

黑色金属组

电话: 0571-85106702
邮编: 310003
地址: 杭州市下城区万寿亭 13 号
网址: <http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

供需双升, 螺纹震荡偏空
2020-03-29

冬去春来万物苏, 静待螺纹需求起
2020-04-29

成本支撑&需求预期走弱, 螺纹或前高后低
2020-05-29

去库放缓需求面临考验, 螺纹高度受限
2020-06-29

需求预期向好, 螺纹静待现货启动
2020-07-29

行情回顾:

“强预期、弱现实”的淡季规律开始显现, 表观消费量略有下降, 唐山 8 月末的短暂限产引发秋冬季不定时环保限产的预期, 粗钢供给或有下降的可能, 届时钢厂利润有望获得一定修复。旺季来临后, 螺纹钢的社会库存有望继续去化, 主力合约震荡偏多。

一、基本面跟踪:

1) 供给方面, 163 家钢厂高炉开工率 70.99%, 环比上周减 0.14%, 产能利用率 79.20%, 减 0.14%, 剔除淘汰产能的利用率为 86.21%, 较去年同期增 1.25%, 钢厂盈利率 82.21%, 较上周持平。唐山因空气质量周末继续限产, 上周钢厂产量环比降 4.35 万吨至 380.64 万吨, 钢厂产量有回落迹象。

2) 需求方面, 上周建筑钢材消费用量继续回落, 螺纹周表观消费量为 356.16 万吨的水平。全国建筑钢材日成交量有所回落, 难现 25 万吨以上的水平, 现实需求有所走弱。

3) 库存方面, 上周螺纹钢社库增 11.26 万吨至 878.08 万吨, 厂库增 13.2 万吨至 380.64 万吨, 本周螺纹库存继续积累, 打击了市场对于较好需求的预期。

二、结论及操作建议:

铁矿: 澳洲巴西铁矿发运总量 2464.8 万吨, 环比上期增加 74.3 万吨, 由于泊位检修减少的原因, 澳洲发货总量 1782 万吨, 环比增加 149.4 万吨, 巴西发货总量 682.8 万吨, 环比上期减 75.1 万吨。目前已经回到季节性高点附近, 海外供应回到正常状态。北方六港到港总量为 1378.2 万吨, 环比增加 48.2 万吨。日均疏港量 310.66 回落 16.7, 仍保持高位, 铁矿需求依然强劲, 全国 45 个港口进口铁矿库存为 11310 万吨较上周增 68.76, 港口库存出现回升局面。粉矿短缺与期货贴水的问题仍未改变, 远月合约短期依然偏强。螺纹: 螺纹的即时利润已经亏损, 唐山因空气质量周末继续限产, 后续对供应端有一定收缩预期, 高炉开工率将高位回落。上周钢厂产量环比降 4.35 万吨至 380.64 万吨, 钢厂产量有回落迹象。上周建筑钢材消费用量继续回落, 螺纹周表观消费量为 356.16 万吨的水平。全国建筑钢材日成交量有所回落, 难现 25 万吨以上的水平, 现实需求有所走弱。本周螺纹钢社库增 11.26 万吨至 878.08 万吨, 厂库增 13.2 万吨至 380.64 万吨, 本周螺纹库存继续积累, 打击了市场对于较好需求的预期。短期来看, 由于当前原料价格较高, 钢材成本居高不下, 市场挺价意愿较浓, 价格回调也比较有限, 关注 3680 一带的支撑。

三、风险提示:

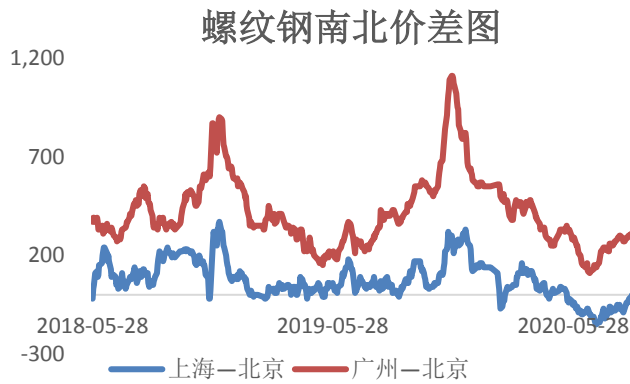
库存大幅走高, 需求大幅走弱;

一、产业数据

螺纹							
指标	价格	周涨跌幅	环比上周	指标	价格	周涨跌幅	环比上周
上海现货价	3700	0	0	上海—北京	10	0	20
广州—北京	310	0	0	5—10 价差	-135	0	-15
10 月基差	-84	0	-11	5 月基差	51	0	-19
建材成交量	243850.00	55241	20807	主力卷螺差	181	0	25
盘面利润	219.88	-27.84	-48.33	长流程利润	(33.51)	-3.49	-18.26
短流程利润	-380	0	0	主力螺矿比	4.07	-0.10	-0.04
铁矿石							
指标	价格	周涨跌幅	环比上周	指标	价格	周涨跌幅	环比上周
青岛港 PB 粉	1018.96	-26.09	-162%	PB 粉—超特粉	156	-29	-2800%
卡粉—PB 粉	69	-24	-61.54%	邯邢粉—PB 粉	140	56	-380%
9-1 价差	98	19	120%	9 月基差	186.46	-17.09	142.83%
1 月基差	186.46	-17.09	-166.33%	普氏指数	123.25	-3.40	233.33%
进口利润	35.08	-7.85	-163.60%	新加坡掉期	822.62	-4.57	-100.00%

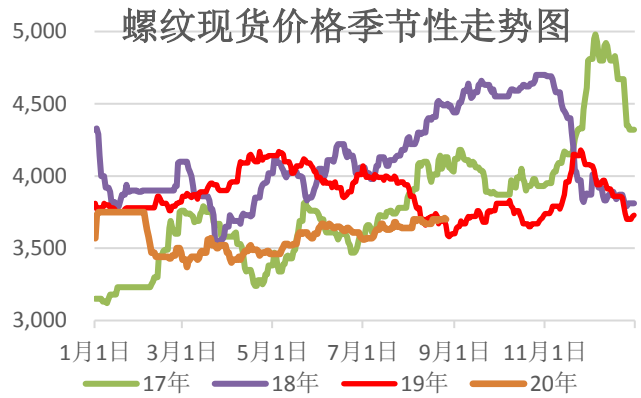
数据来源: wind、mysteel

图 1: 螺纹钢南北价差 单位: 元/吨



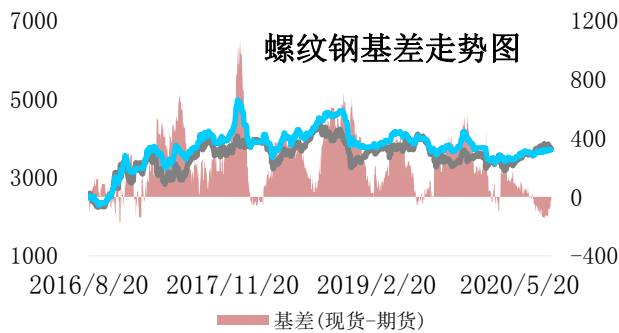
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格 单位: 元/吨



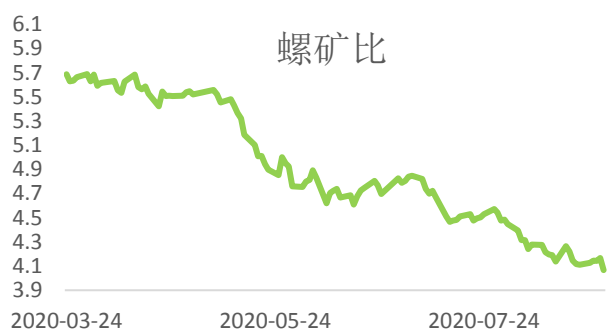
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 3: 螺纹钢主力基差 单位: 元/吨



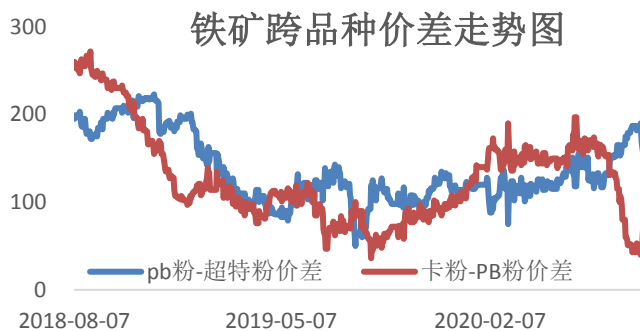
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比 单位: 元/吨



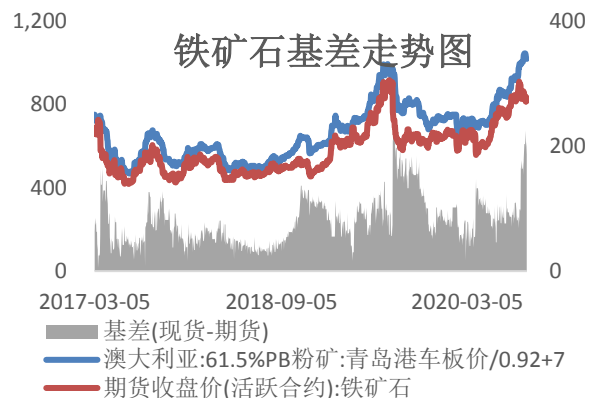
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差 单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

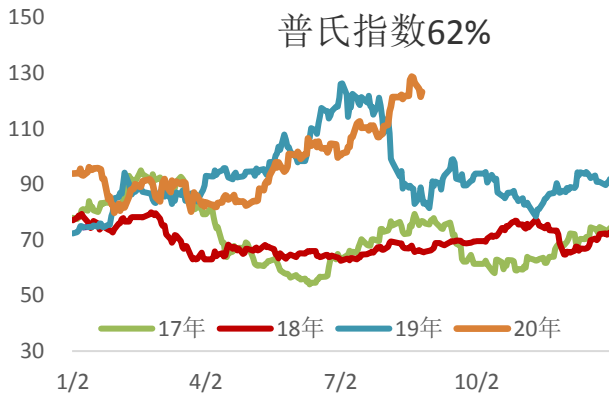
图 6: 铁矿石主力基差 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元

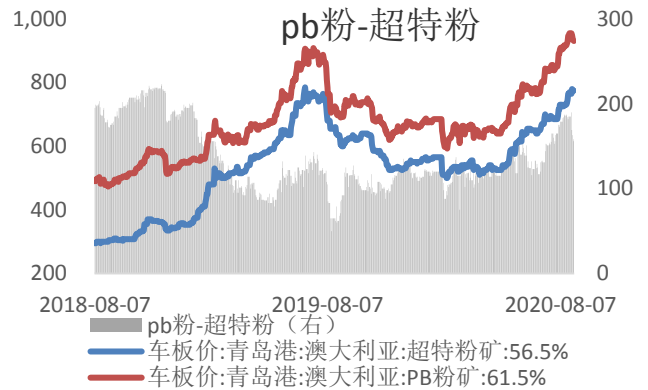
图 8: PB粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



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

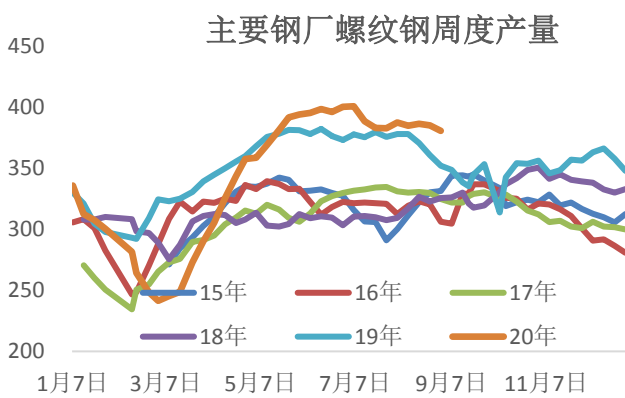
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

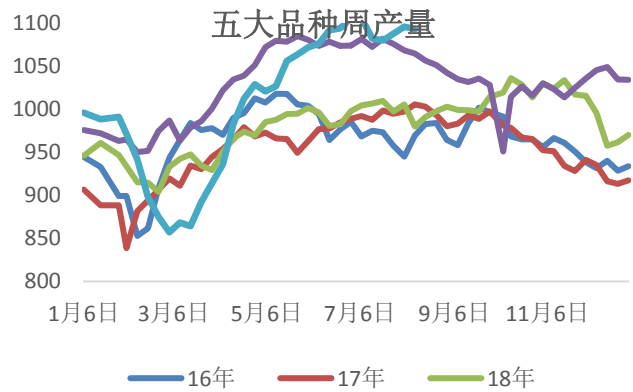
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



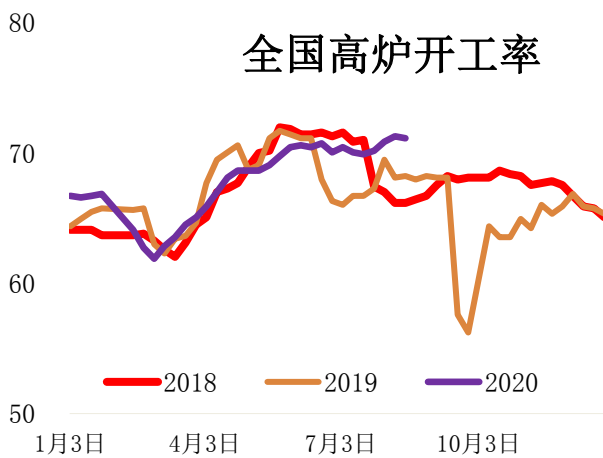
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

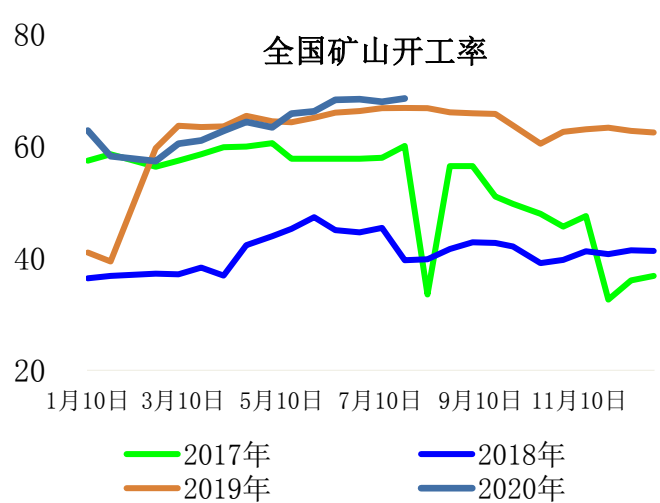
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

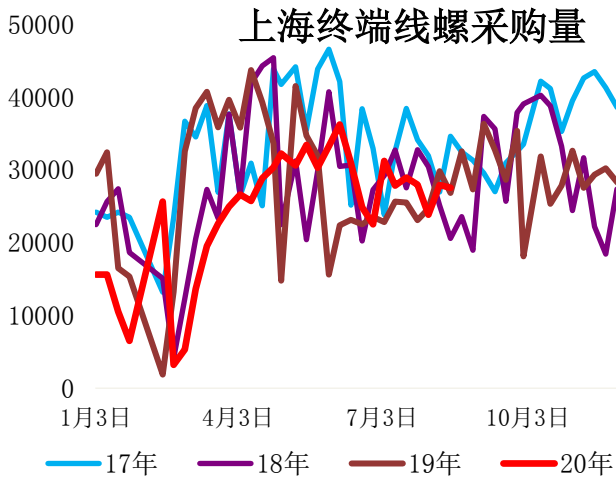
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

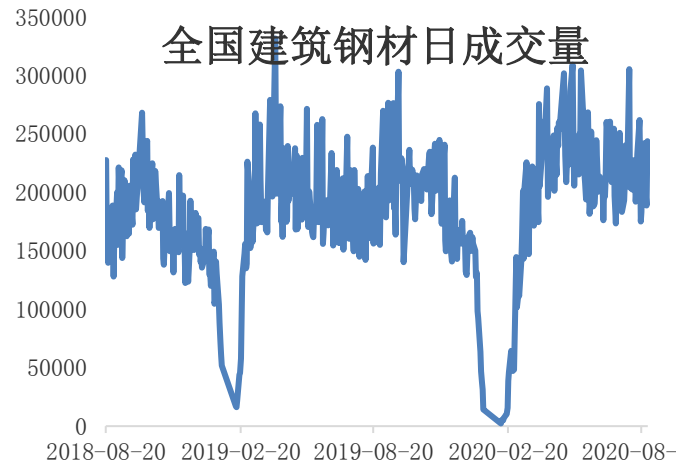
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



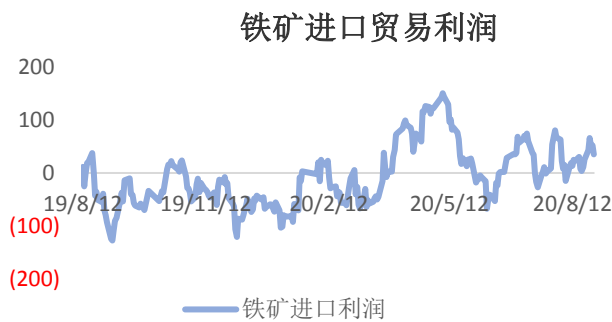
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



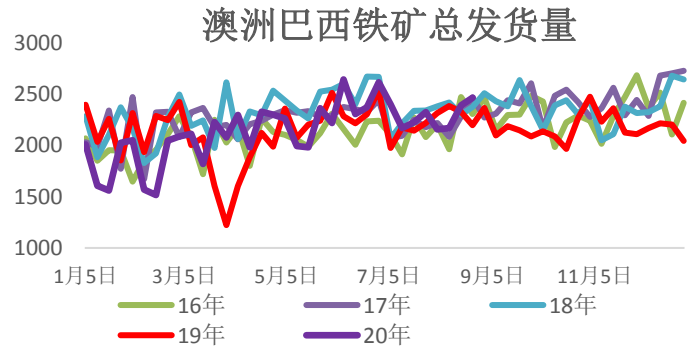
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



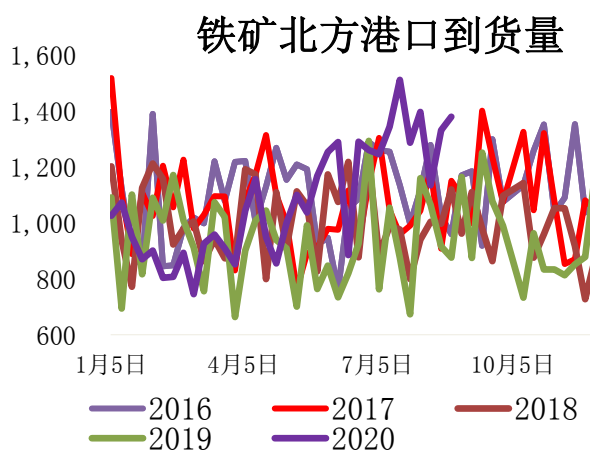
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



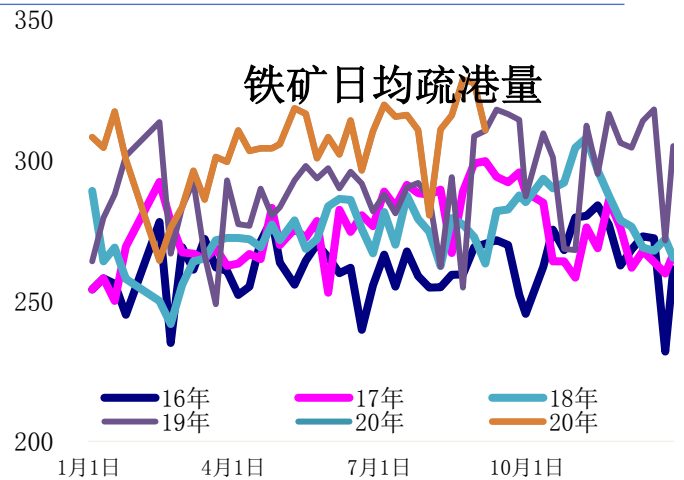
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



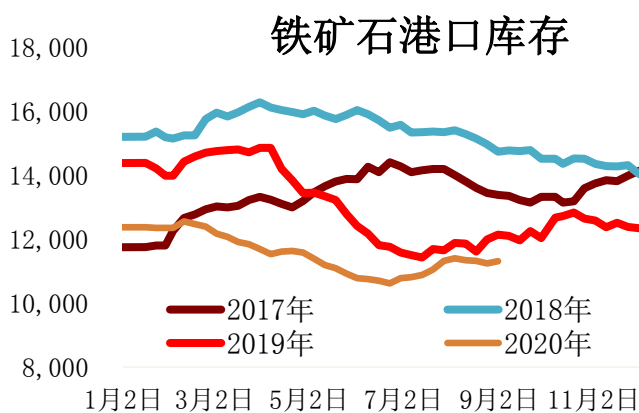
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



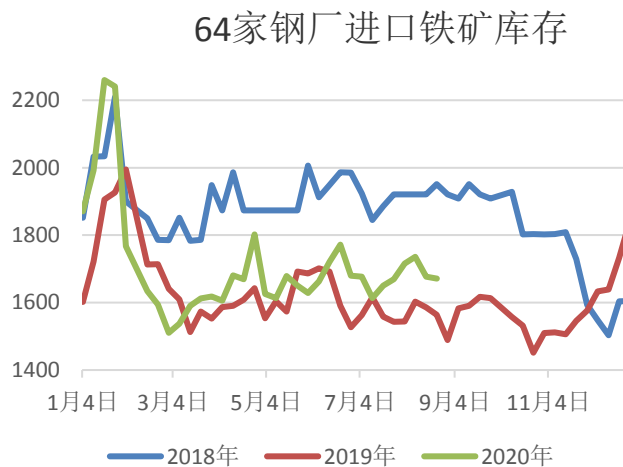
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



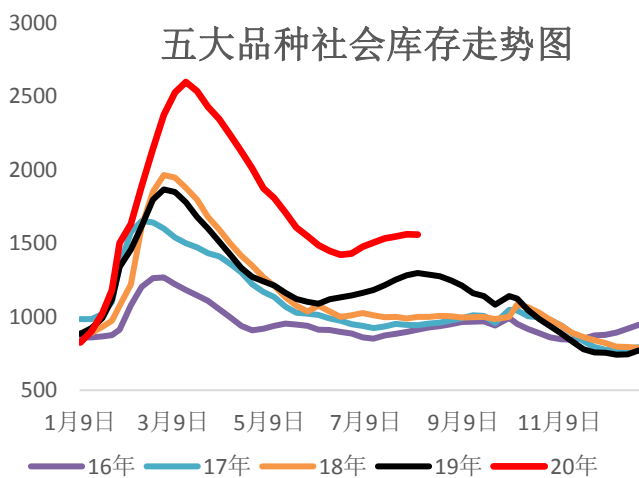
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨



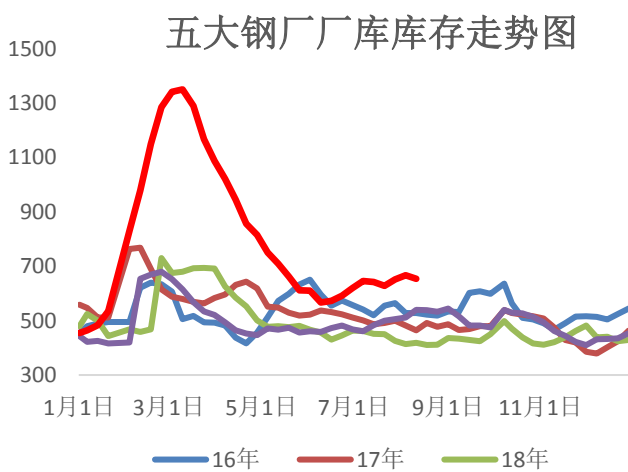
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂钢厂厂库 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



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：；螺纹厂库 单位：元/吨

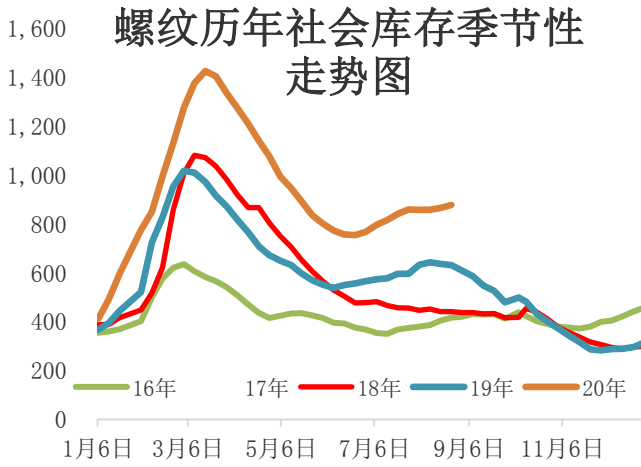


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

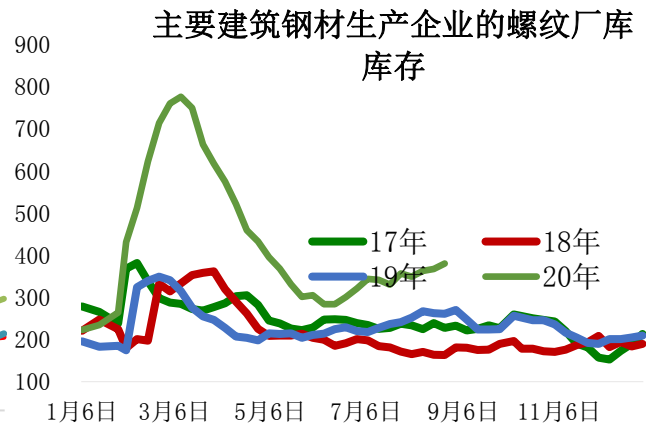


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

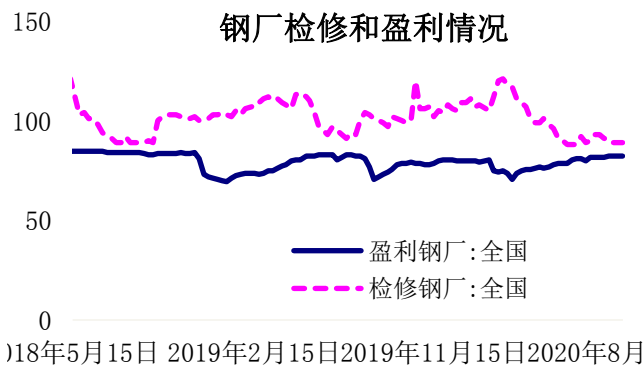


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨

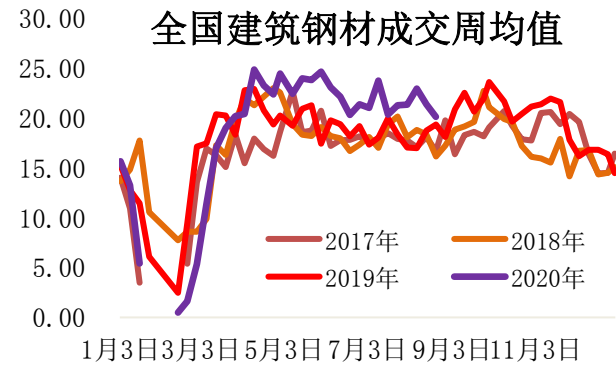
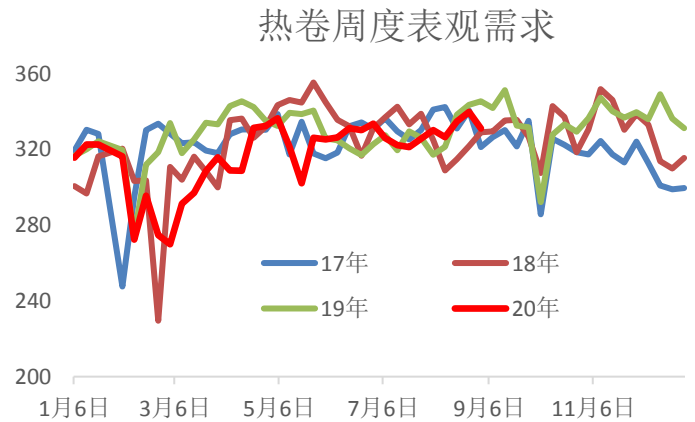
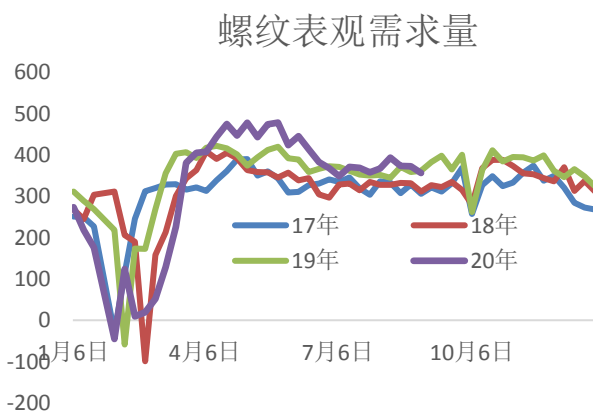


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>