

黑色金属每日观察——供需双升，螺纹震荡偏弱运行

观点逻辑

| 品种 | 逻辑 | 展望 | 操作建议 |
|----|---|------|------|
| 螺纹 | <p>随着唐山环保的炒作，这属于政策预期压缩产量，还得等正式文件出台来确定。目前螺纹钢开工率和产能利用率继续回升，钢厂周产量 343.44 万吨，环比增加 17.93 万吨，延续第七周增加。需求方面，部分城市楼市利好，钢材需求小幅放量。随着国内疫情得到控制，下游复工逐渐展开，螺纹钢现货市场成交逐步回暖，需求平稳增长，盘面价格超跌反弹。本周总库存连续第五周降库，降库幅度相较上周小幅扩大，库存量从年初到现在逐步在消化。产业数据显示钢材市场供需两旺，基本面逐渐好转，但钢厂盈利大增、产量不减的情况下，环保限产风波过后或仍以弱势振荡为主，前期低吸的投资者注意止盈。</p> | 震荡偏弱 | 多单止赢 |
| 铁矿 | <p>铁矿石期现货价格偏强运行，短期市场维持乐观，上周四大矿山发往中国的量略有下降，国产铁矿精粉继续大幅回升，北方港口到港量增幅较大，达到同期较高水平，铁矿石供应量呈现逐渐增加态势；限产解除后仍有钢厂陆续复产，进口烧结粉矿日耗再次回到 60 万吨以上水平，创年内新高；库存消费比 26.27 连续下降，为近三年来较低水平；日均疏港量环比变化不大，铁矿石 45 港口总库存上周环比小幅增 73.05 至 11609.35 万吨，近两月首次开始累库。</p> <p>钢厂高炉产能利用率回升，铁矿需求维持较高水平，钢厂进口矿库存偏低，部分企业有补库需求；但国外钢厂停产较多，铁矿石转运至中国的量增加，铁矿石供应将继续增加，且钢材供需压力较大，后市矿价仍有回落风险。</p> | 反弹 | 择机建仓 |

一、数据中心

| 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 | 3480 | -10 | -30 | 上海—北京 | -10 | -10 | -70 |
| 广州—北京 | 290 | 0 | -50 | 5—10 价差 | 171 | 0 | 21 |
| 10 月基差 | 118 | -10 | -29 | 5 月基差 | -53 | -10 | -48 |
| 建材成交量 | 223406.00 | -2658 | -65547 | 主力卷螺差 | -144 | 0 | 40 |
| 盘面利润 | 330.98 | -27.80 | -32.97 | 长流程利润 | 220.46 | 0.00 | -5.93 |
| 短流程利润 | -270 | -50 | -110 | 主力螺矿比 | 5.42 | -0.10 | -0.26 |

| 铁矿石 | | | | | | | |
|-----|----|-----|-----|----|----|-----|-----|
| 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 | 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 |

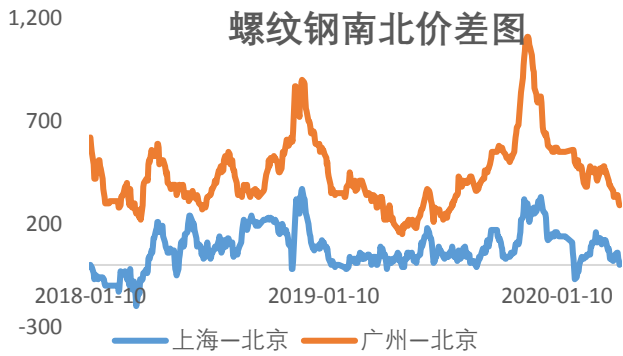
| | | | | | | | |
|----------|--------|-------|--------|----------|--------|-------|--------|
| 青岛港 PB 粉 | 717.87 | 0.00 | 4.35 | PB 粉—超特粉 | 114 | -12 | -12 |
| 卡粉—PB 粉 | 156 | 0 | 11 | 邯邢粉—PB 粉 | 125 | 0 | -4 |
| 9-1 价差 | 39.50 | -1.50 | -3.00 | 9 月基差 | 105.87 | 0.00 | -11.65 |
| 1 月基差 | 145.37 | -7.50 | -14.41 | 普氏指数 | 85.45 | 0.95 | 1.90 |
| 进口利润 | 4.58 | -7.78 | -3.56 | 新加坡掉期 | 566.75 | -1.38 | 13.31 |

二、图表区

一、螺矿板块价差结构跟踪

图 1: 螺纹钢南北价差

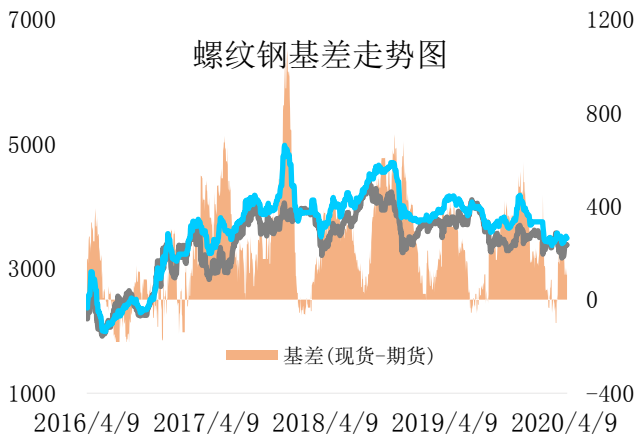
单位: 元/吨



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



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 2: 螺纹钢期价

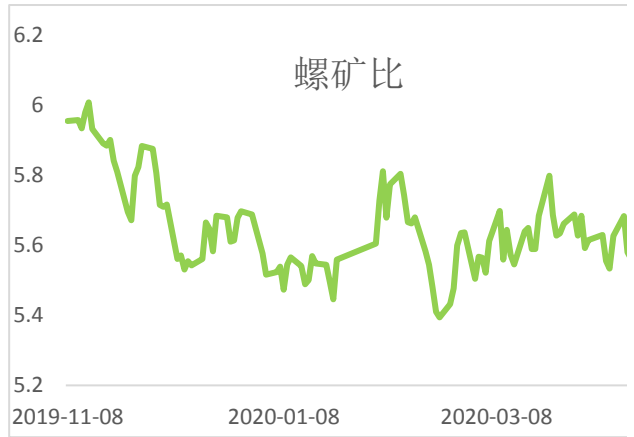
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比

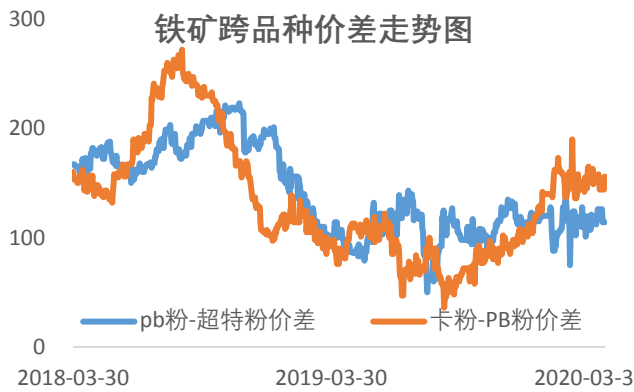
单位: 元/吨



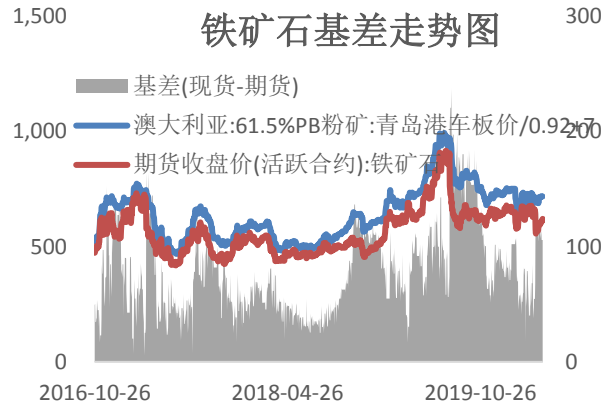
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨

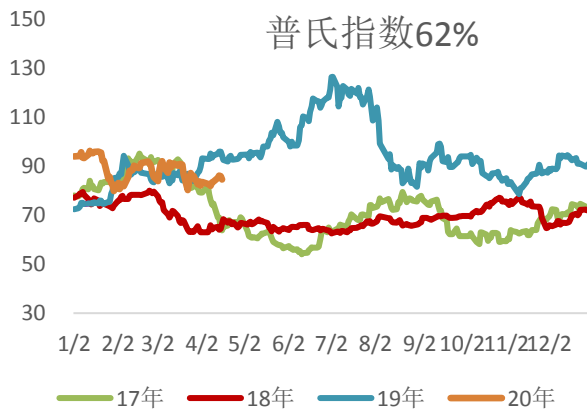


资料来源：新世纪期货、wind



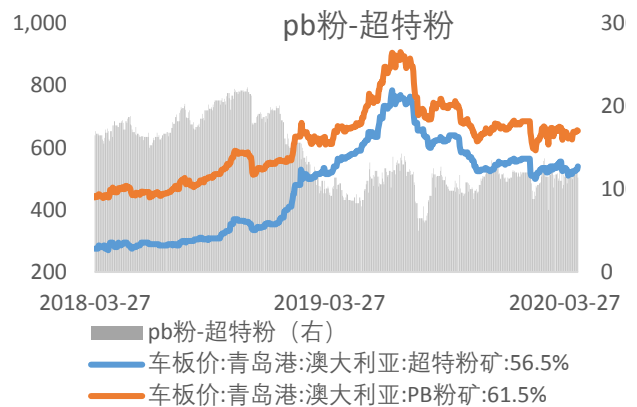
资料来源：新世纪期货、wind

图 7：铁矿普氏指数 单位：美元



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

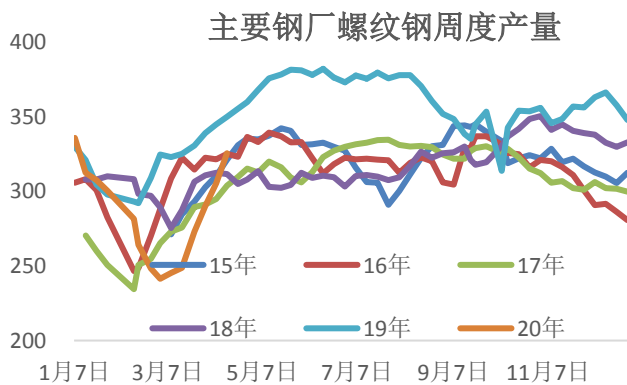
图 8：PB粉和超特粉价差走势图 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

二、螺矿板块基本面跟踪

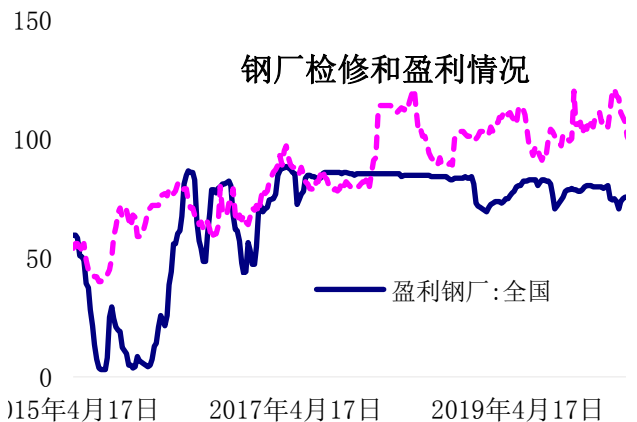
图 9：主要钢厂螺纹钢周度产量 单位：元/



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

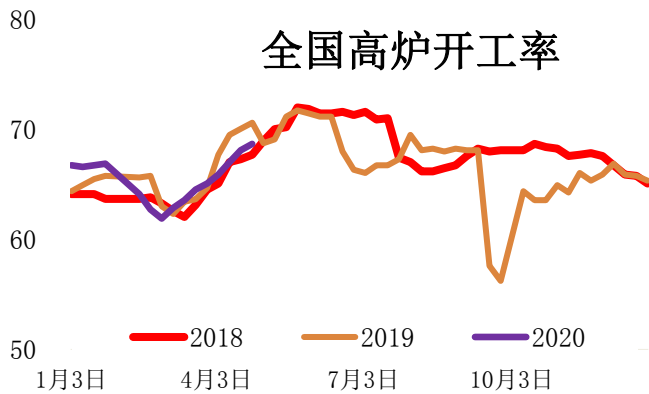
图 11：全国高炉开工率

图 10：钢厂检修和盈利情况 单位：%

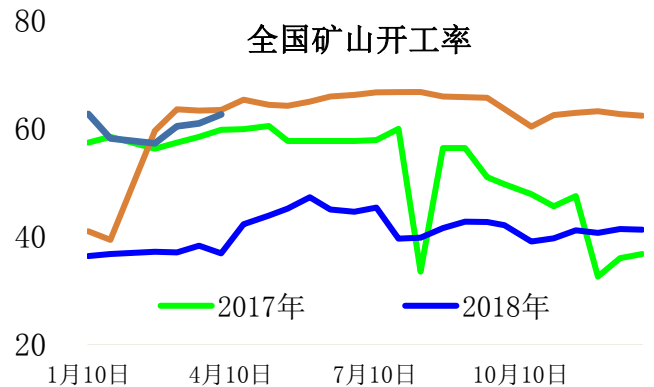


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率



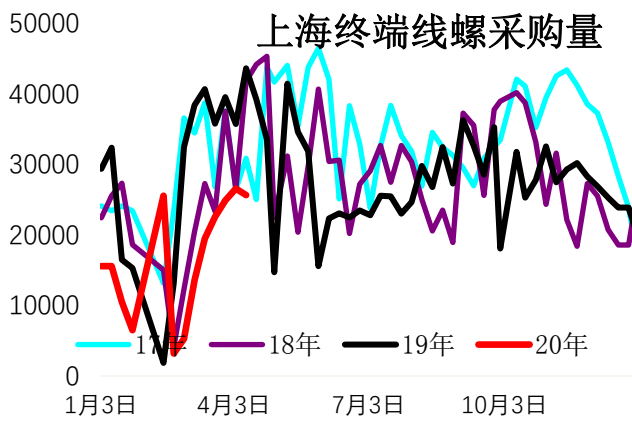
资料来源：新世纪期货、wind 资讯



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

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



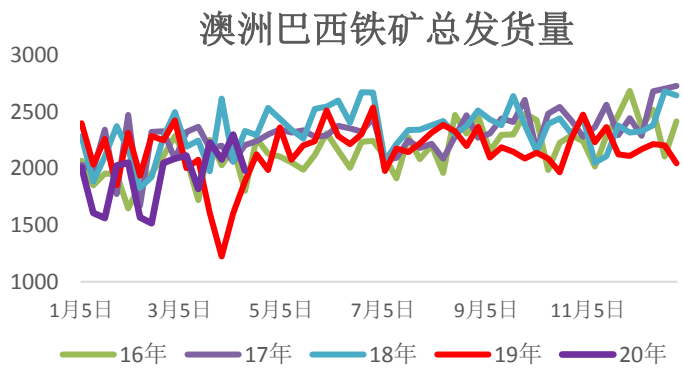
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



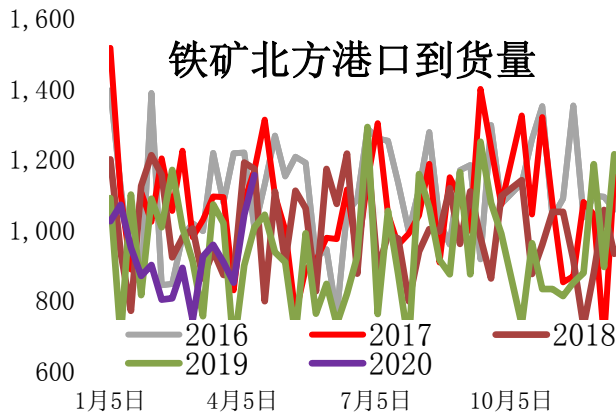
资料来源：新世纪期货、wind 资讯



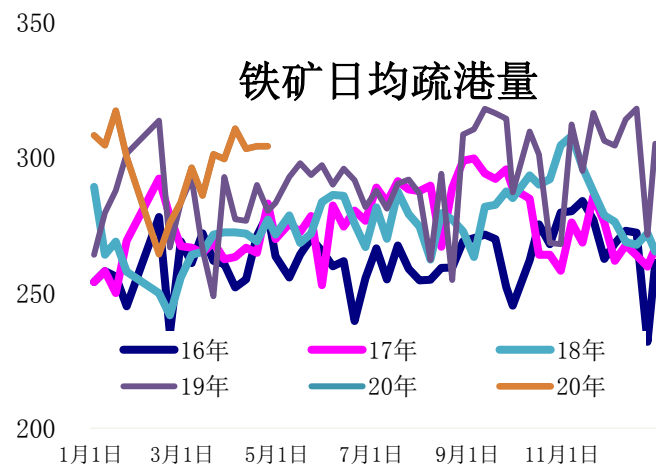
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



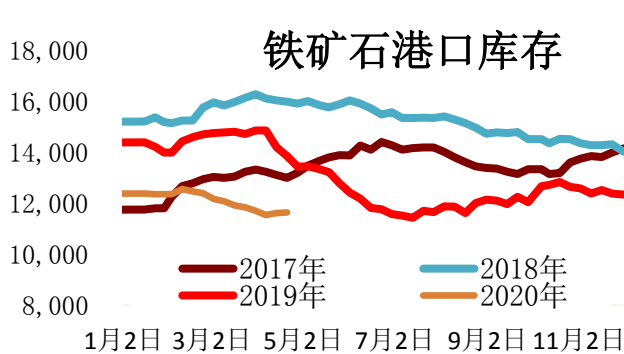
资料来源：新世纪期货、wind 资讯



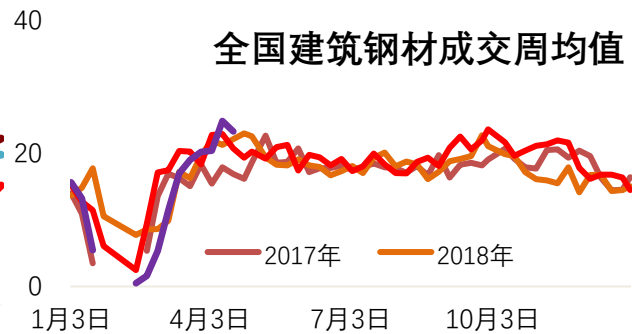
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨

图 20：全国建筑钢材成交周均值 单位：万吨



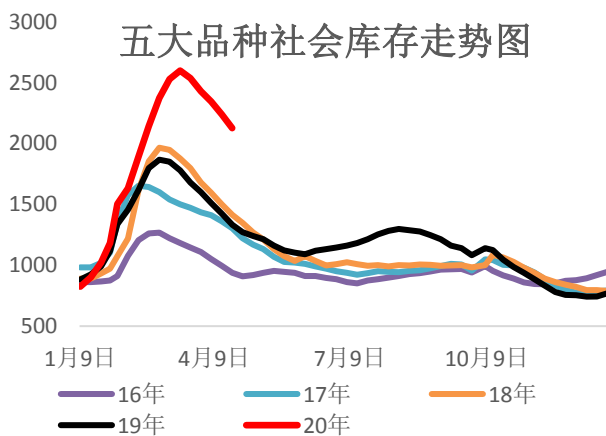
资料来源：新世纪期货、wind 资讯



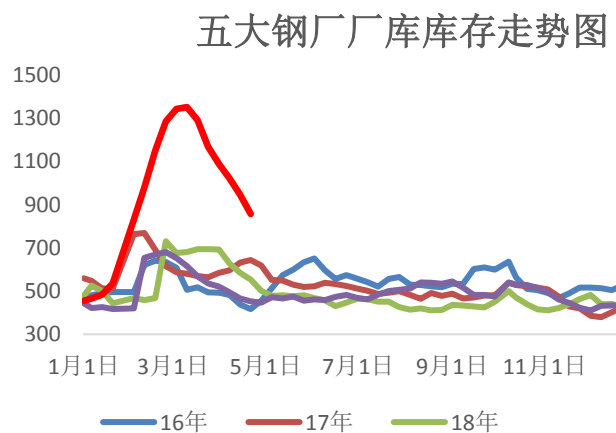
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨

图 22：五大钢厂钢厂厂库 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

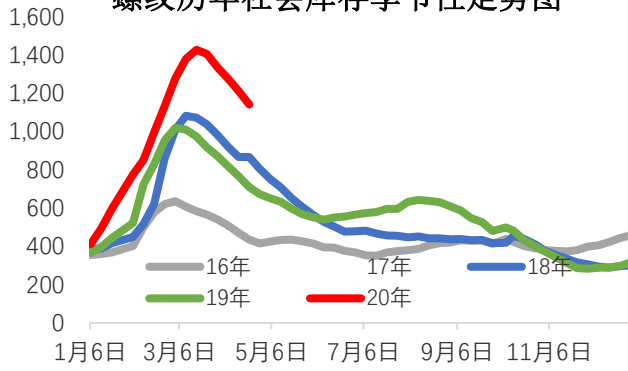
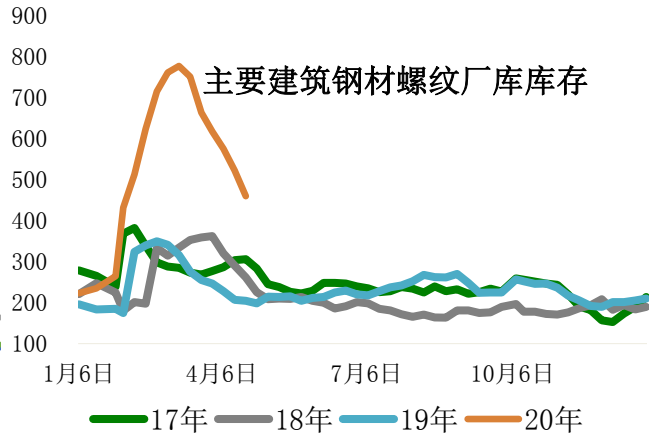


图 24: 钢厂厂库

单位: 元/吨

主要建筑钢材螺纹厂库库存



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>