

黑色金属每日观察—短期多头释放，螺纹转入高位震荡

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	现货市场多地区报价继续下调，据悉下游采购积极性不高，市场成交日环比继续缩量。本周螺纹钢周度产量环比减少 2.21 万吨，较去年同期减少 1.19 万吨；厂内库存环比减少 15.36 万吨，较去年同期增加 14.54 万吨；社会库存则连续 11 周下滑，短期多空因素交织。随着疫情好转、经济复苏，房地产、基建稳步回暖，1-11 月投资增速有所回升，企业投资积极性较高。操作上建议，短线于 4200 附近低吸，止损 30 元/吨。	偏多
铁矿	铁矿石供应偏紧格局短期内难以改变，现货价格小幅回落但仍维持于 1200 元/吨左右，港口拿货仍然偏紧。鉴于前期盘面价格上涨过快，市场情绪过激，后市铁矿石上涨速度或放缓。主流发货量整体减少影响铁矿石供应。澳洲天气转好带来增量较大，巴西仍受泊位检修影响，预计澳巴发运总量有所回升，根据船期推算到港持平于上周水平；上周澳洲巴西铁矿发运总量 2282.6 万吨，环比上期增加 188.1 万吨，澳洲环比增加 188.1 万吨，巴西环比增加 0.5 万吨。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。黑色看涨情绪集中释放，短期多单离场观望。	多单离场

一、产业数据

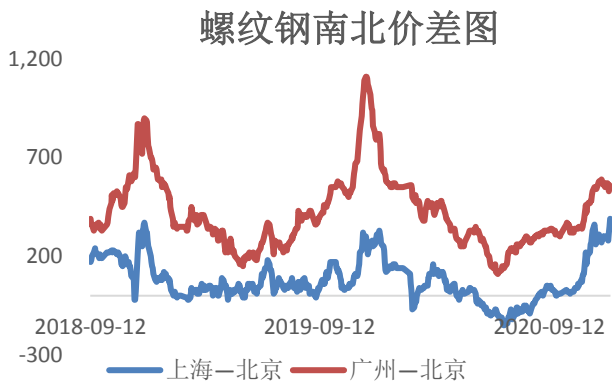
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4490	0	230	上海—北京	390	60	0
广州—北京	760	30	210	5—10 价差	121	0	21
10 月基差	320	0	291	5 月基差	199	0	279
建材成交量	158858.00	4450	-36125	主力卷螺差	230	0	21
盘面利润	0.06	-29.58	-10.95	长流程利润	(127.82)	-27.53	73.89
短流程利润	85	30	60	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1218.96	-16.30	95.65	PB 粉—超特粉	185	-15	33
卡粉—PB 粉	100	20	-13	邯邢粉—PB 粉	-1115	-1212	-1285
1-5 价差	148.41	8.04	-46.74	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	116.46	-31.30	50.83	普氏指数	166.50	3.45	9.45
进口利润	29.20	6.84	126.45	新加坡掉期	1053.21	2.77	30.63

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

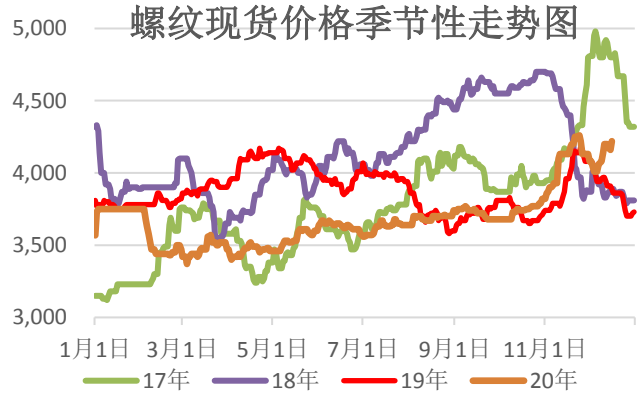
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

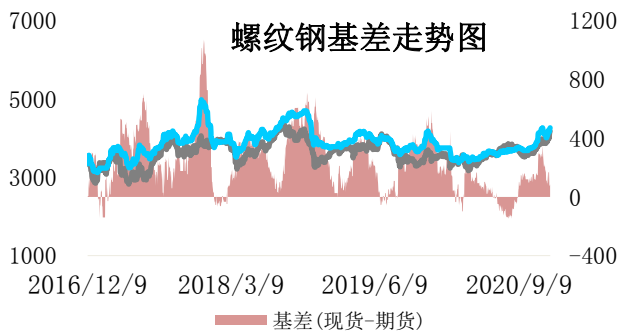
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 3: 螺纹钢主力基差

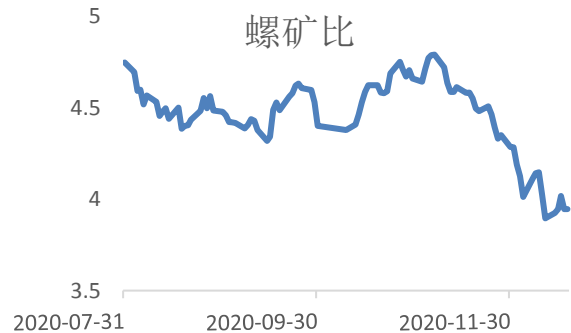
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比

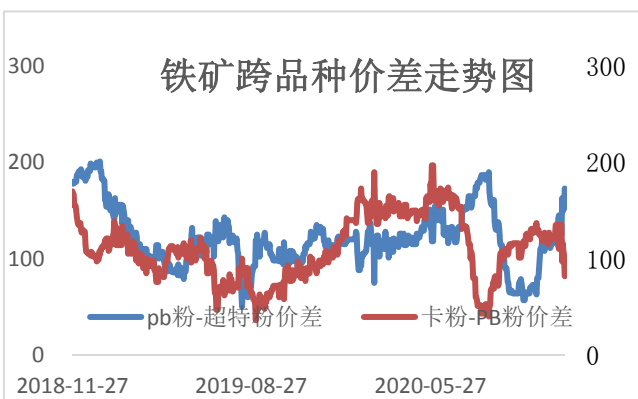
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

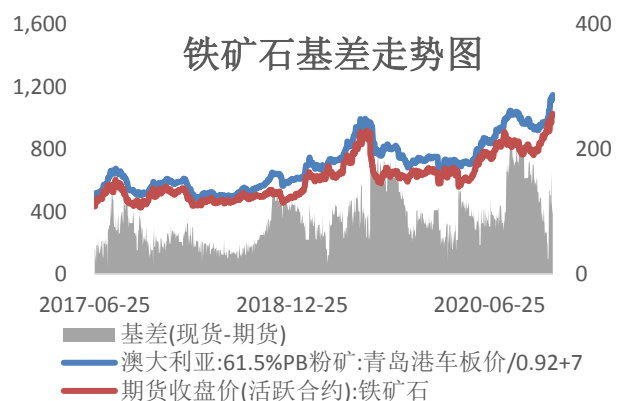
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



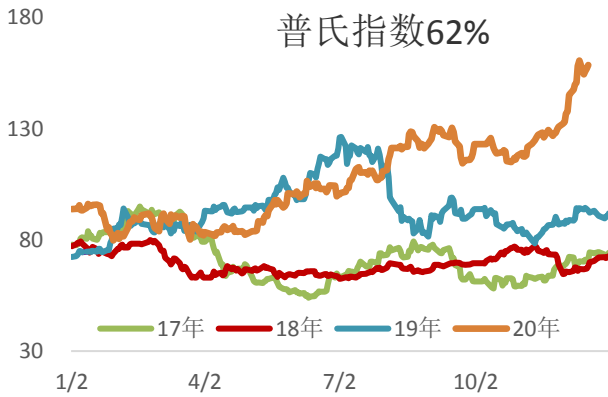
资料来源: 新世纪期货、wind

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

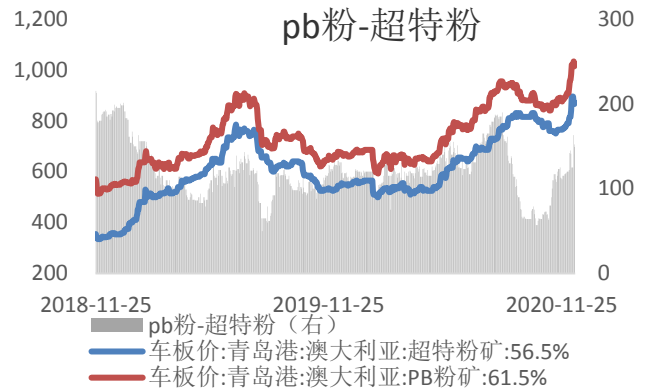
单位: 元/吨



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

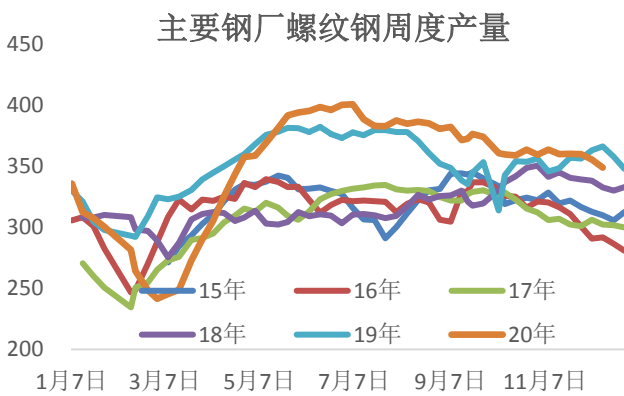
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

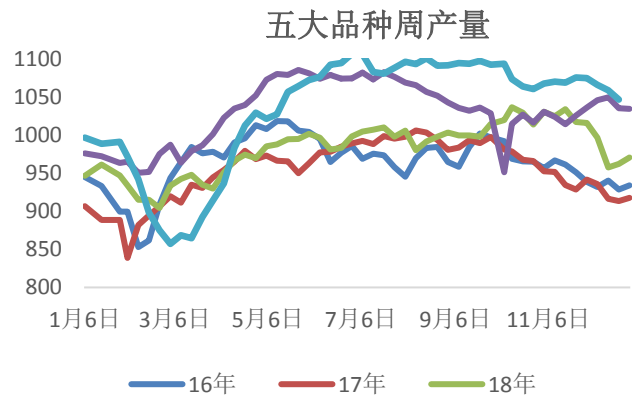
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



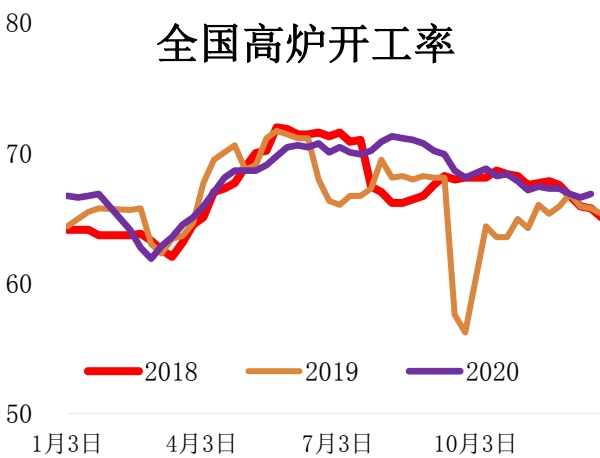
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

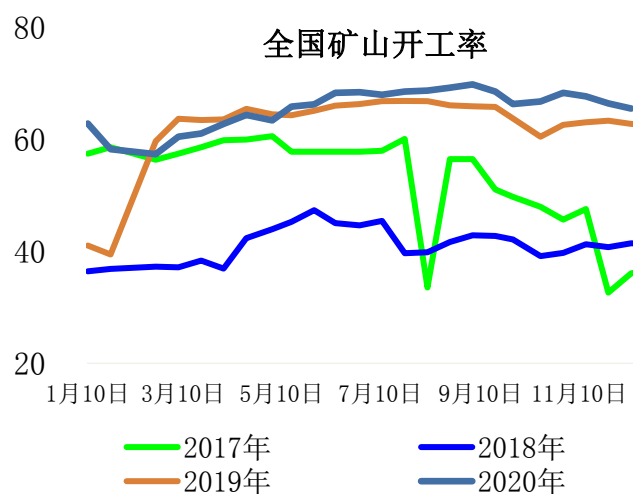


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率

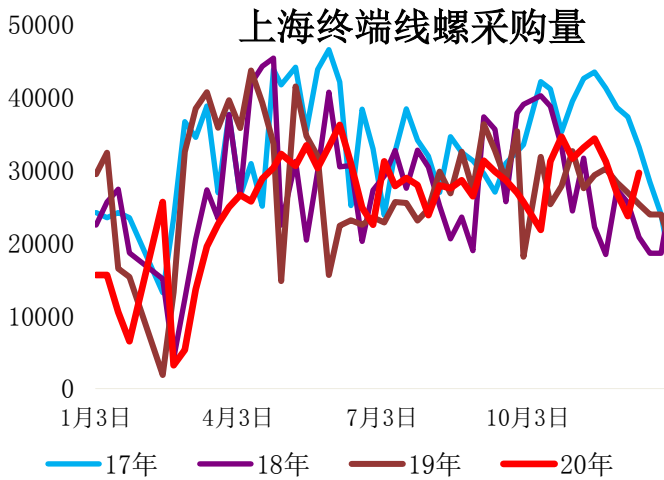


资料来源：新世纪期货、wind 资讯



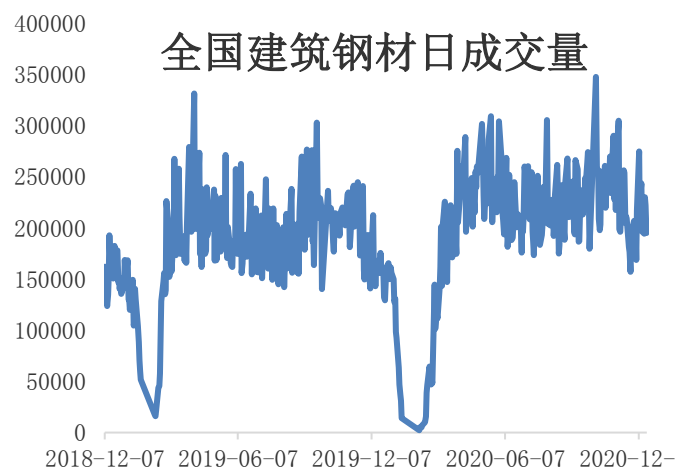
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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



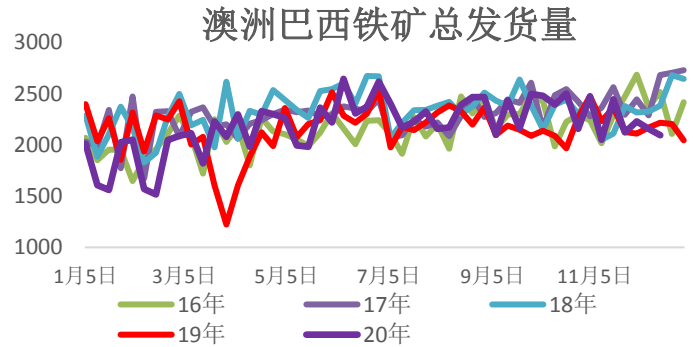
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



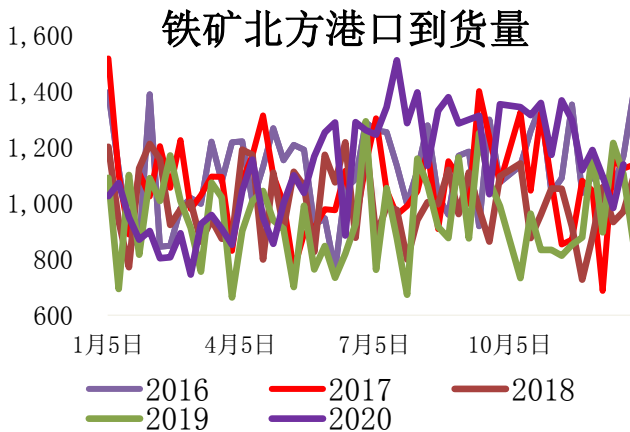
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



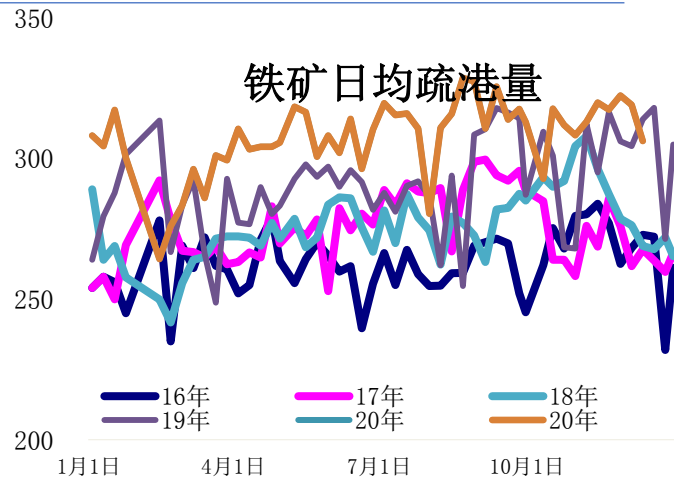
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨



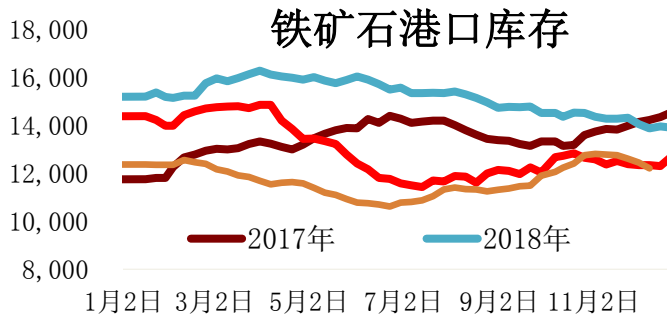
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



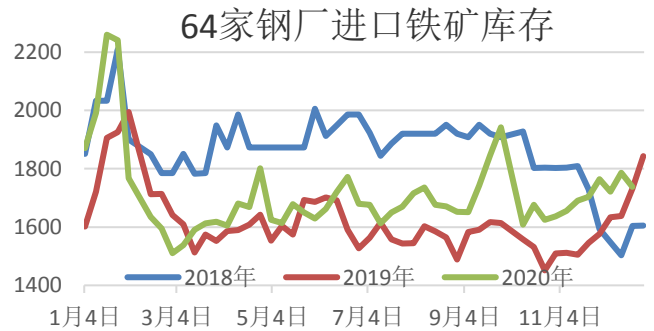
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位: 元/吨



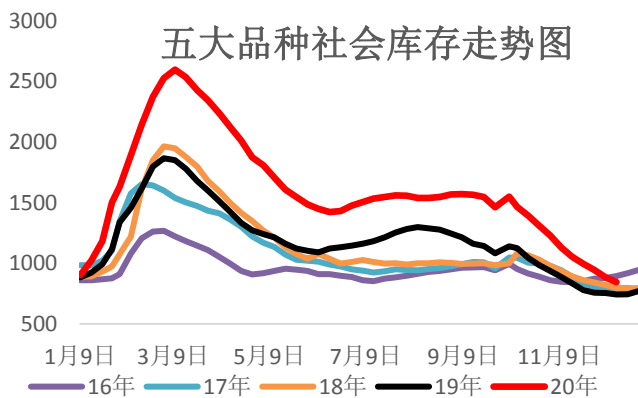
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨



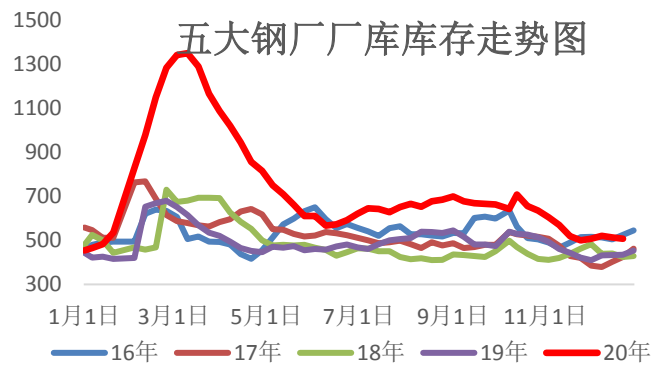
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

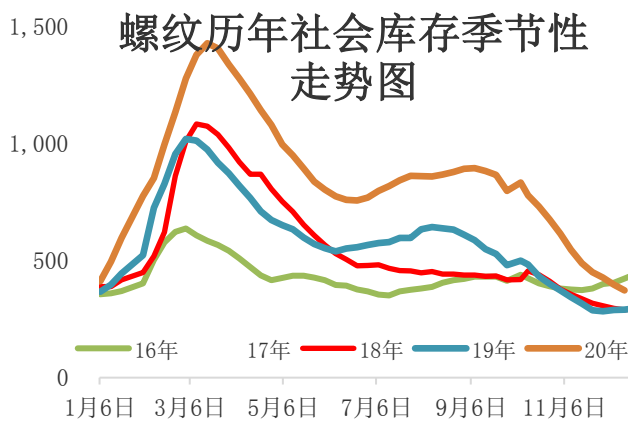


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨

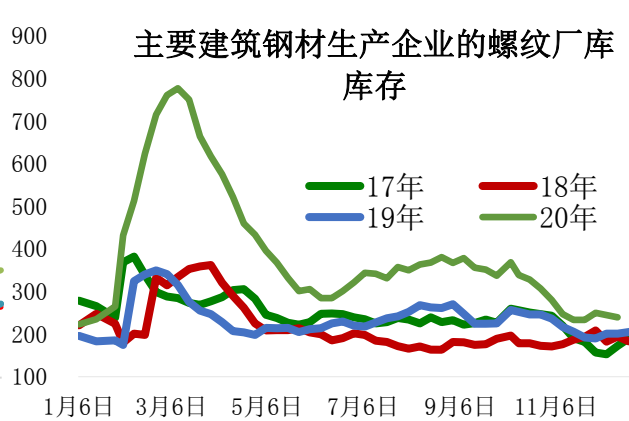


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

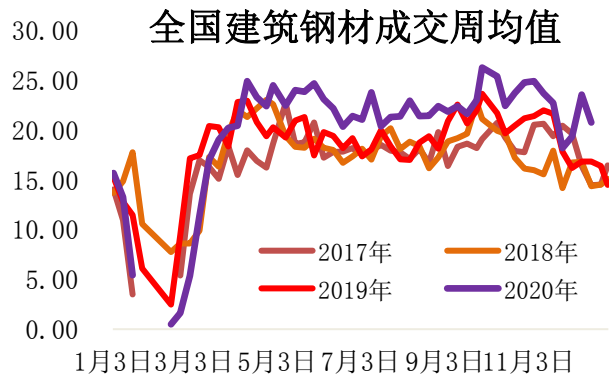
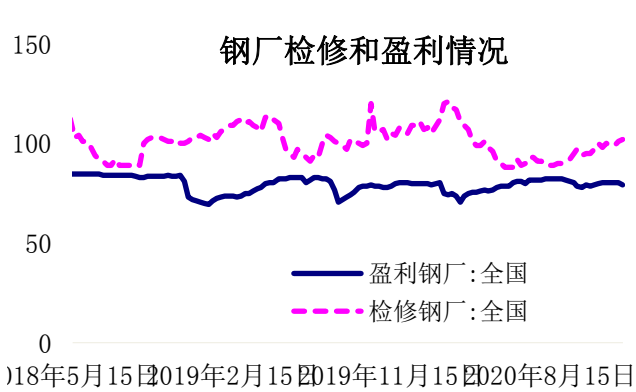
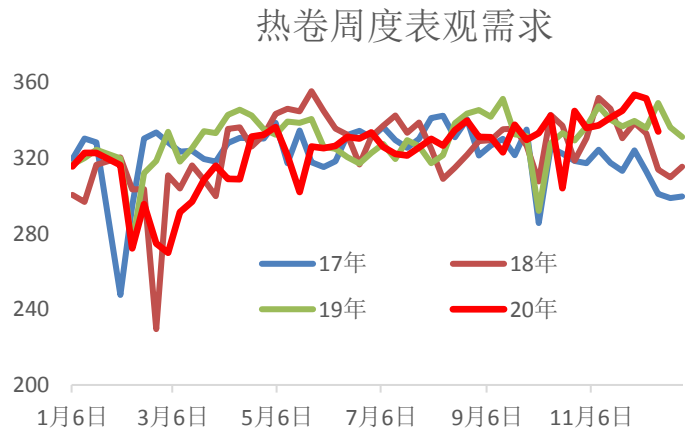
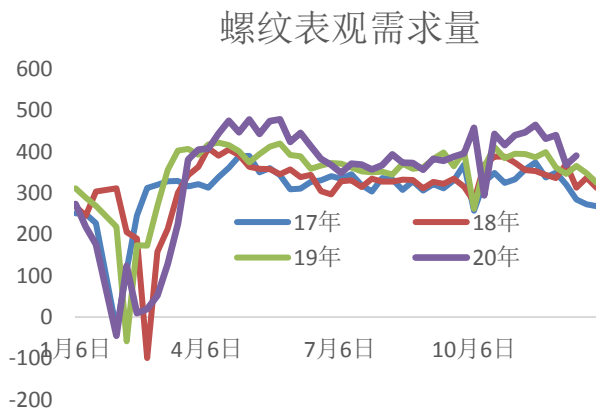


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨

图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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。

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>