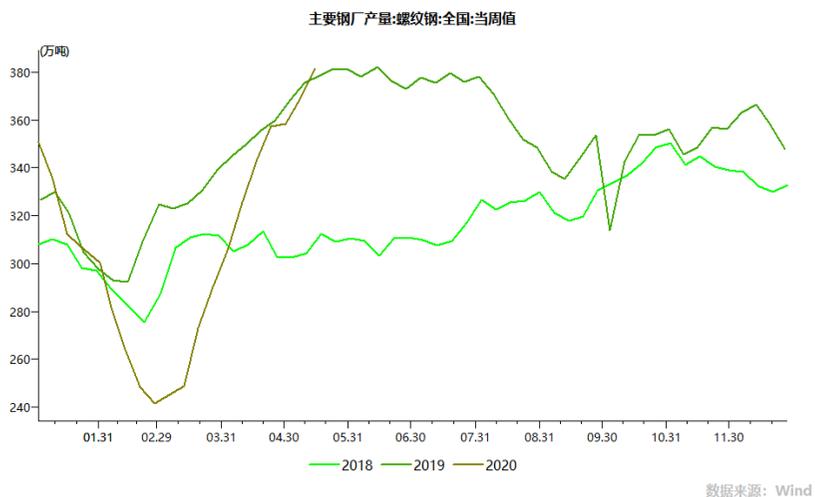
## 价格与基差走势



螺纹钢：上海现货价格周五报价 3530 元/吨。期货周五收盘价 3464 元/吨。基差 66，基差走弱。

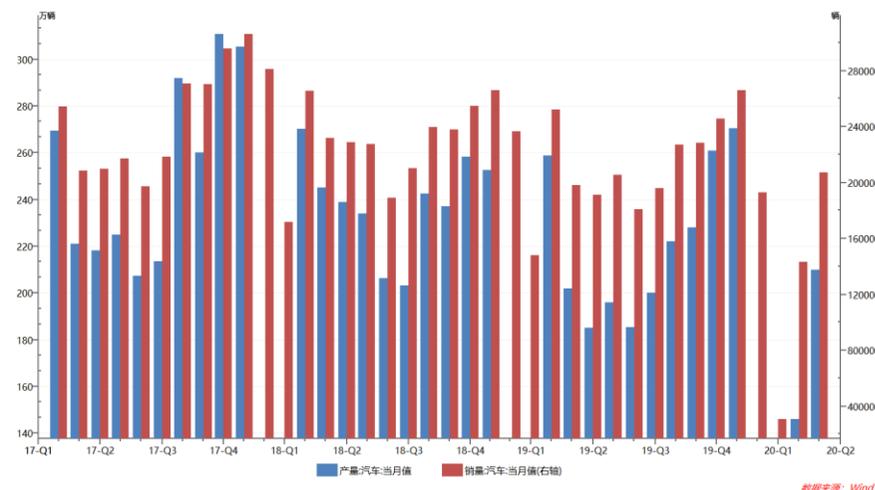
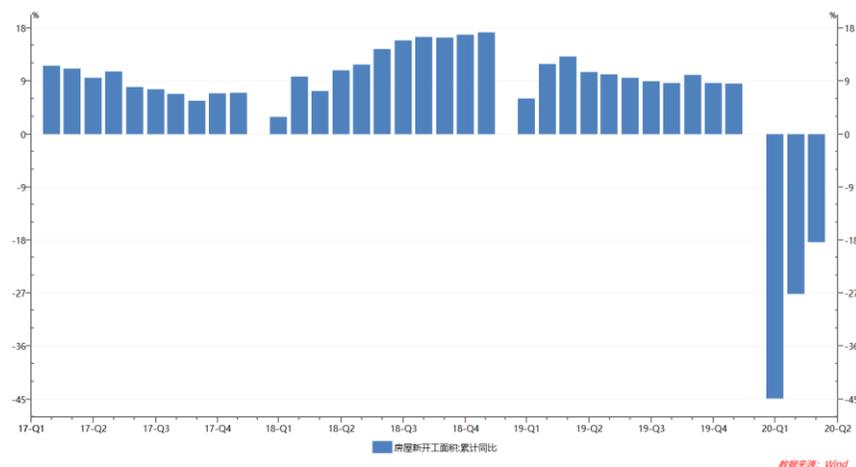
热卷：上海现货价格周五报价 3460 元/吨。期货周五收盘价 3356 元/吨。基差 104，基差走强。

## 供应：螺纹钢周度产量



螺纹钢主要钢厂产量环比增加 12.33 万吨，至 381.31 万吨。复工复产力度加大，钢厂生产积极性高，产量持续增加。

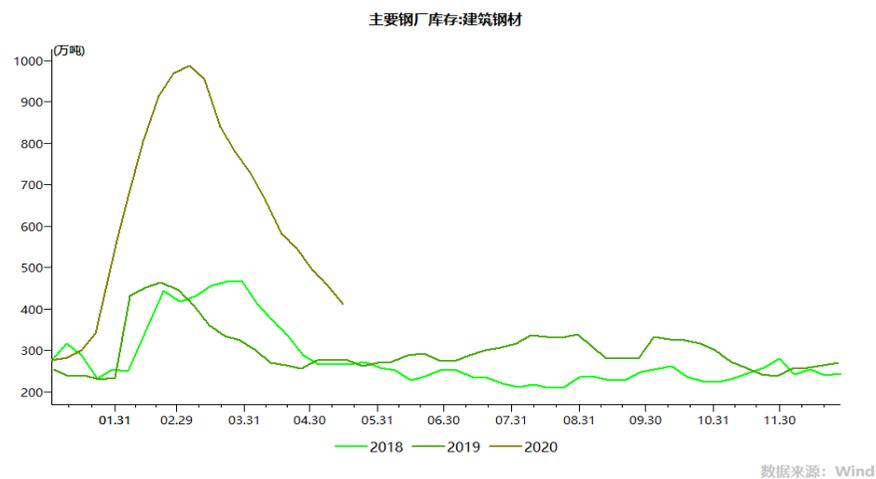
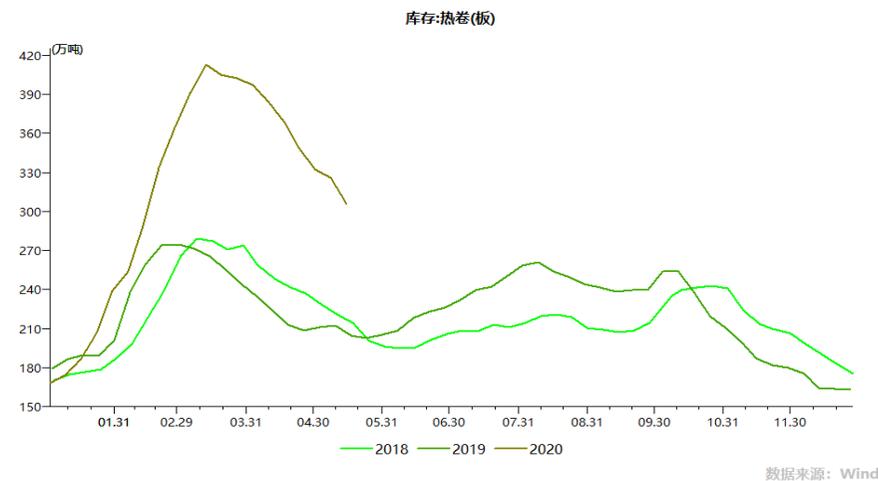
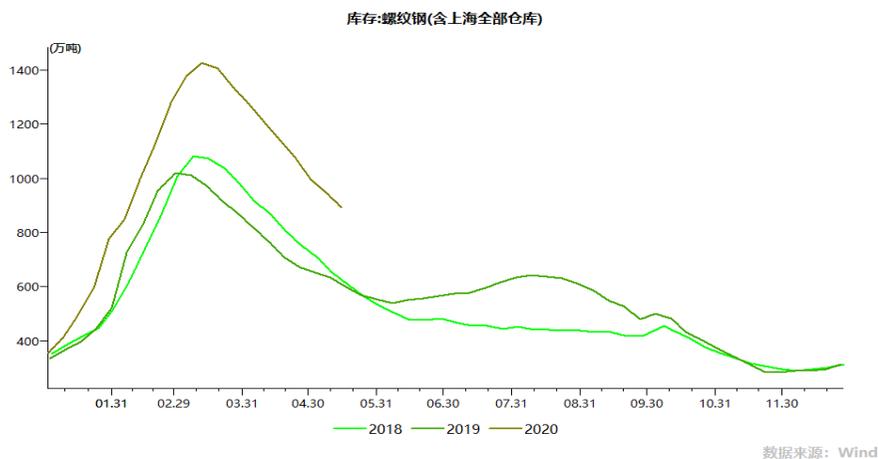
## 需求：房屋新开工面积、汽车产销情况



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 56.02 万吨至 893.20 万吨。

热卷社会库: 热卷社会库存持续去化。环比减少 19.67 万吨至 305.96 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

<b>利多</b>	<b>利空</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>1. 宏观政策向好发展,需求环比持续增加。</li><li>2. 库存持续去化。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>1. 产量不断增加。</li><li>2. 库存总数仍大于往年同期。</li></ul>

## 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，厂库和社库环比下降。钢材消费维持较强水平，但供应增加和库存压力仍不可忽视，另外，国内经济数据表现不佳，房地产和基建数据同比下降，而降幅收窄，目前仍处赶工期阶段，需求持续性有待验证。

**本周策略：短期看来，成材供应端的压力和库存同比较高，钢价上行受阻，本周来看，上半周黑色系将继续冲高，后半周或将回落。持续关注两会前后政策变化及市场情绪，欧美复产进度和国际经贸关系变化。**

**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。