

铁矿石、螺纹钢周报

2015-6-12

一、本周经济形势一览

2015年5月份社会消费品零售总额增长10.1%

2015年5月份，社会消费品零售总额24195亿元，同比名义增长10.1%（扣除价格因素实际增长10.2%，以下除特殊说明外均为名义增长）。其中，限额以上单位消费品零售额11180亿元，增长6.8%。

2015年1-5月份，社会消费品零售总额117297亿元，同比增长10.4%。其中，限额以上单位消费品零售额54230亿元，增长7.3%。



按经营单位所在地分，5月份，城镇消费品零售额20908亿元，同比增长9.9%；乡村消费品零售额3287亿元，增长11.6%。1-5月份，城镇消费品零售额100964亿元，同比增长10.2%；乡村消费品零售额16333亿元，增长11.6%。

按消费类型分，5月份，餐饮收入2595亿元，同比增长11.7%；商品零售21600亿元，增长9.9%。1-5月份，餐饮收入12380亿元，同比增长11.5%；商品零售104917亿元，增长10.2%。

在商品零售中，5月份，限额以上单位商品零售10495亿元，同比增长6.7%。1-5月份，限额以上单位商品零售50983亿元，同比增长7.3%。

2015年1-5月份，全国网上零售额13356亿元，同比增长39.3%。其中，实物商品网上零售额11148亿元，增长38.5%，占社会消费品零售总额的比重为9.5%；非实物商品网上零售额2208亿元，增长43.5%。在实物商品网上零售额中，吃、穿和用类商品分别增长44.5%、30.3%和41.9%。

2015年5月份社会消费品零售总额主要数据

指 标	5 月		1-5 月	
	绝对量 (亿元)	同比增 长 (%)	绝对量 (亿元)	同比增 长 (%)
社会消费品零售总额	24195	10.1	117297	10.4
其中：限额以上单位消费品零售额	11180	6.8	54230	7.3
其中：实物商品网上零售额	-	-	11148	38.5
按经营地分				
城镇	20908	9.9	100964	10.2
乡村	3287	11.6	16333	11.6

按消费类型分				
餐饮收入	2595	11.7	12380	11.5
其中：限额以上单位餐饮收入	685	7.1	3247	6.2
商品零售	21600	9.9	104917	10.2
其中：限额以上单位商品零售	10495	6.7	50983	7.3
粮油、食品类	988	13.8	5113	12.2
饮料类	152	13.9	730	13.1
烟酒类	277	12.3	1547	10.6
服装鞋帽、针纺织品	1036	12.5	5305	11.0
化妆品	160	7.6	805	9.5
金银珠宝	261	10.7	1308	6.0
日用品	375	10.8	1859	13.5
家用电器和音像器材	684	5.1	3069	10.8
中西药品	610	11.5	3006	14.1
文化办公用品	218	11.7	1039	12.6
家具	196	17.3	860	16.1
通讯器材	271	39.4	1269	37.6
石油及制品	1575	-5.5	7266	-6.9
汽车	2813	2.1	13765	4.6
建筑及装潢材料	237	19.2	1011	17.2

注：1. 此表速度均为未扣除价格因素的名义增速；

2. 此表中部分数据因四舍五入的原因，存在总计与分项合计不等的情况。

二、供需关系变化

1、期货概述 本周价格汇总

铁矿石 1509 合约日 K 线图：



本周开盘价 438.0，最高价 458.5，最低价 431.0，收盘价 447.0。上涨 10 点，涨幅 2.29%。

螺纹钢 1510 合约日 K 线图：



本周开盘价 2338，最高价 2359，最低价 2296，收盘价 2299。下跌 42 点，跌幅 1.79%。

2、现货本周价格涨跌幅

铁矿石(澳) 国内 市场价格 2015-03-18 - 2015-06-16

品种:PB粉 产地:澳大利亚 品位:62%



日期	03-18	03-27	04-05	04-14	04-23	05-02	05-11	05-20	05-29	06-07	06-15
现货价格	450	430	388	383	392	436	447	443	453	474	482
主力合约	-	437	378	392	392	412	436	414	431	437	-
最近合约	-	550	549	549	414	457	488	448	454	478	-

铁矿石(澳)主力基差率

2015-03-18 - 2015-06-16



日期	03-18	03-27	04-05	04-14	04-23	05-02	05-11	05-20	05-29	06-07	06-15
基差率	%	-1.11%	2.66%	-2.26%	-0.07%	5.53%	2.51%	6.73%	5.05%	7.79%	%

注: 1、截至 2015-06-12, 铁矿石 180 日平均基差率为 1.97%, 90 日平均基差率为 3.19%。

2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。



日期	03-18	03-27	04-05	04-14	04-23	05-02	05-11	05-20	05-29	06-07	06-15
主力基差	-	-4.78	10.33	-8.67	-0.28	24.11	11.22	29.89	22.94	36.94	-

注：1、从 2015-03-18 至 2015-06-16 期间，铁矿石主力基差最大值为 40.44，最小值为 -8.67，平均值为 14.93。

2、主力基差 = 现货价格 - 主力期货价格 = 主现期差。



日期	03-18	03-27	04-05	04-14	04-23	05-02	05-11	05-20	05-29	06-07	06-15
现货价格	2373	2419	2404	2352	2318	2322	2302	2258	2249	2242	2204
主力合约	-	2526	2353	2321	2308	2360	2419	2320	2359	2341	-
最近合约	-	2382	2300	2259	2258	2206	2160	2121	2054	2097	-



日期	03-18	03-27	04-05	04-14	04-23	05-02	05-11	05-20	05-29	06-07	06-15
基差率	%	-4.18%	2.15%	1.35%	0.57%	-1.64%	-5.05%	-2.72%	-4.69%	-4.42%	%

注：1、截至 2015-06-12，螺纹钢 180 日平均基差率为-0.88%，90 日平均基差率为-3.20%。
2、基差率 = 主力基差/现货价格 * 100%。



日期	03-18	03-27	04-05	04-14	04-23	05-02	05-11	05-20	05-29	06-07	06-15
主力基差	-	-101.33	51.67	31.67	13.33	-38	-116.33	-61.33	-105.67	-99	-

注：1、从 2015-03-18 至 2015-06-16 期间，螺纹钢主力基差最大值为 70.00，最小值为-156.67，平均值为-71.66。
2、主力基差 = 现货价格 - 主力期货价格 = 主现期差。

3、库存和贸易

华盛顿6月15日消息，6月13日止当周，美国国内粗钢产量为174.7万净吨，产能利用率为73.9%。而去年同期产量为188.9万净吨，产能利用率为78.5%。粗钢产量同比下降7.5%，周环比上涨1.5%。2015年6月6日止当周，粗钢产量为172.2万净吨，产能利用率为72.8%。

经调整，至2015年6月13日止，2015年美国累计粗钢产量为4011.1万净吨，同比下降7.3%，产能利用率为72.4%。2014年同期分别为4328.3万净吨和77.3%。

分地区看，东北部22.8万净吨，五大湖区62.1万净吨，中西部21.3万净吨，南部59.9万净吨，西部8.6万净吨，总计174.7万净吨。

三、价格展望

由于港口库存持续下降的影响，港口现货贸易商报价较为坚挺，但成交较差，市场心态有所松动。青岛港61.5%PB粉持平仍报465元/湿吨，折合干基含税价509.5元/干吨。远期现货方面，市场可供贸易的资源仍然较少，但钢厂采购意愿较差，成交继续减量。普氏价格继续回落1.00美元至64.00美元/干吨，折合人民币干基含税价498.3元/干吨。此前铁矿石09合约的主要矛盾在于贴水过高，而现货价格居高不下。周末及今日钢坯价格连续下跌60元，突显需求不济，钢厂心态产生极大转变。原本计划继续补库的钢厂选择观望，而亏损较高的钢厂已经有减产的意愿，铁矿石现货市场需求再次转弱。由于目前钢厂库存较高，观望心态将占主流，预计未来短期内铁矿石现货将继续振荡偏弱的走势。期货价格高贴水仍在修复中，在实际减产没有发生之

前，铁矿石期货价格下方支撑仍旧较强，预计短期内期货价格将以振荡为主。建议多单及时止盈，操作以日内盘为主，或离场观望。

以上内容仅供参考，依此入市风险自负

天利期货研发部