



# 钢材及铁矿石周报

---

钢矿供需矛盾尖锐 短期延续弱势

2014 年第 35 周

研究员：赵晶晶

执业资格号：**F0303779**

电话：021-51557584

Email:

[zhaojingjing@zrhxqh.co](mailto:zhaojingjing@zrhxqh.com)

[m](#)

## 本周观点简述

在铁矿石供需矛盾尖锐的背景下，矿价连续下跌，钢厂利润为近年来高点，这极大的提振了钢厂的生产积极性。而下游房地产市场疲弱、基建投资增速同比下行导致需求增长不明显，钢矿供需矛盾突出以及市场信心的低迷仍然是困扰钢矿价格的主要因素。同时，虽然焦煤现货市场相对平稳，焦炭成交较为活跃，但钢材价格弱势将限制煤焦的表现。

操作上预计短期钢矿将维持弱势，等待市场信心的修复。

## 一、行情回顾

### (一)、期货价格

#### 1、上周螺纹钢期货主力合约1501下跌1.48%

	开盘	最高	最低	收盘	下跌	跌幅
RB1501	3030	3136	2979	2986	-45	-1.48%

#### 2、上周铁矿石期货主力合约1501下跌3.45%

	开盘	最高	最低	收盘	下跌	跌幅
I1501	667	667	641	643	-23	-3.45%

### (二)、现货价格

#### 1、上周交割地螺纹钢现货价格（均为理计）

	8月15日	8月22日	变动
上海	3020	2960	-60
天津	3110	3050	-60

#### 2、进口铁矿石价格

	8月15日	8月22日	变动
连云港 62.5%纽曼粉	640	620	-20
普氏指数 美元/吨	93.75	89.75	-4

### (三)、期现分析

#### 1、上海地区螺纹钢期现价差分析

	8月15日	8月22日	变动
RB1501收盘	3031	2986	----
上海	3020	2960	----
基差	89	74	-15

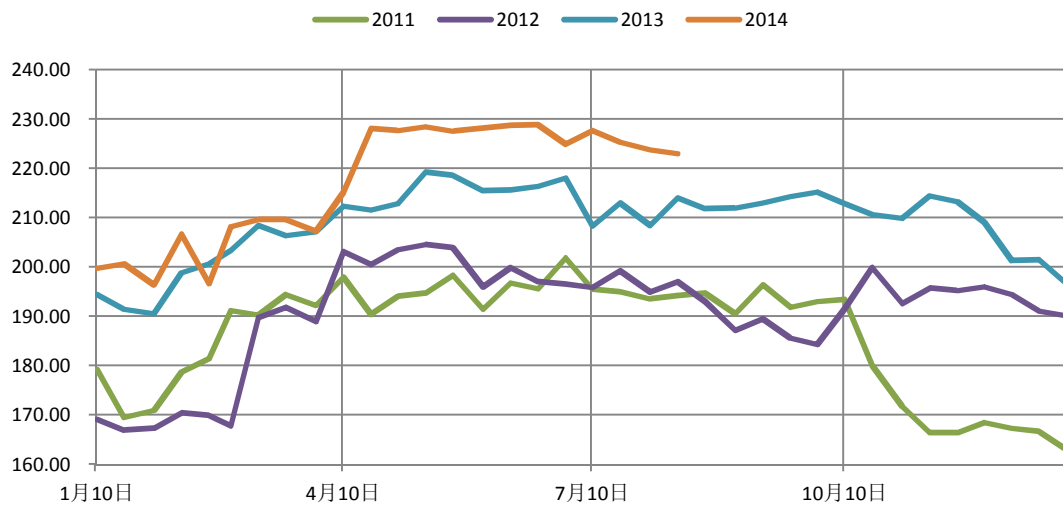
## 2、铁矿石期现价差分析

	8月15日	8月22日	变动
I1501收盘	666	643	----
连云港62.5%纽曼粉	640	620	----
基差	24	25.5	+1.5

## 二、基本面动态分析

1、受消费淡季因素的影响，7月下旬粗钢产量小幅回落，但在利润较好的刺激下，粗钢产量仍为高位水平。据中国钢铁工业协会最新统计数据显示，7月下旬重点企业粗钢日产量175.69万吨，减量5.08万吨，旬环比下降2.81%。预估全国粗钢日产量223.55万吨，旬环比减少1.75万吨，旬环比下降0.8%。

旬度粗钢日均产量



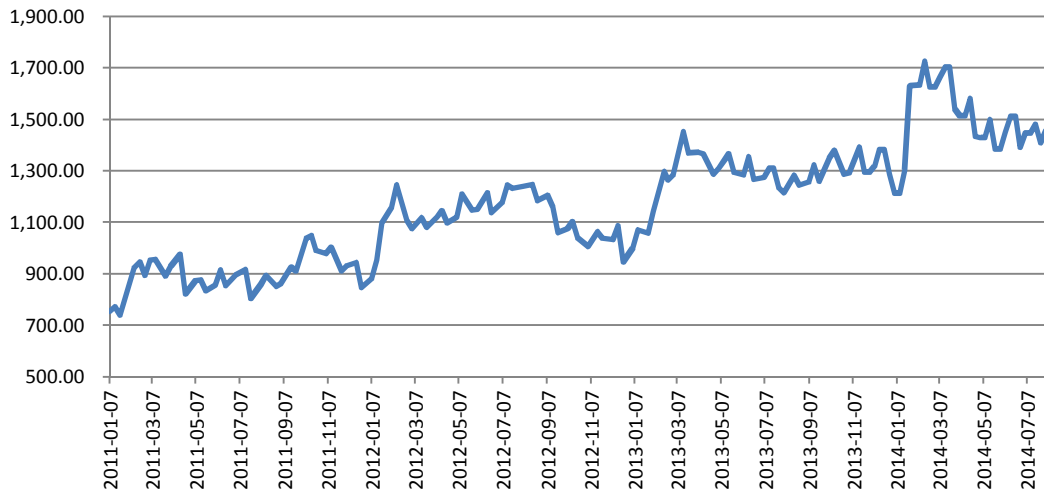
来源：WIND 资讯 中融汇信期货研发部

## 2、重点钢铁企业库存上升

据中国钢铁工业协会最新统计数据显示，8月上旬重点企业粗钢日产量 181.99 万吨，增量 6.3 万吨，旬环比上涨 3.59%。在产量增长的同时，库存也出现明显上升。8月上旬重点钢铁企业库存 1456.88 万吨，旬环比增长 48.51 万

吨。这是由 8 月上旬消费淡季需求偏弱以及钢厂在利润较好的促使下维持相对较高的生产水平所导致的。从目前钢厂的订单组织情况来看，今年钢厂订单情况并不理想，在内需外需双双走弱的情况下，钢厂销售压力有所上升。

#### 重点钢厂库存量

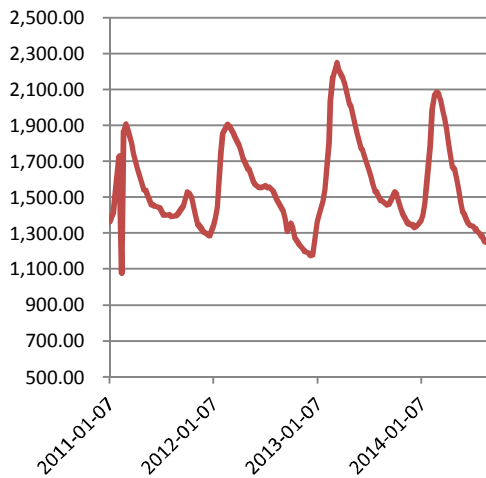


来源: WIND 资讯 中融汇信期货研发部

### 3、社会库存继续下降 降幅环比收窄

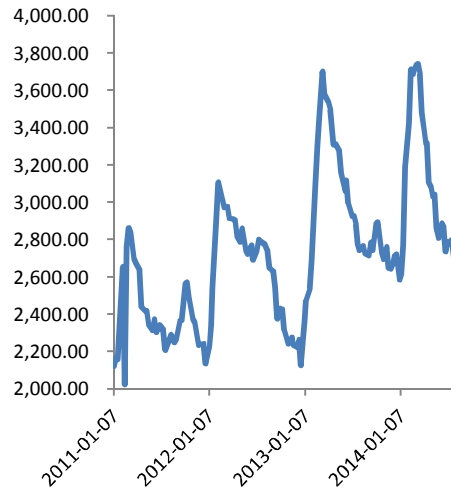
上周钢材社会库存延续了下降的趋势，但降幅环比收窄。根据我的钢铁网数据，上周主要城市螺纹钢库存560.68万吨，周环比下降3.66万吨，热轧库存287.32万吨，周环比下降1.82万吨，包括螺纹钢、线材、热轧、中板及冷轧五个品种在内的总库存为1250.15万吨，周环比下降8.35万吨，此前四周下降均值为14.46万吨。

钢材社会库存



数据来源: WIND 资讯

钢材社会库存+重点钢铁企业库存



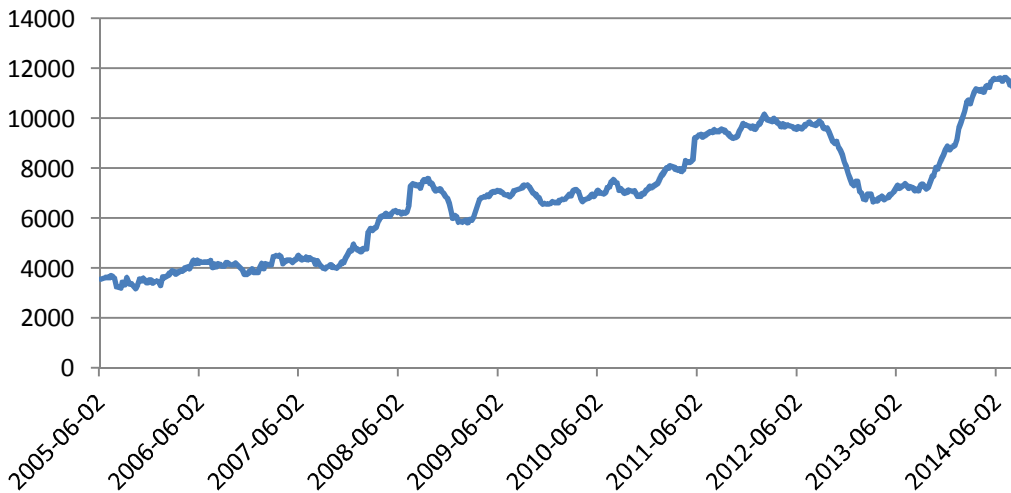
数据来源: WIND 资讯

3、据我的钢铁网调研，上周全国范围内样本钢厂高炉开工率91.57%，周环比增长0.55，从规模分布来看，粗钢年在200-600万吨的中型钢厂及粗钢年产量大于600万吨的大型钢厂开工率周环比均上升了0.67个百分点。

	全国			年粗钢产量≤200			年粗钢产量 200-600			年粗钢产量≥600		
	本周	上周	变化	本周	上周	变化	本周	上周	变化	本周	上周	变化
高炉开工率	91.57%	91.02%	0.55%	86.89%	86.89%	0.00%	87.09%	86.42%	0.67%	98.00%	97.33%	0.67%
检修钢厂(家)	32	33	-1	11	11	0	16	17	-1	5	5	0
盈利钢厂	79.75%	82.21%	-2.46%	88.68%	88.68%	0.00%	82.61%	85.51%	-2.90%	65.85%	68.29%	-2.44%

4、上周上周港口铁矿石库存转降为升，周上升13万吨至11080万吨。这是港口铁矿石库存连降六周后首度上升。

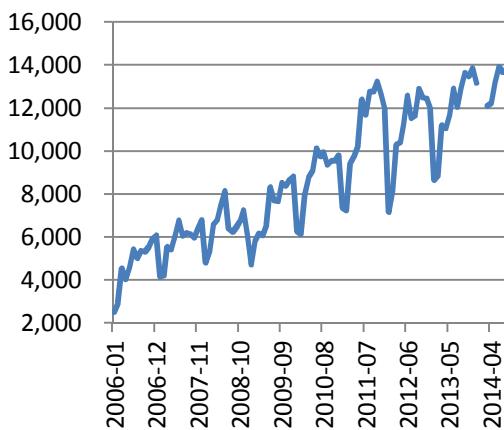
**港口铁矿石库存**



来源: WIND 资讯 中融汇信期货研发部

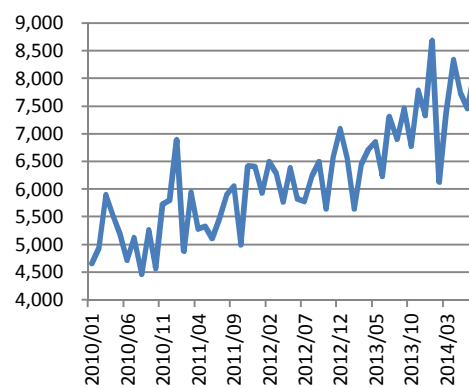
5、据海关总署数据显示,今年前七个月累计进口铁矿石53960万吨,较去年同期增长18%。同时,1-7月我国铁矿石产量累计84940万吨,同比增长9.21%。而根据国家统计局数据,1-7月我国粗钢产量累计48076.08万吨,同比增长2.67%。铁矿石供应增长远远大于粗钢产量增长,铁矿石供需矛盾仍然突出。

**月度铁矿石产量**



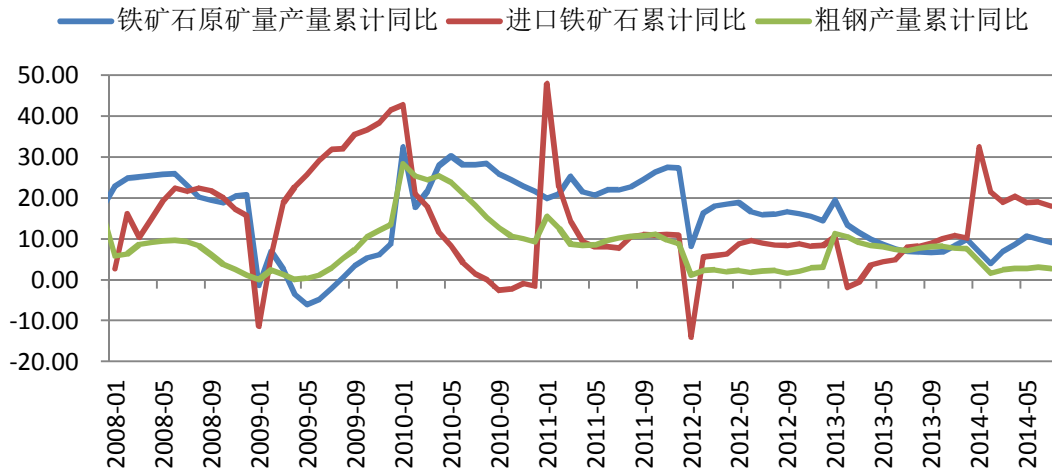
数据来源: WIND 资讯

**月度铁矿石进口量**



数据来源: WIND 资讯

### 铁矿石产量、进口量及粗钢产量同比增速



来源：WIND 资讯 中融汇信期货研发部

### 三、 行情预测

在铁矿石供需矛盾尖锐的背景下，矿价连续下跌，钢厂利润为近年来高点，这极大的提振了钢厂的生产积极性。而下游房地产市场疲弱、基建投资增速同比下行导致需求增长不明显，钢矿供需矛盾突出以及市场信心的低迷仍然是困扰钢矿价格的主要因素。同时，虽然焦煤现货市场相对平稳，焦炭成交较为活跃，但钢材价格弱势将限制煤焦的表现。

操作上预计短期钢矿将维持弱势，等待市场信心的修复。



## 免责声明

---

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。