

黑色金属每日观察—铁矿牛市盛宴，黑色期现联袂上涨

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	钢材社库去化加速，原材料持续走高，螺纹期现大幅拉涨。供应方面，本周螺纹周产量小幅回落 4.41 万吨。下游需求供需环境相对宽松，本周表需有所回升，回到 390 万吨水平，目前处于淡旺季切换时，现货成交水平有所降低。前期钢材的价格大幅拉涨，利润修复较快，需要警惕涨幅过大后价格波动幅度加大的风险。后续关注需求变化情况，以及原料端的供需紧张格局是否有缓解迹象。资金集中流入黑色，及时关注市场情绪变化。	偏多
铁矿	近期涨幅过快已引发交易所和中钢协关注，但铁矿仍无视监管，期现联袂上涨。隔夜大商所铁矿石期货主力 2105 合约夜盘涨逾 4%，刷新日高至 997.5 元/吨，5 月合约逼近千元关口。11 月以来，发运强度减弱，表现为到港量的持续下降，港口库存也环比下降，而钢厂库存处于低位有冬储补库需求，中澳关系紧张也刺激了市场情绪，矿价偏强。钢厂需求仍可，且海外高炉复产带来需求增量，铁矿石全球供需关系持续偏紧。警惕政策加码打压，多单的投资者逢高出货。	偏多

一、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	4140	60	90	上海—北京	300	0	30
广州—北京	550	-10	-40	5—10 价差	100	0	-10
10 月基差	200	60	-28	5 月基差	100	60	2
建材成交量	243419.00	6727	74769	主力卷螺差	262	0	34
盘面利润	(67.83)	-42.81	113.61	长流程利润	(106.44)	0.46	-209.63
短流程利润	-165	60	120	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
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	1073.30	22.83	83.70	PB 粉—超特粉	141	-4	22
卡粉—PB 粉	99	-11	-22	邯邢粉—PB 粉	-981	-1115	-1117
1-5 价差	215.57	8.91	13.91	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	49.30	-32.17	-9.83	普氏指数	158.25	7.50	21.50
进口利润	29.20	6.84	135.26	新加坡掉期	993.35	9.30	156.83

数据来源：wind、mysteel

表区：

图 1：螺纹钢南北价差

单位：元/吨

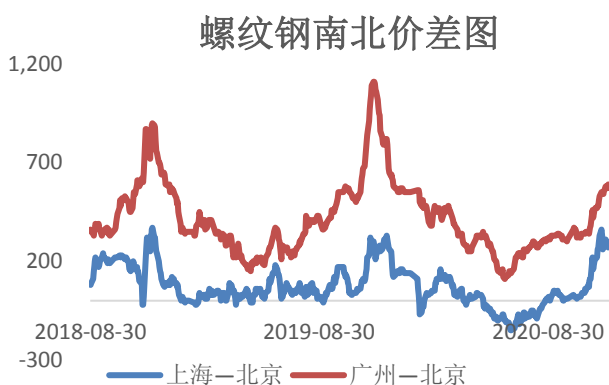
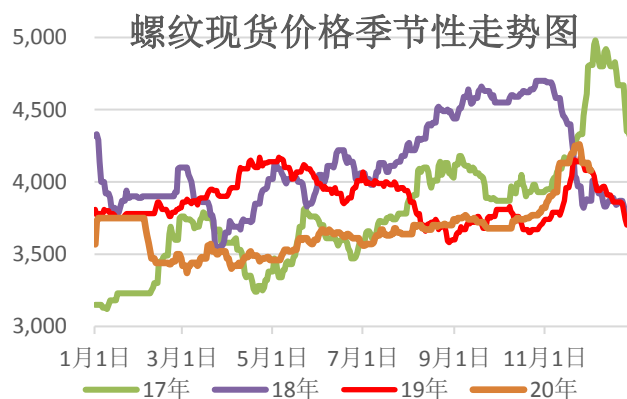


图 2：螺纹钢现货价格

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

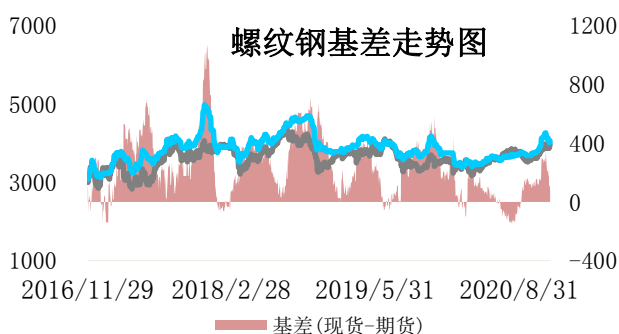


图 4：螺矿主力合约比

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

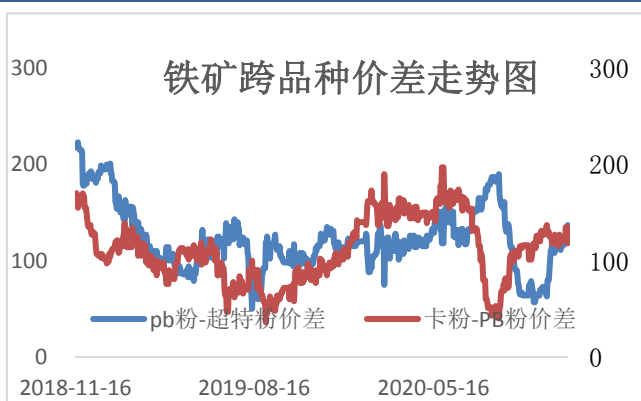
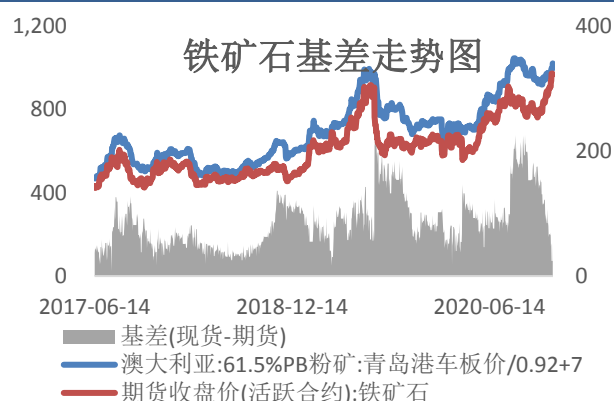


图 6：铁矿石主力基差

单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind

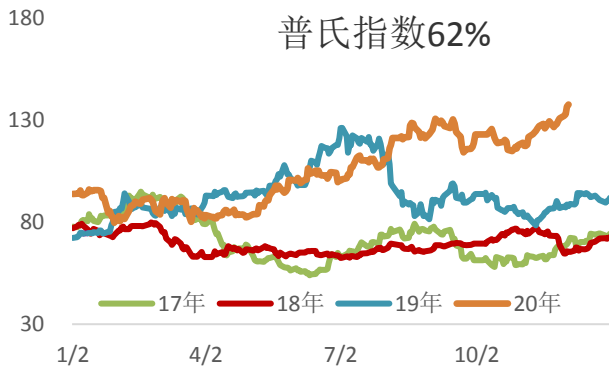
资料来源：新世纪期货、wind

图 7：铁矿普氏指数

单位：美元

图 8：PB 粉和超特粉价差走势图

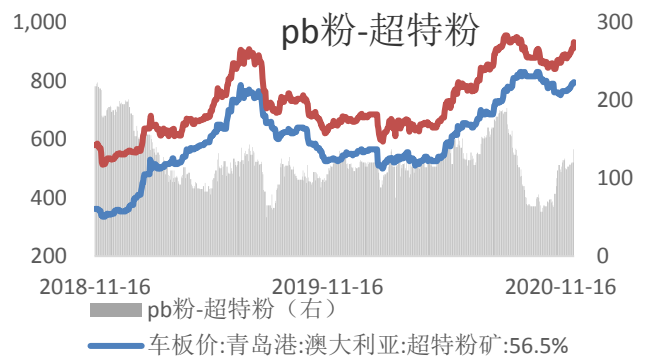
单位：元/吨



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

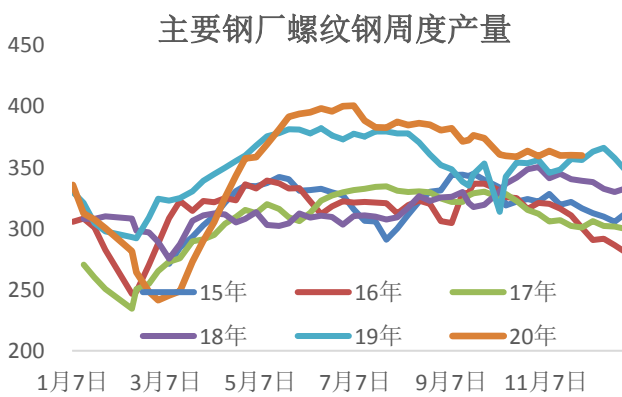
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

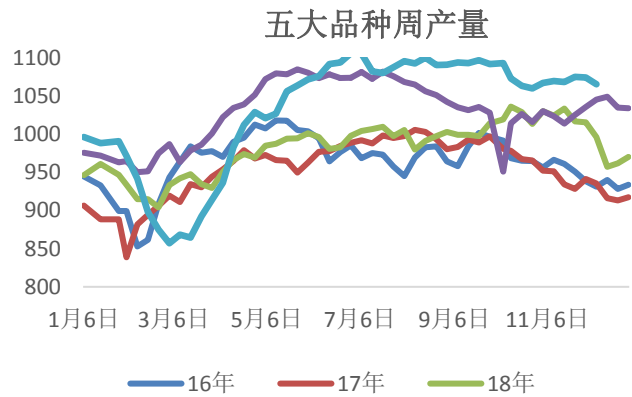
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



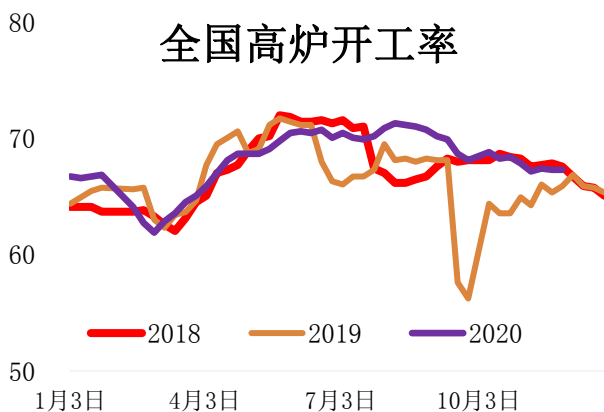
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

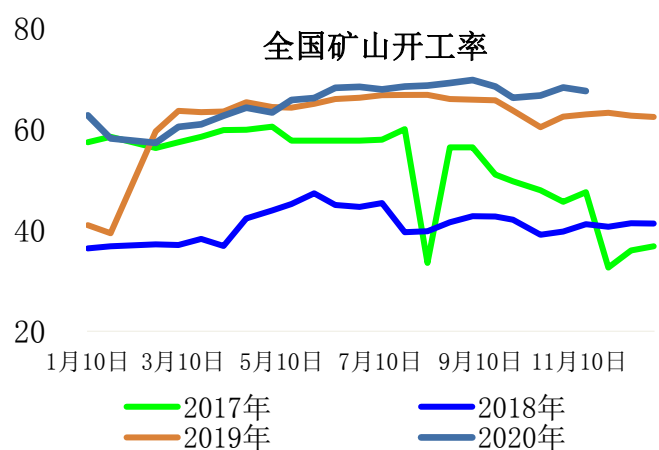
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

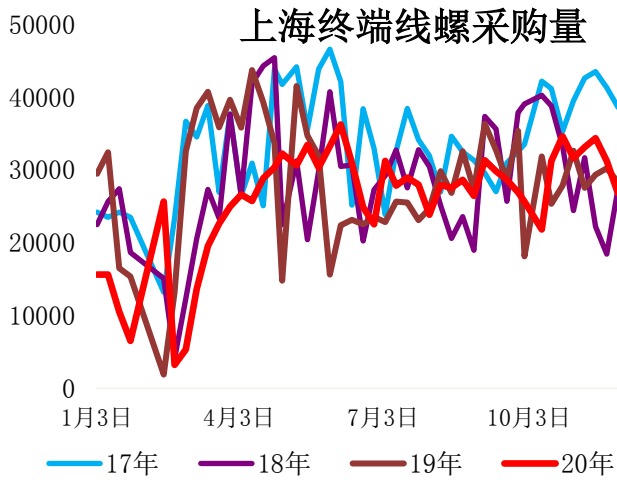
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

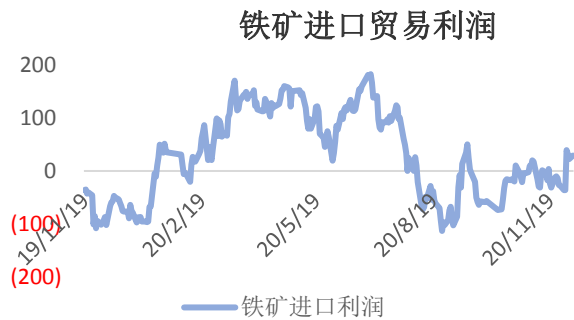
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



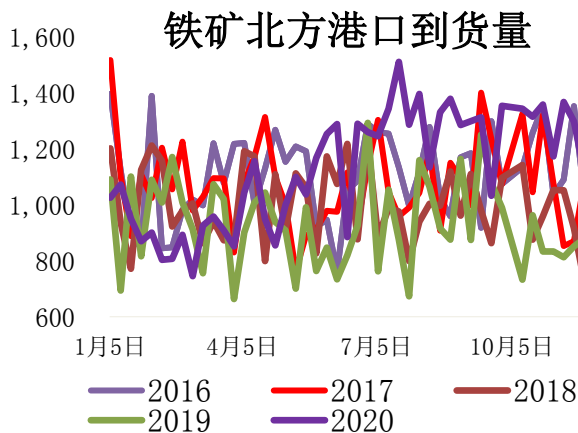
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位：元/吨

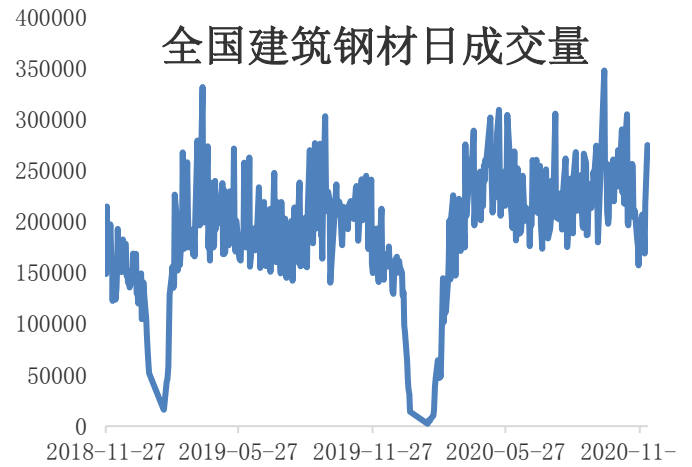


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位：元/吨

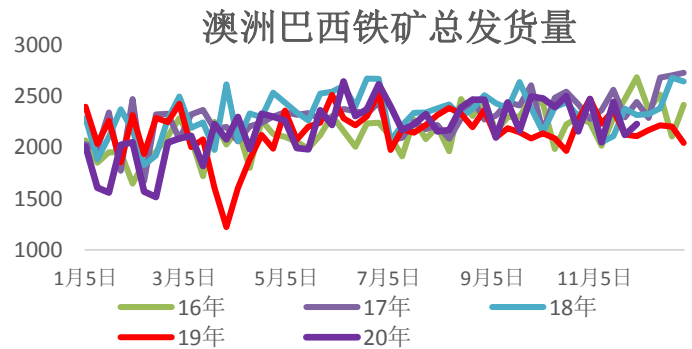


资料来源：新世纪期货、wind 资讯



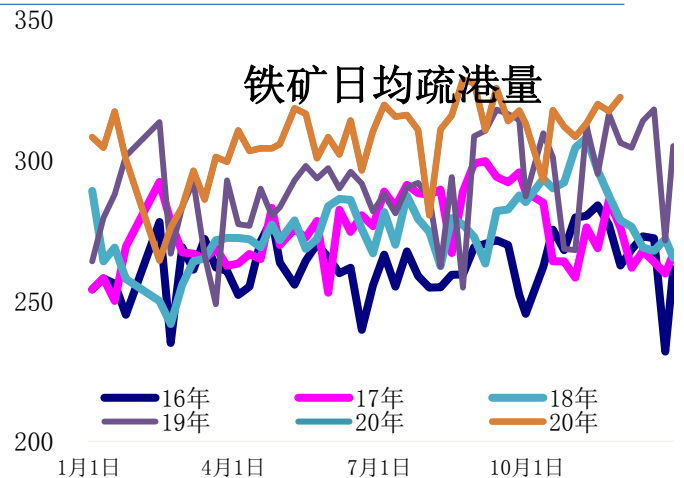
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

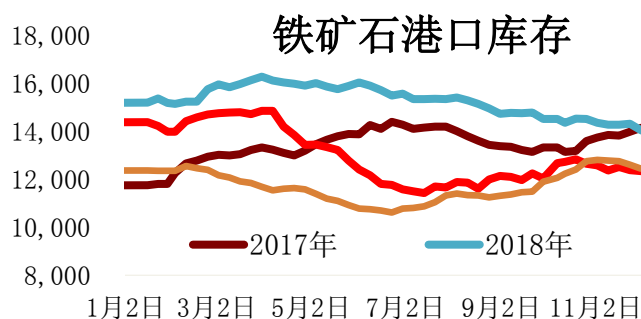
图 18: 铁矿日均疏港量 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存

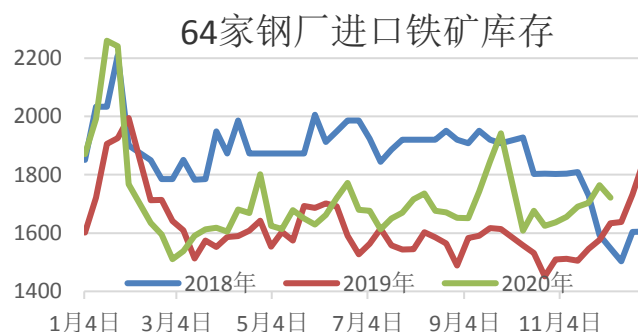
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存

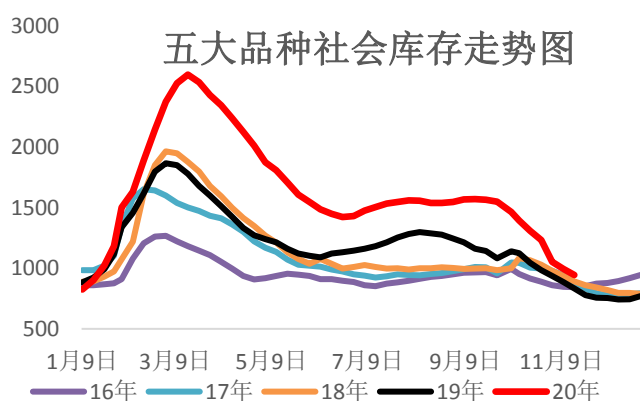
单位: 万吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存

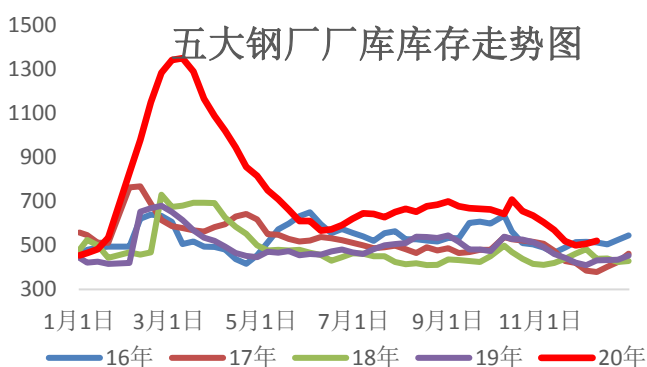
单位: 元/吨



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

图 23: 螺纹社会库存

单位: 元/吨

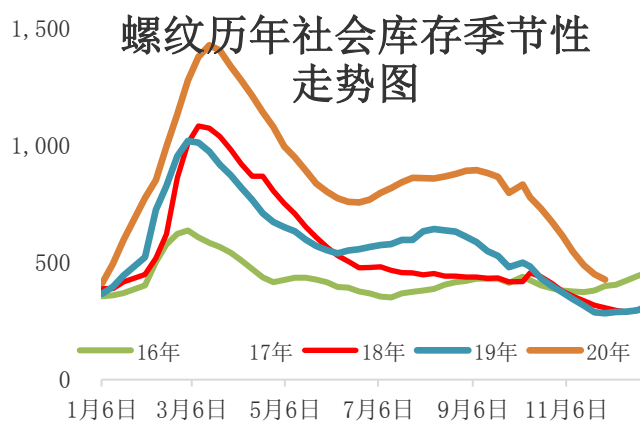


图 25: 钢厂检修和盈利情况

单位: %

图 24: 螺纹厂库

单位: 元/吨

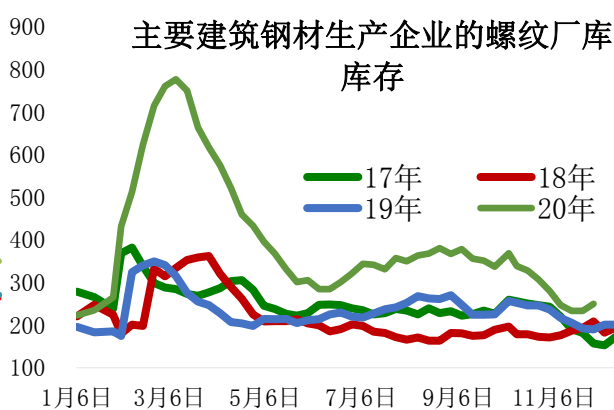


图 26: 全国建筑钢材成交周均值

单位: 万吨

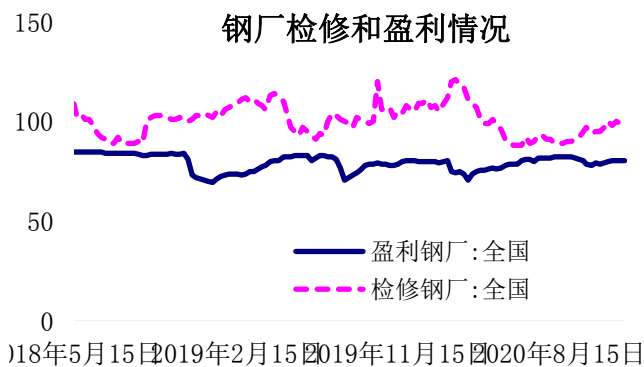


图 27: 螺纹周度表观需求量

单位: 万吨

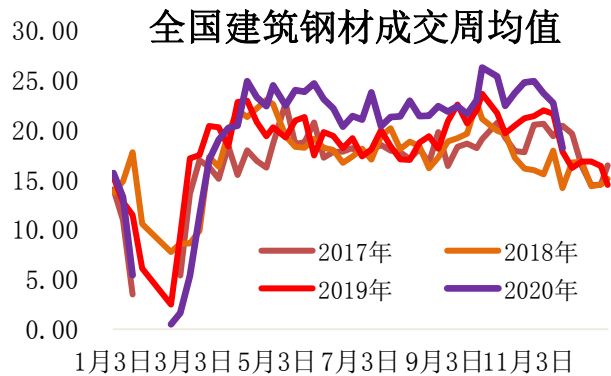


图 28: 热卷周度表观需求量

单位: 万吨

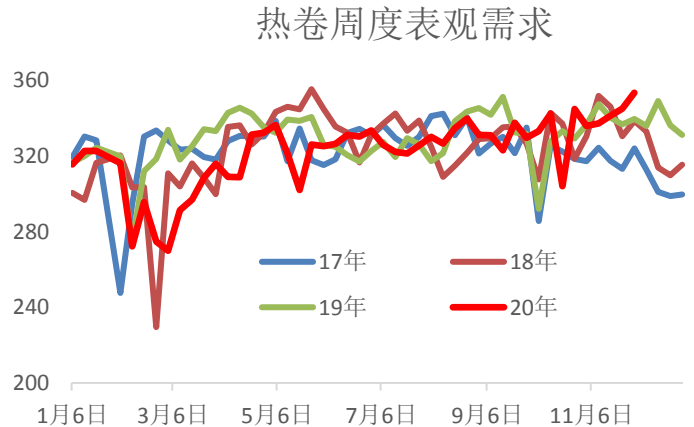
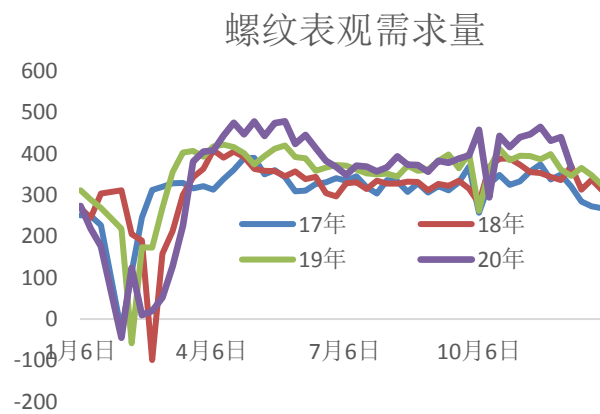
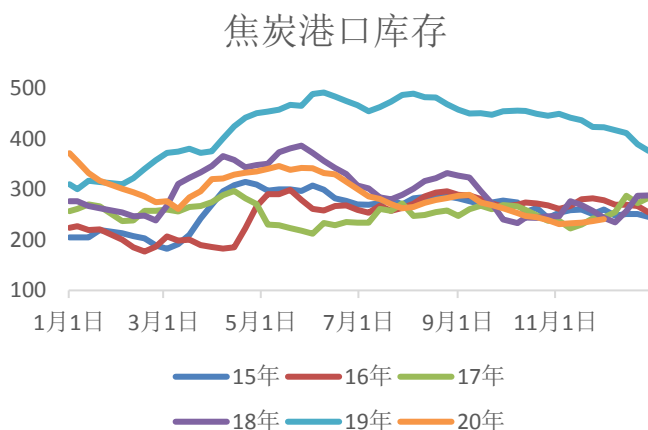


图 29: 焦炭港口库存

图 30: 焦化厂焦炭库存



国内100家独立焦化厂焦炭库存

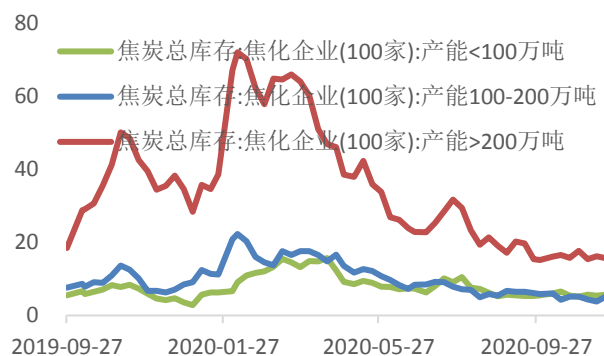


图 30: 样本钢厂焦炭库存

图 31: 焦煤港口库存

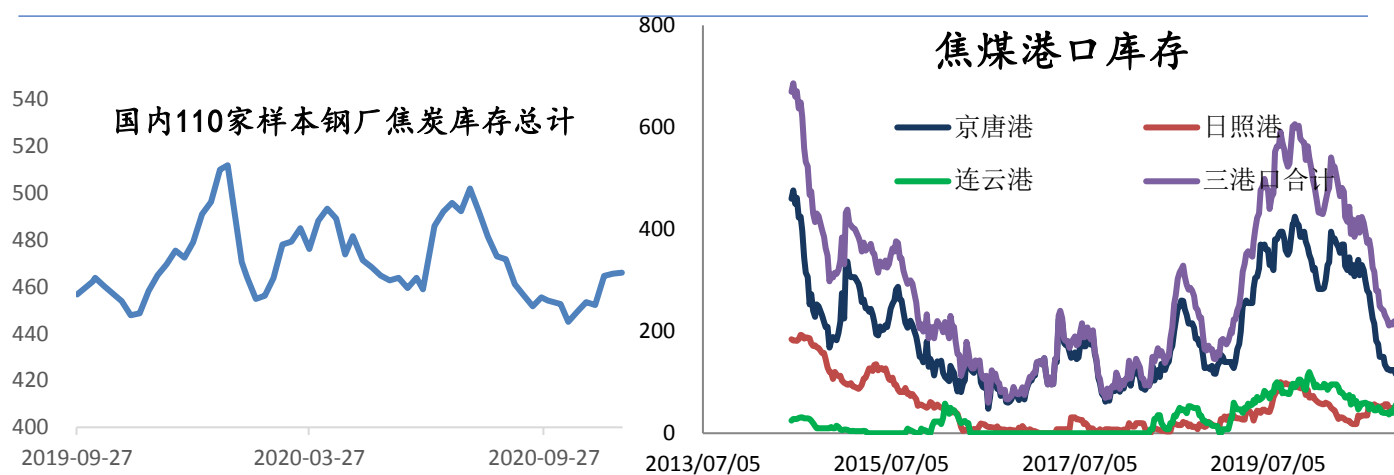


图 32: 焦化厂炼焦煤库存

图 33: 钢厂焦煤库存



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，无需提前通知。

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。

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>