

## 黑色金属每日观察——需求进入验证期，螺矿谨慎看多

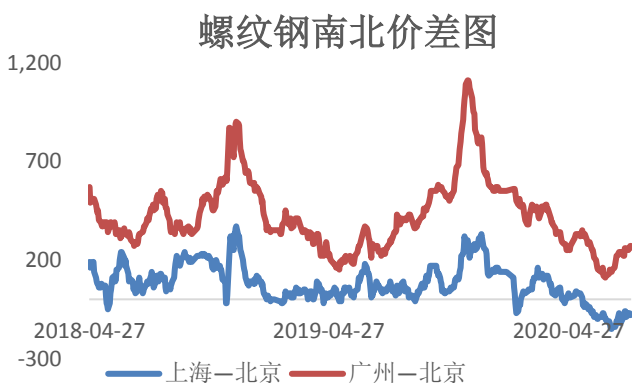
### 观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	<p>市场普遍对8月份存在较好的预期，后续需要现货驱动。供给方面，随着卷螺利润差进一步扩大，长流程螺纹产量有逐步收缩预期，产量整体已从天花板小幅回落，钢厂周产量环比减少2.87万吨至384.72万吨。需求方面，房地产投资持续回升，国内地产投资累计增速首度转正，商品房销售、新开工、施工面积等指标也有所好转，调控政策的收紧对商品房销售带来的不确定性。上周建筑钢材消费用量继续有所回升，螺纹周表观消费量为393.9万吨的水平，符合预期。库存方面，上周螺纹钢社库减1.37万吨至859.34万吨，厂库减7.81万吨至349.27万吨，钢厂累库出现明显放缓，侧面反应当期需求有所启动，后续仍需验证。螺纹仍然受到下半年旺季需求的预期驱动，操作上建议，前期多单继续持有，追多需谨慎。</p>	偏多
铁矿	<p>上周澳洲巴西铁矿发运总量2156万吨，环比上期回落169.3万吨，澳洲发货总量1537.3万吨，环比减少117.1万吨，巴西发货总量618.7万吨，环比减少52.2万吨，巴西发运处于历史同期偏低水平，淡水河谷声称暂时并不下调年度产量目标，维持在3.1-3.3亿吨，后续还有增加的空间，到港量大幅攀升110万吨至1396万吨。日均疏港量310.87增30.52，继续回到高位，铁矿需求依然强劲，全国45个港口进口铁矿库存为11402.72，较上周增77.59，库存继续累积，现实供需有所走弱。目前PB粉与卡粉价差持续收窄，卡粉性价比凸显，预计铁矿石整体延续偏强走势，可逢低做多远月合约，关注终端需求恢复情况。</p>	偏多

### 一、图表区

图1：螺纹钢南北价差

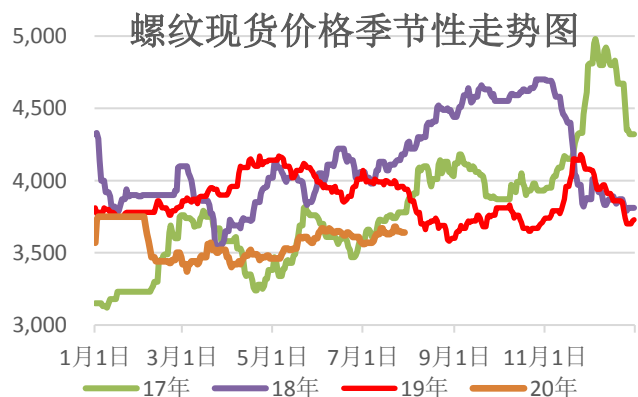
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图2：螺纹钢现货价格

单位：元/吨



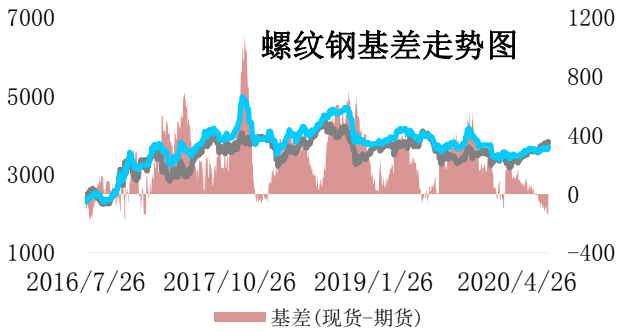
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图3：螺纹钢主力基差

单位：元/吨

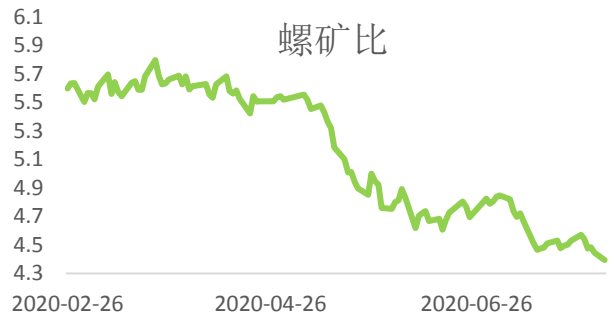
图4：螺矿主力合约比

单位：元/吨



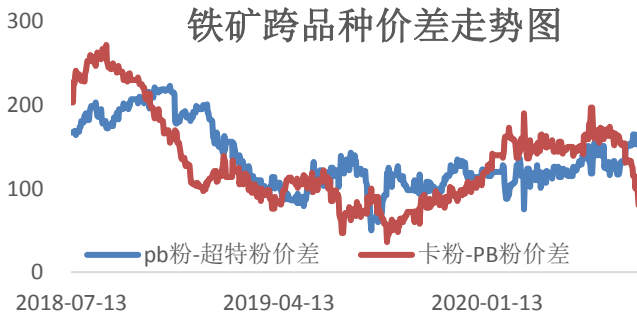
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 5：铁矿石跨品种价差 单位：元/湿吨



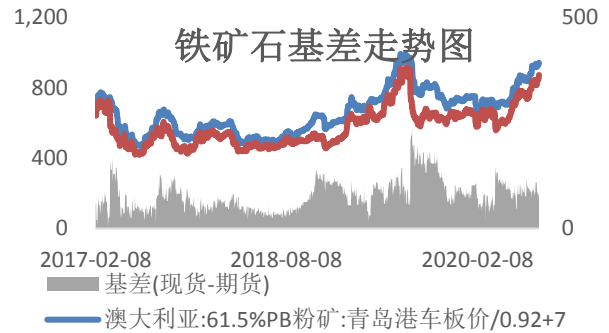
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 6：铁矿石主力基差 单位：元/吨



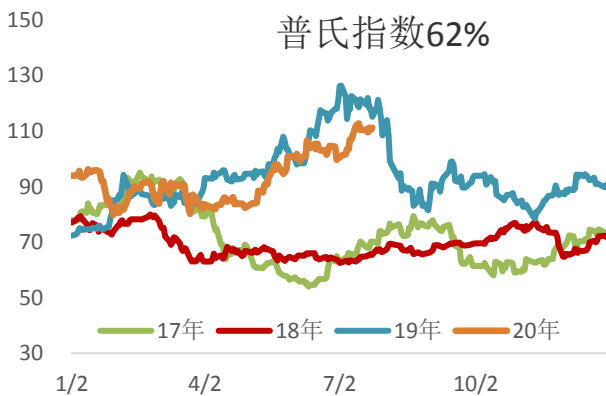
资料来源：新世纪期货、wind

图 7：铁矿普氏指数 单位：美元



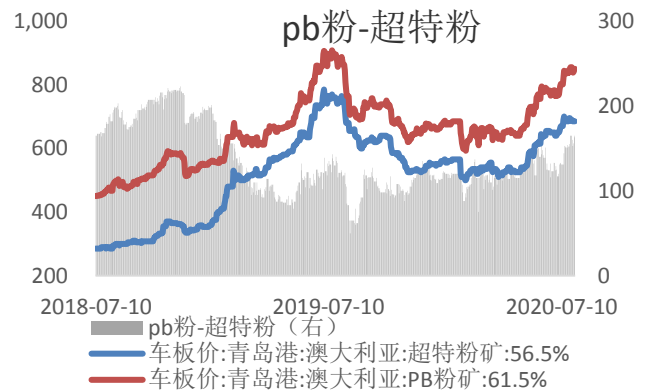
资料来源：新世纪期货、wind

图 8：PB粉和超特粉价差走势图 单位：元/吨



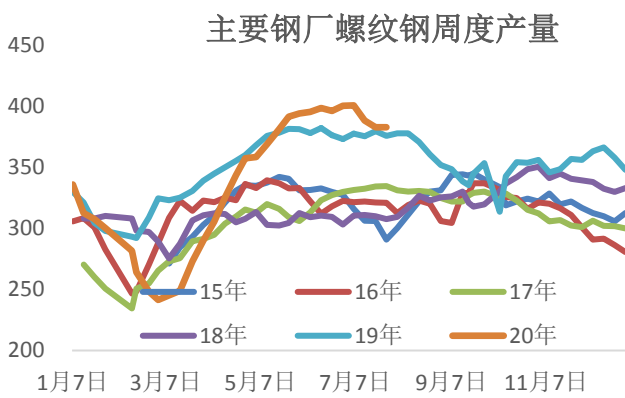
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 9：主要钢厂螺纹钢周度产量 单位：元/吨



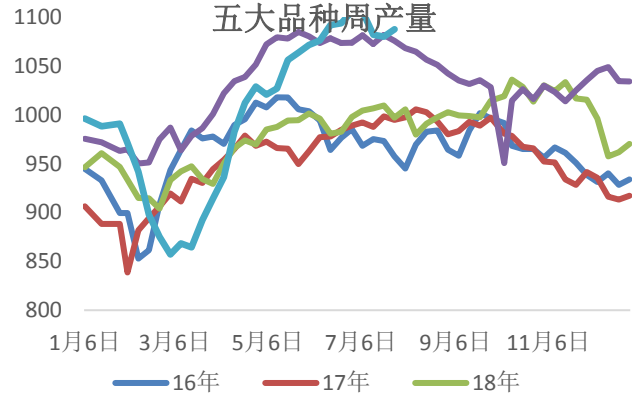
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 10：五大钢材周度产量 单位：元/吨



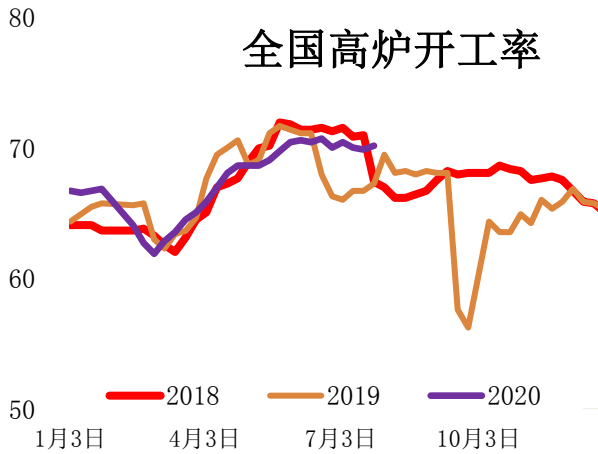
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11： 全国高炉开工率



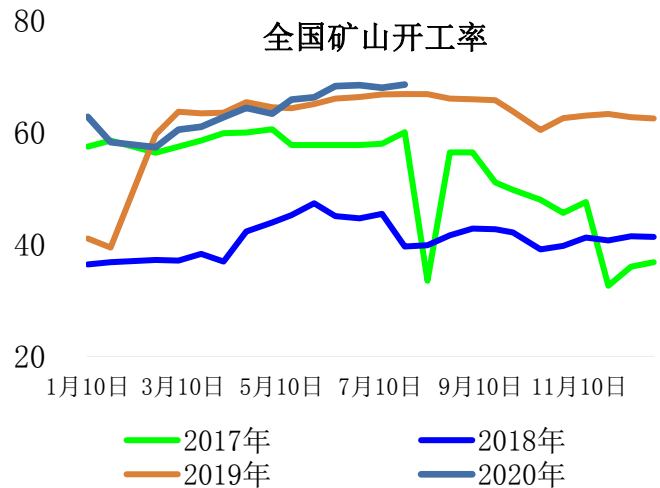
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12： 全国矿山开工率



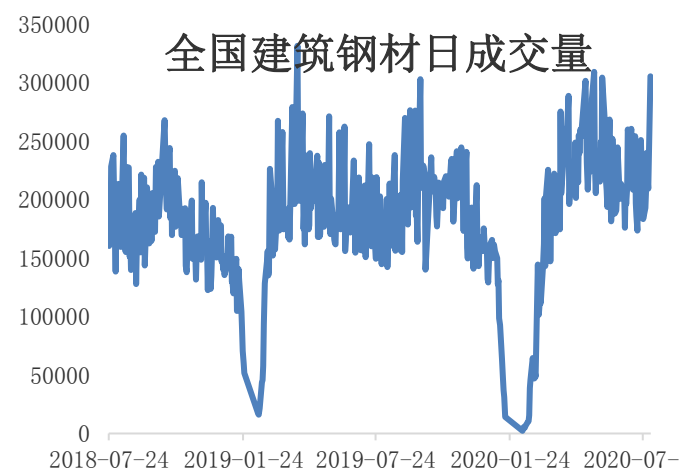
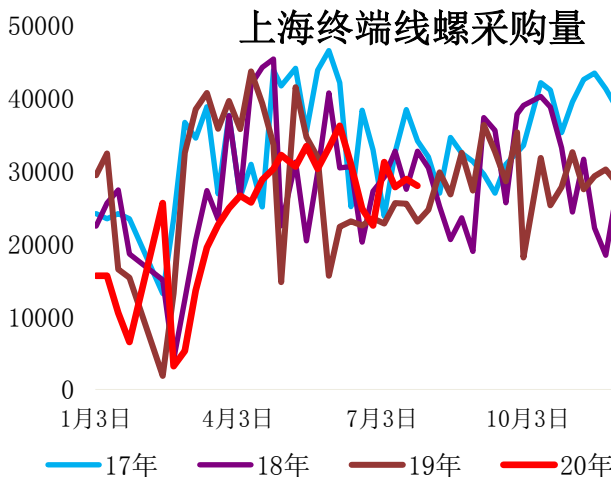
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13： 上海终端线螺采购量 单位：元/吨



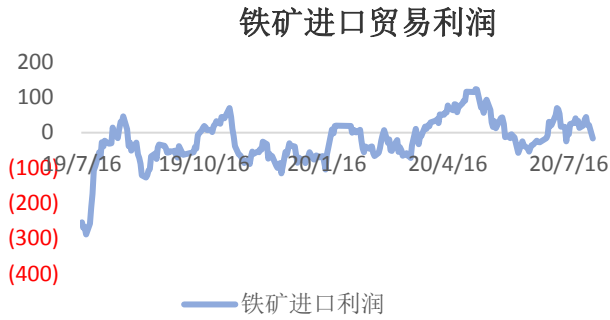
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 14： 全国建筑钢材日成交量 单位：元/吨



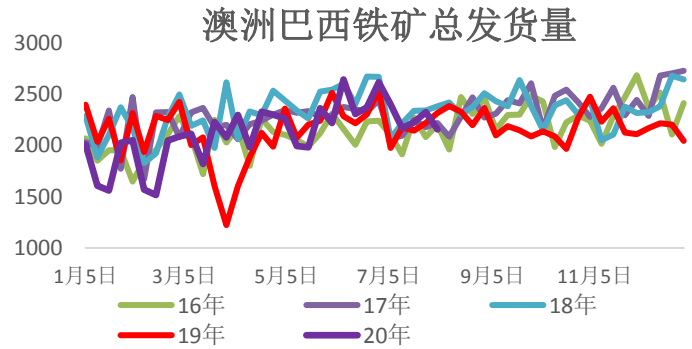
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



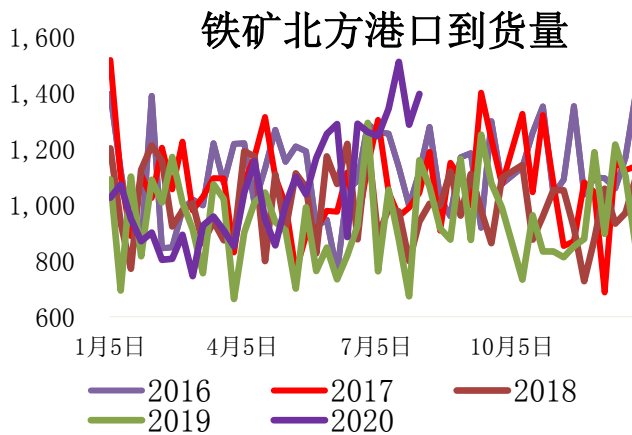
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



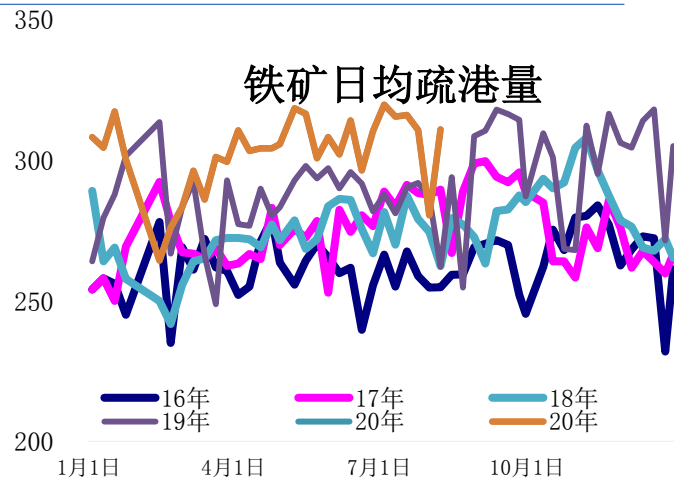
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



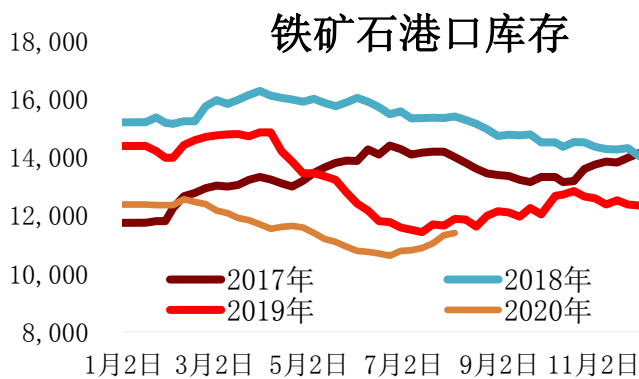
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



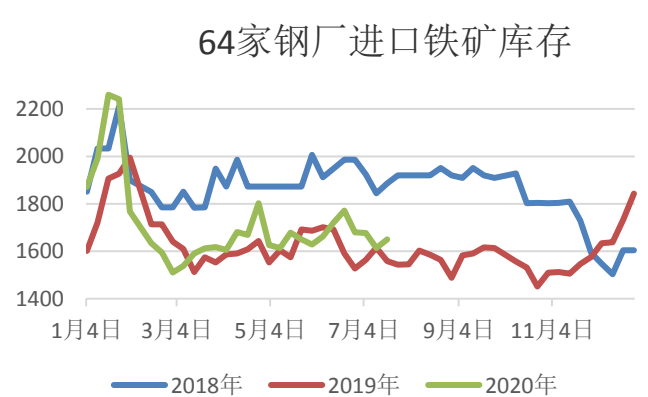
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

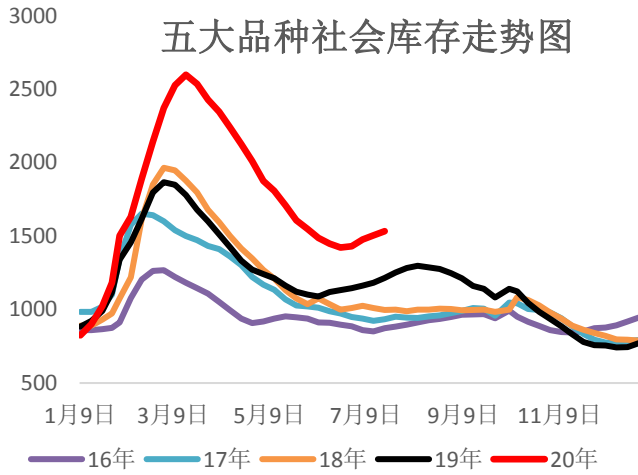
图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

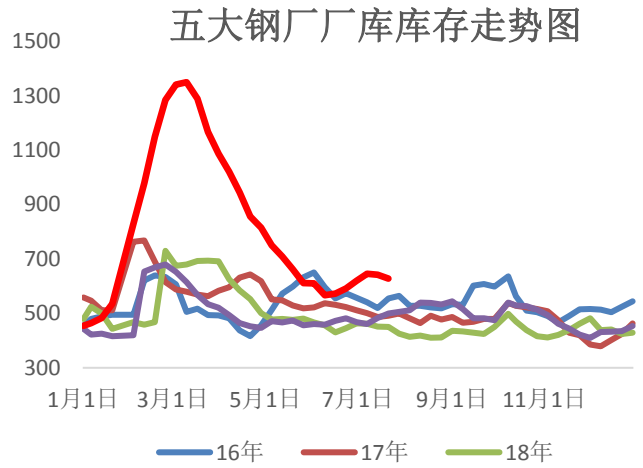
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨

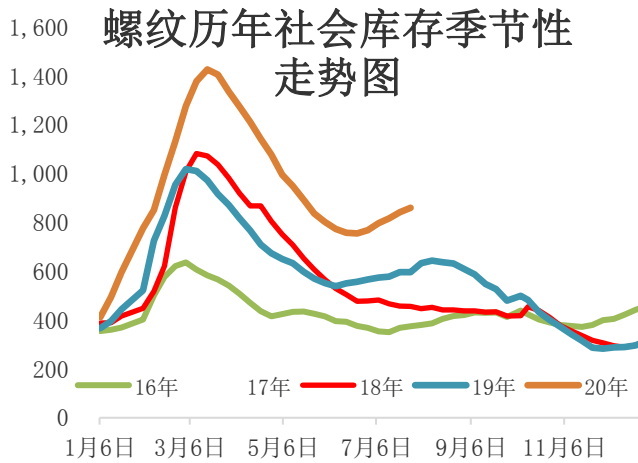


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨

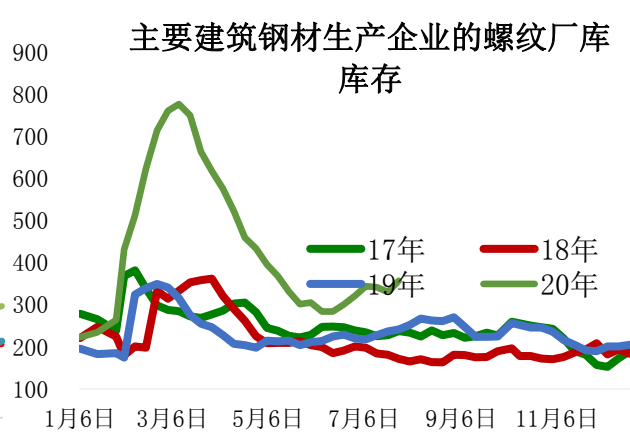
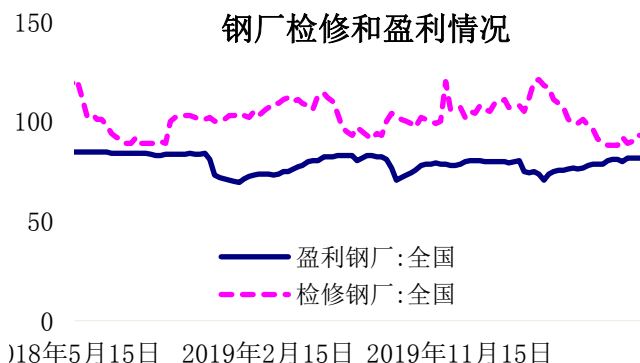
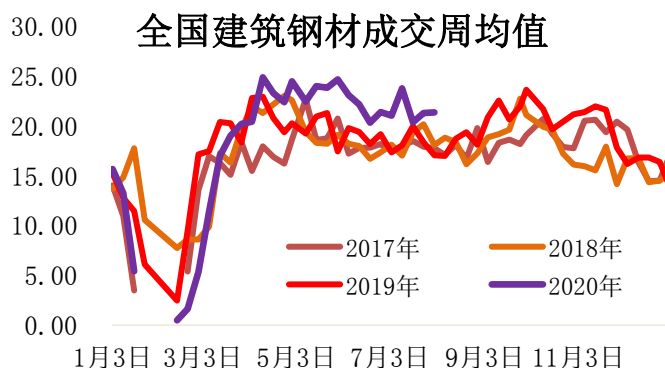


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨



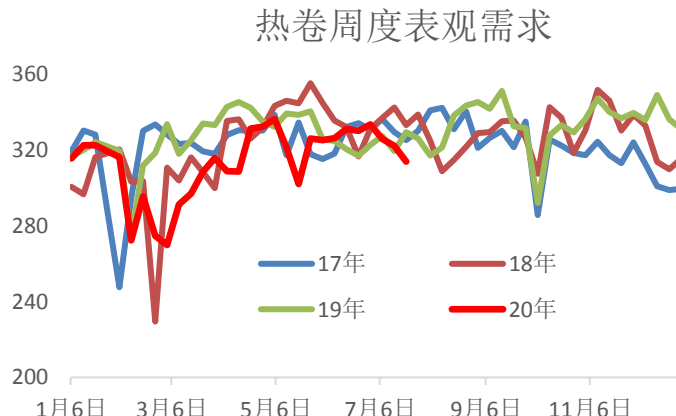
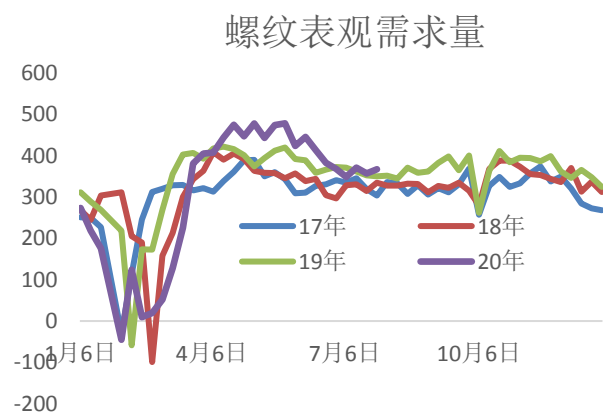
18年5月15日 2019年2月15日 2019年11月15日

图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨



1月3日 3月3日 5月3日 7月3日 9月3日 11月3日

图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



### 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>