

黑色金属每日观察—需求强势来袭？螺纹关注前低支撑

观点逻辑

品种	逻辑	展望	操作建议
螺纹	供应方面，螺纹钢产量延续第五周增加，增量主要来源于废钢到货量增加，长流程转炉废钢日耗的增加，以及废钢大幅下跌引发短流程持续复产。终端需求复工复产加速，全国建材主流贸易商日均成交进一步回升，继续观察能否站上30万吨/天的高位，届时抑制的需求将爆发。库存方面，本周总库存连续第三周降库，厂库降42.46万吨，社库降59.58万吨，降库幅度相较上周小幅缩小。需求方面，关注后期库存去库速率，在产量回升下，需求能否超预期非常值得关注，远月合约已到前低，注意节奏的变化，我们对螺纹钢期货价格短期走势仍持谨慎乐观态度，关注前低支撑。	谨慎反弹	低吸
铁矿	盘面主力合约移至09合约，市场短期供需偏紧，但受海外疫情影响，欧洲、日韩疫情扩散一定程度上使得市场担忧海外对于铁矿的需求下降，导致海外矿山发运至中国的量会有所增加。上周澳洲巴西铁矿发运总量2298万吨，环比上期增加219.2万吨，澳洲发货总量1713.4万吨，环比增加107.5万吨，巴西发货总量584.6万吨，环比上期增加111.7万吨，北方六港到港总量为1043.2万吨，环比增加192.4万吨。四大矿山发运量和环比回升，国产铁矿精粉大幅回升，北方港口到港量大幅攀升，远期不乐观。日均疏港量环比回落至303万吨，但仍保持高位，铁矿石45港口总库存上周环比小幅降159万吨至1.15亿吨，持续第八周降库，矿价短期现实需求较为坚挺，随着废钢下跌替代效应逐步显现，矿石中期走势偏弱为主。	震荡	观望

产业数据：

螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	3440	20	10	上海—北京	30	10	-30
广州—北京	350	-10	-40	5—10价差	129	0	-54
10月基差	196	20	-5	5月基差	67	20	14
建材成交量	260590.00	17850	72466	主力卷螺差	-141	0	29
盘面利润	289.14	-5.14	-15.52	长流程利润	270.19	56.30	46.35
短流程利润	-220	40	190	主力螺矿比	5.63	0.02	-0.06
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港PB粉	688.52	-8.70	-15.22	PB粉—超特粉	118	-2	3
卡粉—PB粉	158	3	9	邯邢粉—PB粉	146	-9	-30
9-1价差	31.00	-3.00	3.00	9月基差	104.52	-23.20	-41.72
1月基差	150.02	-13.20	-8.46	普氏指数	83.30	1.35	1.30

进口利润	1.89	-15.27	1.88	新加坡掉期	553.99	1.58	-38.93
------	------	--------	------	-------	--------	------	--------

数据来源: wind、mysteel

图表区:

图 1: 螺纹钢南北价差

单位: 元/吨

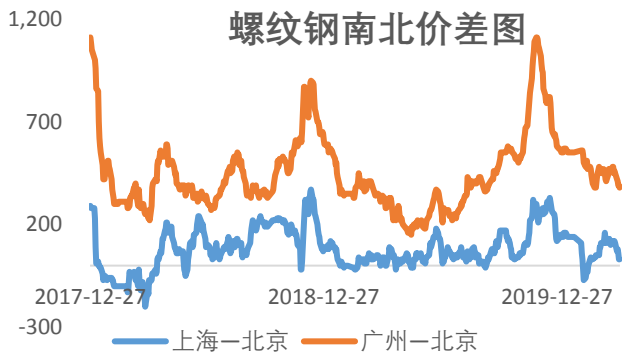
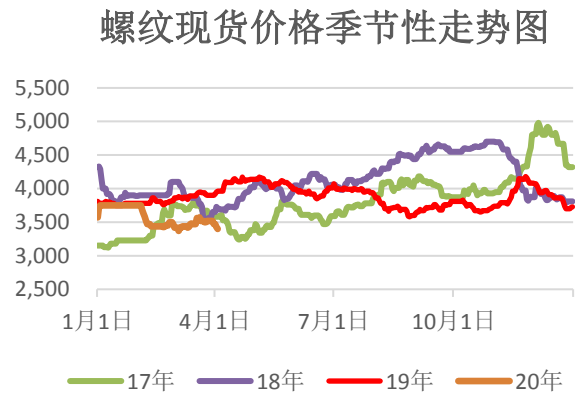


图 2: 螺纹钢现货价格

单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 3: 螺纹钢主力基差

单位: 元/吨

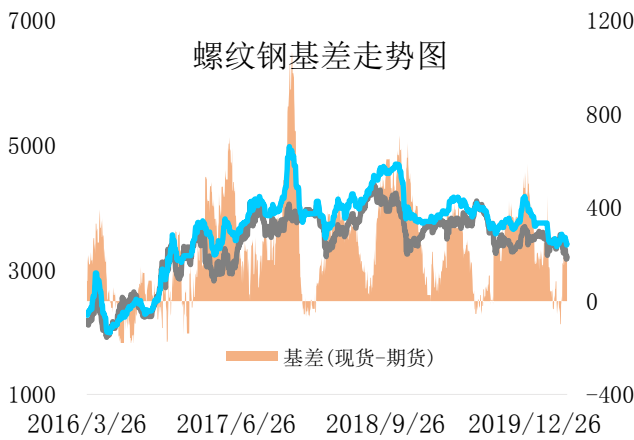


图 4: 螺矿主力合约比

单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

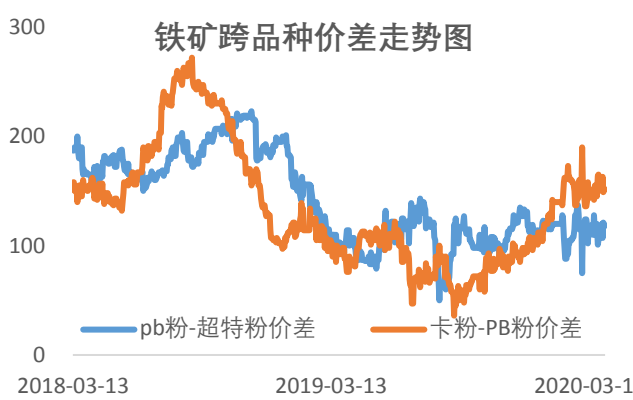
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

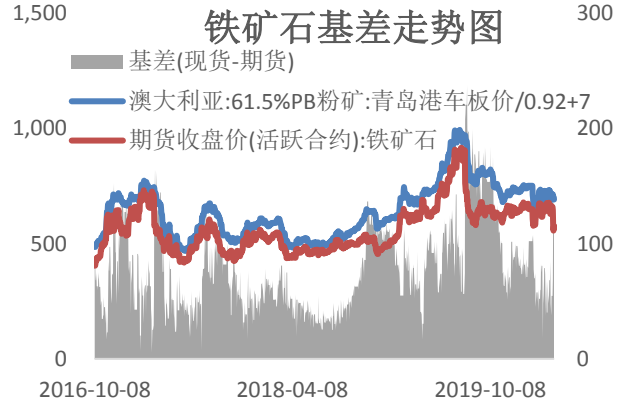
单位: 元/湿吨

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨

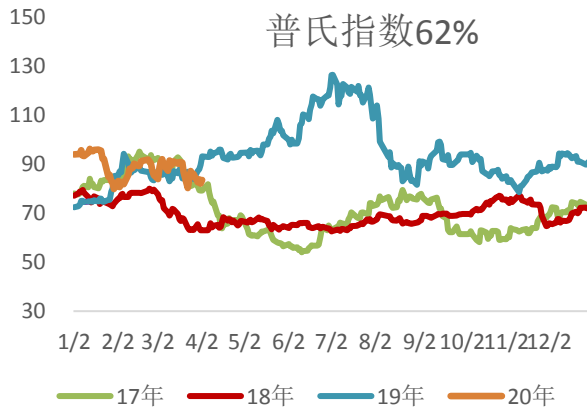


资料来源: 新世纪期货、wind



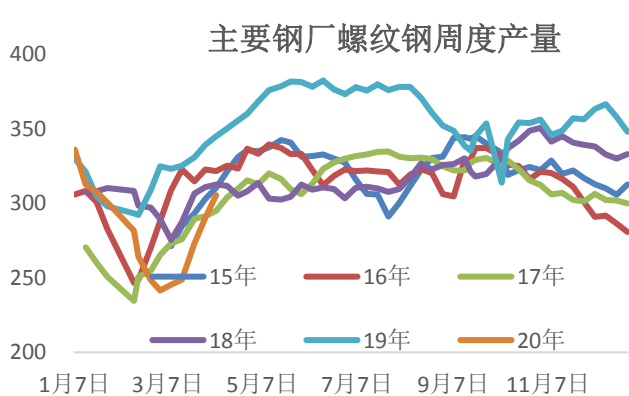
资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

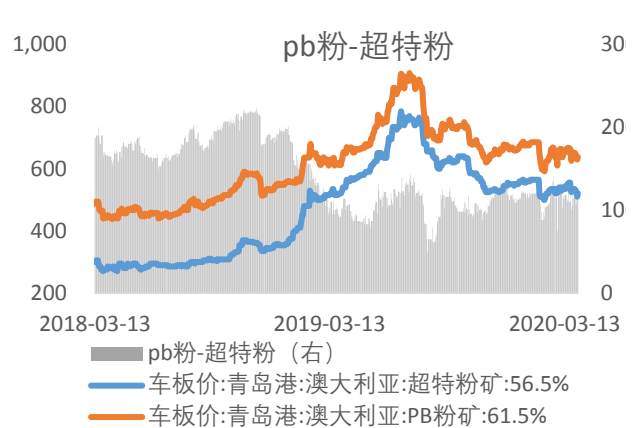
图 9: 主要钢厂螺纹钢周度产量 单位: 元/



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

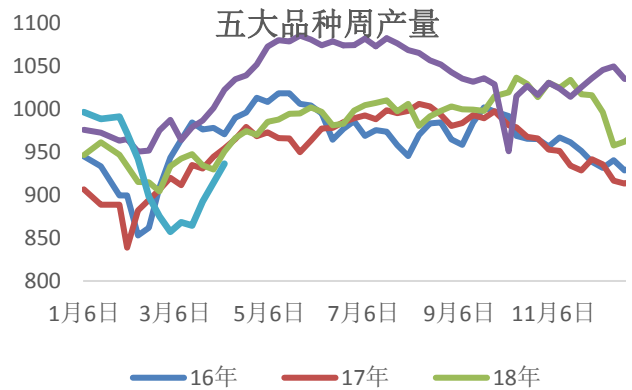
图 11: 全国高炉开工率

图 8: PB粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



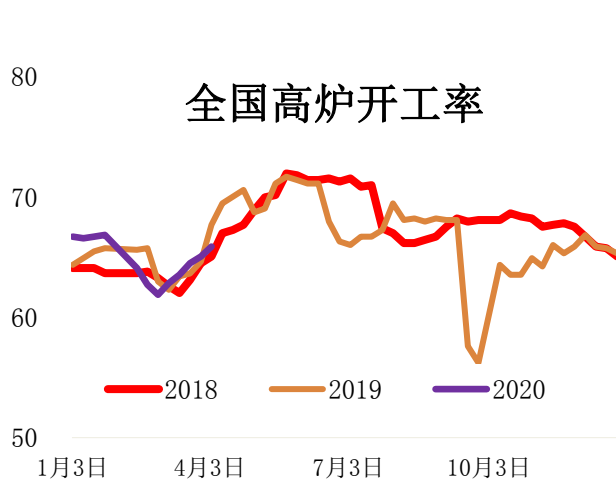
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 10: 五大钢材周度产量 单位: 元/吨



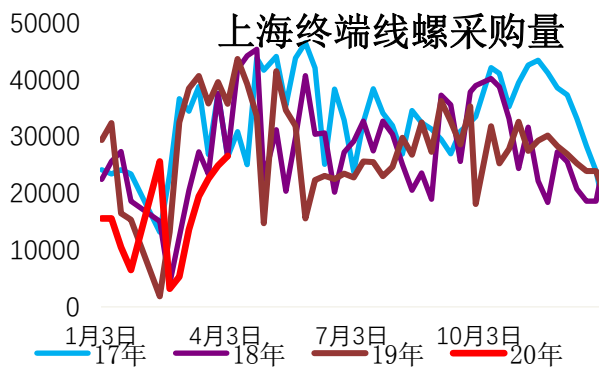
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 12: 全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量 单位：元/吨



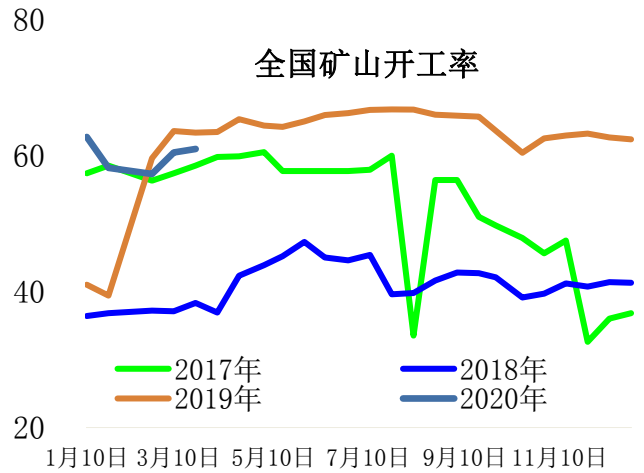
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



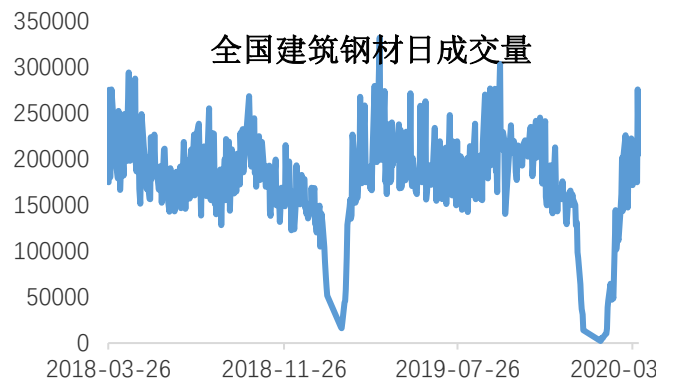
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



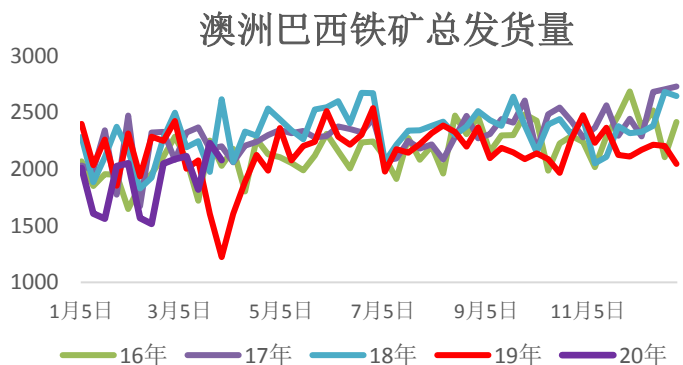
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 14：全国建筑钢材日成交量 单位：元/吨



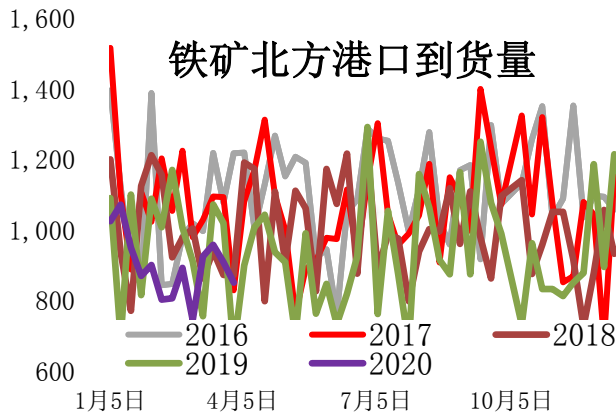
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



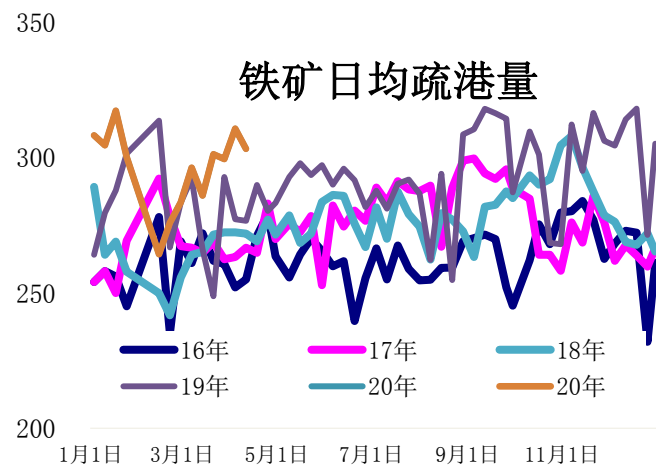
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



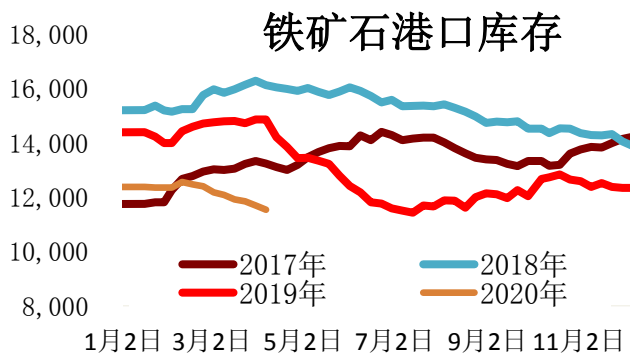
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



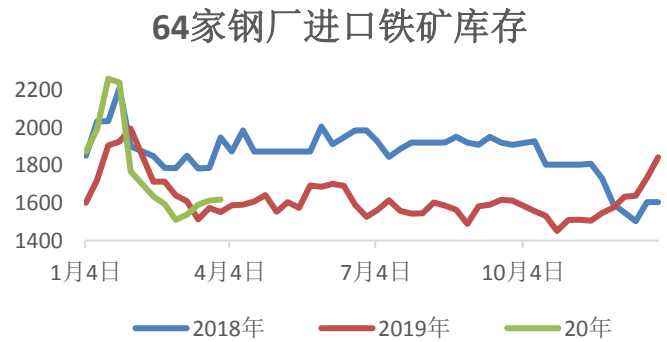
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



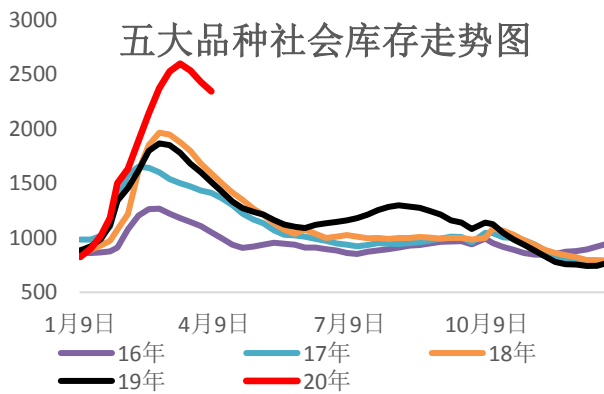
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨

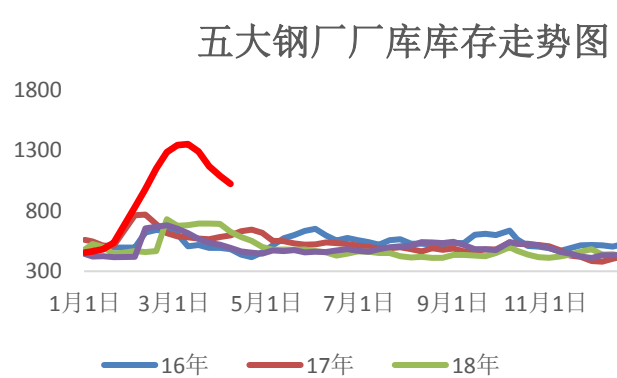


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢材钢厂厂库 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨

螺纹历年社会库存季节性走势图

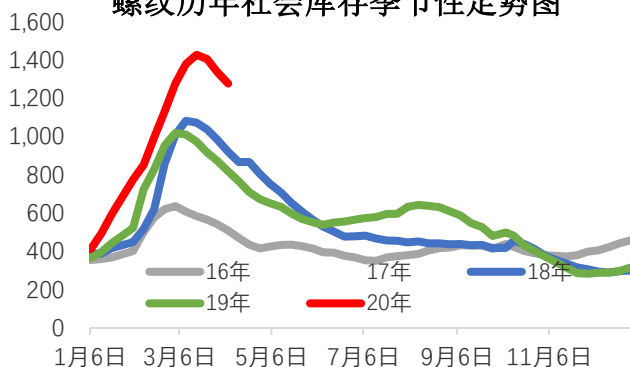


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

钢厂检修和盈利情况

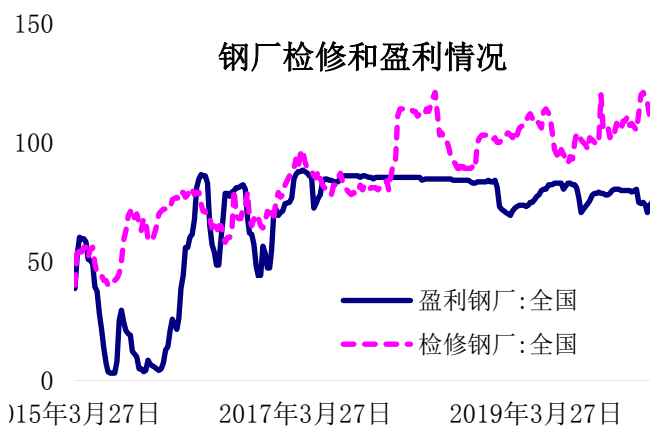


图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨

主要建筑钢材螺纹厂库库存

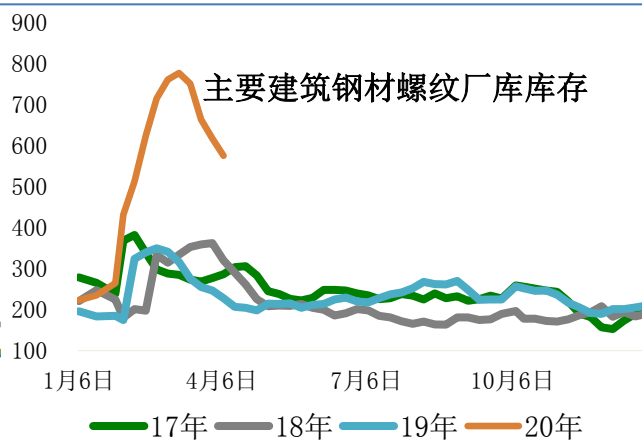


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

全国建筑钢材成交周均值

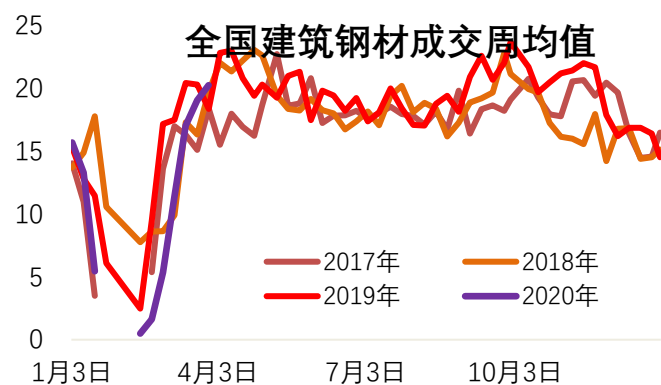


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨

螺纹表观需求量

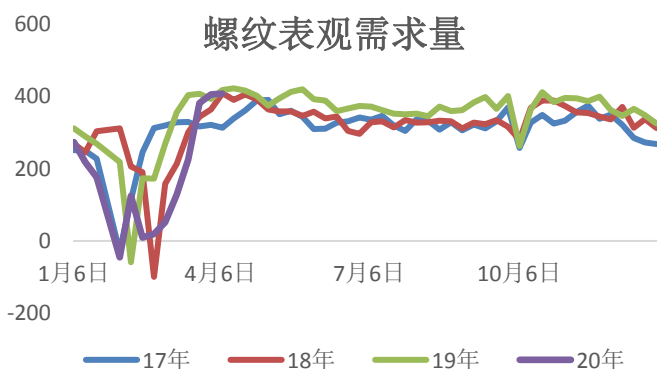
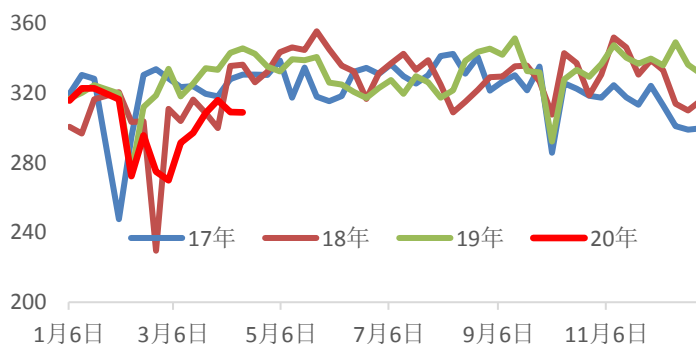


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨

热卷周度表观需求



免责声明

本报告的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中来源可靠性，但对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见以及所载的数据、工具及材料并不构成您所进行的期货交易买卖的绝对出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与新世纪期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表新世纪期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载信息、意见及分析论断只是反映新世纪期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为新世纪期货研究院（投资咨询部），且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新世纪期货研究院（投资咨询部）

地址： 杭州市下城区万寿亭 13 号

邮编： 310003

电话： 0571-85106702

网址： <http://www.zjncf.com.cn>