

螺纹铁矿价格稳中偏强 防范复产冲击

策略观点

铁矿石：巴西暴雨，铁矿石主产区受到影响。一季度处于澳洲飓风和巴西降雨等多发期，供应端难有大幅增量。目前铁矿市场供应依然宽松，但是随着 1 月钢厂复产增多，叠加春节前补库需求强劲，预计短期矿价走势震荡偏强运行。谨防冲高回落。

螺纹钢：周度数据也显示复产正在兑现。螺纹钢最高升至 4671 元/吨，创两个半月高位。本周，日均生铁产量受钢厂复产影响继续上升，高炉开工情况持续向好。临近春节叠加废钢价格未见下降趋势造成生产利润压缩，导致不少电炉厂出现提前停炉现象。地产端政策向好，冬储市场反应超预期，带来本周消费量微增。螺纹期价偏强震荡。

一、期货行情数据表格

1 月 13 日，全国主港铁矿石成交 96.50 万吨，环比减 32%；237 家主流贸易商建材成交 10.68 万吨，环比减 13.8%。螺纹钢主力合约的收盘价为 4589 元/吨。1 月份存在进一步复产的预期，空间主要来自于检修复产和个别高炉点火，但考虑到生产企业整体利润空间不大且临近年关，预计整体复产空间有限；其次，下游资金紧张问题得到缓解后，中部、东部、南部地区项目赶工仍将继续，预计工程结束时间较晚，但北方地区需求的快速下降将影响全国需求量，意味着社会库存将出现累积，不过幅度有限；最后，当前价格在市场可接受范围内，中旬之前，绝大多数钢厂将出台冬储政策，意味着厂内库存难以大幅度累积。

表 1：期货行情走势

品种	期货收盘价(活跃合约)(元/吨)	期货成交量(活跃合约)(手)	期货持仓量(活跃合约)(手)
螺纹钢	4,633.00	1,372,000.00	1,992,000.00
铁矿石	726.00	706,000.00	647,000.00

数据来源：Wind、国元期货

二、期货行情表格数据分析

本周一，Mysteel 统计 45 港铁矿石库存总量 15691.5 万吨，上周四 15605.1 万吨，增加 86.4 万吨。1 月 3 日-9 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1066 万吨，环比增加 90.7 万吨，略高于近期的平均水平。调研统计，1 月全国新开工项目共计 398 个，环比减少 110 个，降幅 27.6%；延期开工项目 775 个，环比增加 120 个，增幅 15.7%；在建项目 13833 个，环比减少 654 个，降幅 4.7%。

杨慧丹 范芮

电话：

010-84555003

010-84555195

邮箱

yanghuidan@guoyuanqh.com

fanrui@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F03090153

F3055660

投资咨询资格号

Z0014442

三、行业要闻

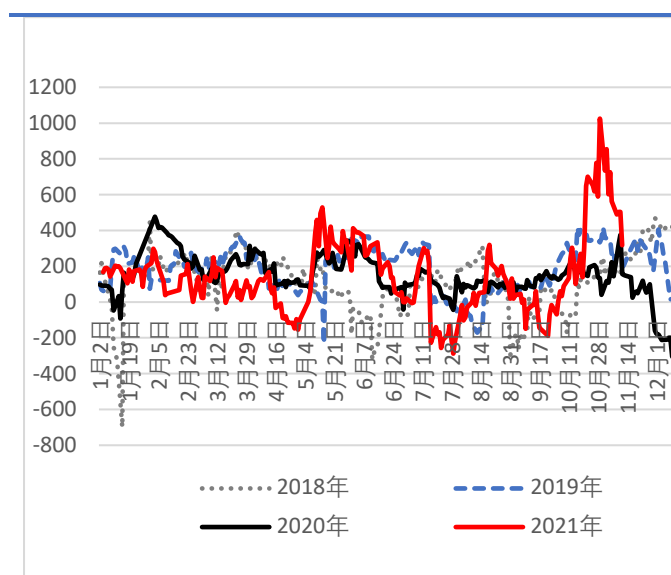
1. 中钢协：经过深入调研分析，钢协提出了旨在加强资源保障的“基石计划”建议，明确了铁资源的废钢、国内铁矿、海外铁矿三大来源在 2025 年、2030 年和 2035 年三个时间节点的供给目标。目前，正式报告已分别上报国家发改委、工信部、自然资源部、生态环境部。此外，中钢协已同钢铁企业组建了协会“基石计划”推进工作组，并起草了《加快国内铁矿资源开发，增强我国钢铁产业链供应链自主可控能力的报告》报送自然资源部。

2. 工信部原材料工业司一级巡视员吕桂新：近期《“十四五”原材料工业发展规划》已经发布，《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》《钢铁行业碳达峰实施方案》后续也将陆续出台。

3. 唐山自 2022 年 1 月 10 日 12 时起全市解除重污染天气Ⅱ级应急响应。衡水市自 1 月 10 日 12 时解除本次重污染天气应急响应。

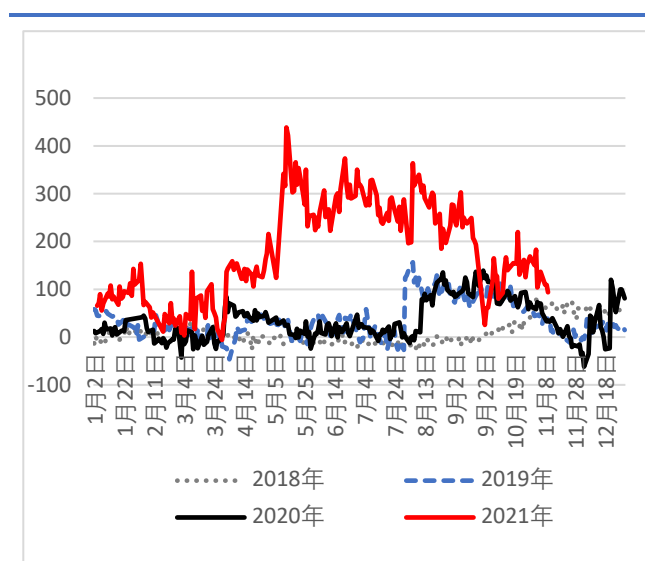
4. 今年高价位冬储现状几乎已成定局，据预计，湖南市场今年冬储价位大概率将在 4650-4750 元/吨，同比去年高 250-350 元/吨。

图表 1：螺纹钢基差行情



数据来源：wind、国元期货

图表 2：铁矿石基差行情



数据来源：wind、国元期货

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 室

电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818