

黑色金属每日观察—淡季效应显现 盘面整体回调

观点逻辑

| 品种 | 逻辑 | 展望 |
|----|--|------|
| 螺纹 | 淡季效应显现，黑色集体高位震荡。建筑钢材表观消费量延续下降态势，下游需求继续走弱。钢材钢厂与市场库存双双增加，并且累库幅度较大，钢材库存的拐点已来，建筑钢材大概率会进入一个淡季持续累库的过程，累库速度也将加快，表明下游需求萎缩也较快，螺纹基本面有所走弱。同时铁矿、焦炭高位回落，受这些品种的带动建筑钢材短期向下调整，螺纹多单离场为主。 | 多单离场 |
| 铁矿 | 原料端焦炭高位承压回落，黑色整体调整。钢材周产与日均铁水量的调整幅度较小，港口价格坚挺，调整空间有限。外矿发运量回升，受封港等因素影响钢厂疏港量大幅回落，期货波动影响现货市场心态。中品澳矿库存持续累库，港口库存持续小幅增加，春节前有望持续累库，对盘面有一定打压。钢厂需求仍可，长流程产量同比保持高位，后期谨防终端需求快速回落，矿石跟随盘面反弹，短期 05 矿波动仍较大，基本面驱动不强，注意持仓风险。 | 多单离场 |

一、产业数据

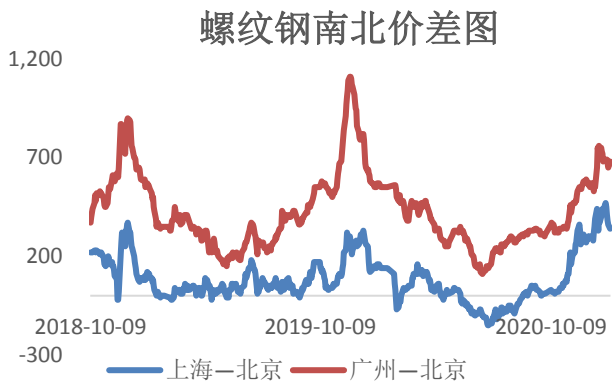
| 螺纹 | | | | | | | |
|----------|-----------|--------|--------|----------|----------|--------|---------|
| 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 | 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 |
| 上海现货价 | 4460 | -30 | -80 | 上海—北京 | 340 | -20 | -110 |
| 广州—北京 | 680 | 30 | -10 | 5—10 价差 | 128 | 0 | 0 |
| 10 月基差 | 240 | -30 | -54 | 5 月基差 | 112 | -30 | -51 |
| 建材成交量 | 149023.00 | -6194 | -78414 | 主力卷螺差 | 96 | 0 | 4 |
| 盘面利润 | (7.34) | -61.78 | 17.57 | 长流程利润 | (344.43) | 8.32 | -180.62 |
| 短流程利润 | -5 | -70 | -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 | 1242.87 | 0.00 | 56.52 | PB 粉—超特粉 | 202 | 14 | 25 |
| 卡粉—PB 粉 | 113 | -14 | 5 | 邯邢粉—PB 粉 | 110 | -19 | -109 |
| 1-5 价差 | 156.00 | -33.26 | 25.37 | 5 月基差 | 264.87 | -23.26 | 4.09 |
| 1 月基差 | 108.87 | 10.00 | -21.28 | 普氏指数 | 171.10 | -0.65 | 11.90 |
| 进口利润 | 29.20 | 6.84 | 52.47 | 新加坡掉期 | 1141.30 | 0.26 | 93.61 |

数据来源: wind、mysteel

图表区：

图 1：螺纹钢南北价差

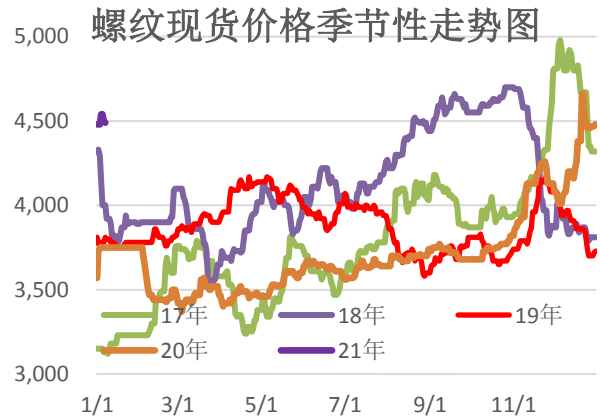
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 2：螺纹钢现货价格

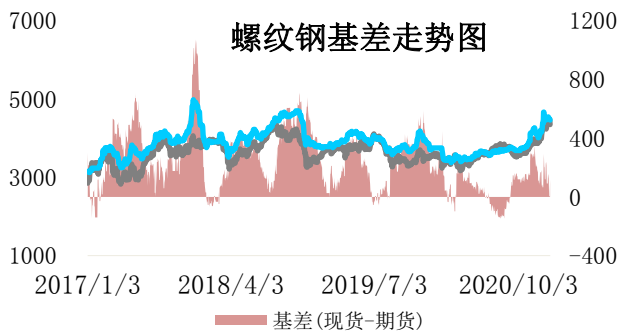
单位：元/吨



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

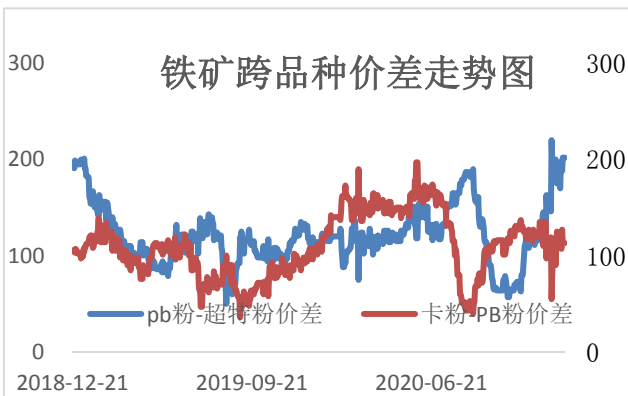
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 5：铁矿石跨品种价差

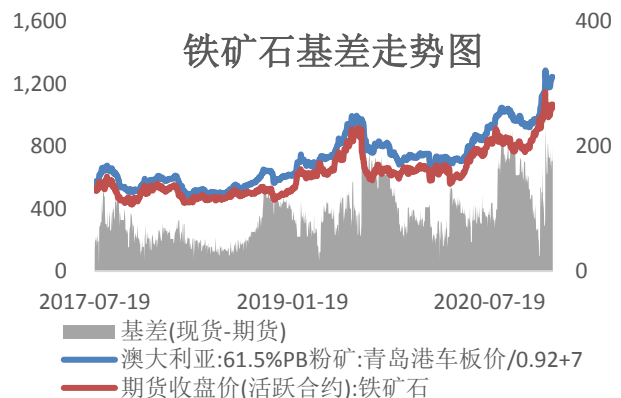
单位：元/湿吨



资料来源：新世纪期货、wind

图 6：铁矿石主力基差

单位：元/吨



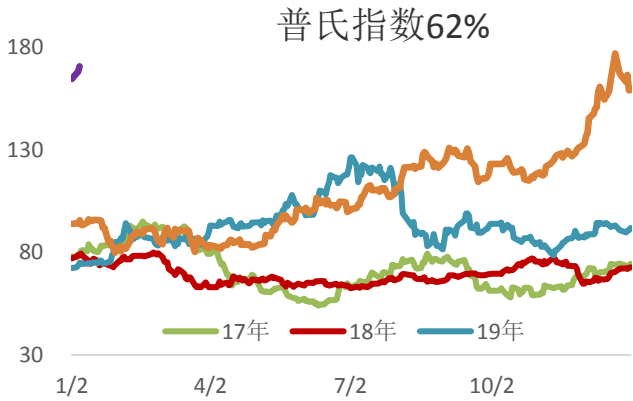
资料来源：新世纪期货、wind

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

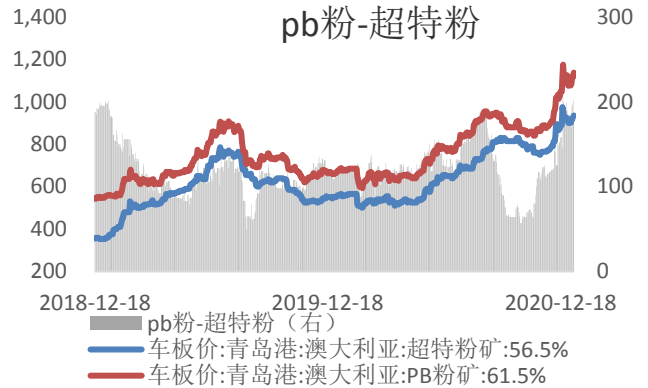
单位：元/吨



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

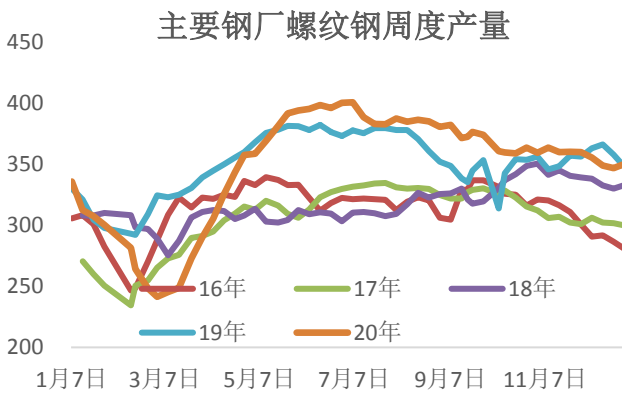
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

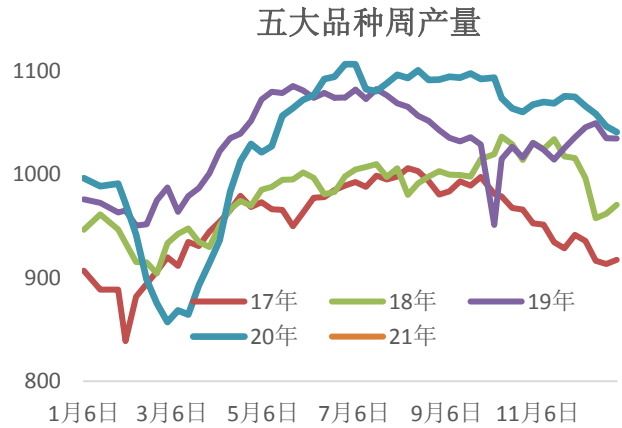
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



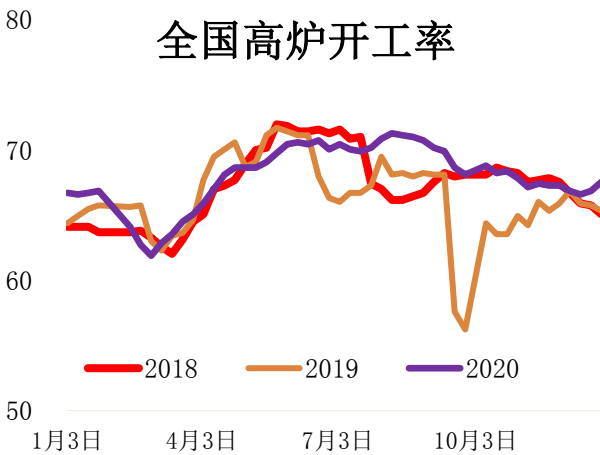
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

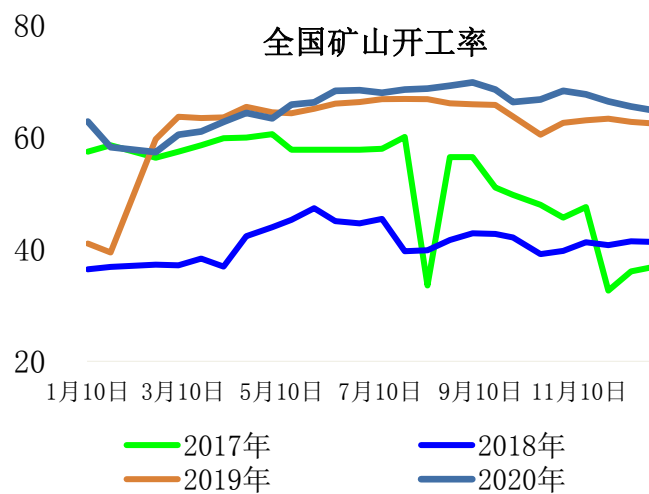
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

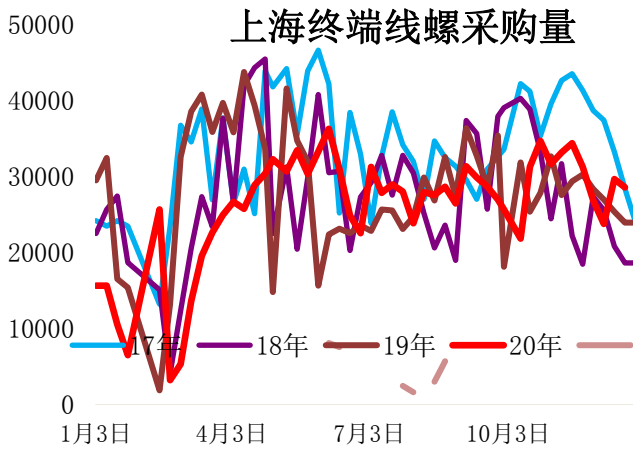
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

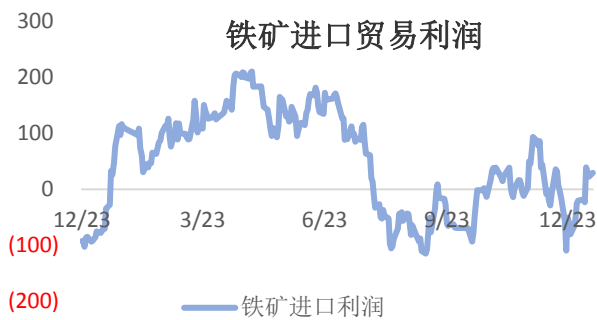
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



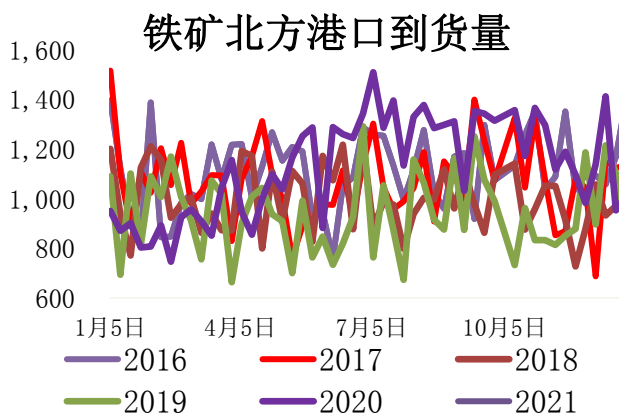
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



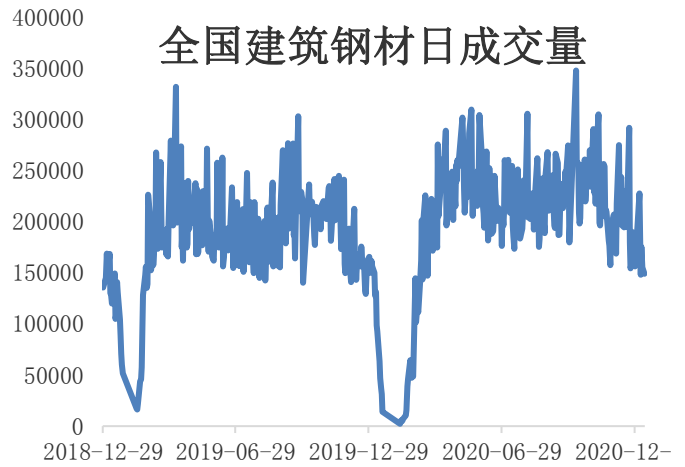
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



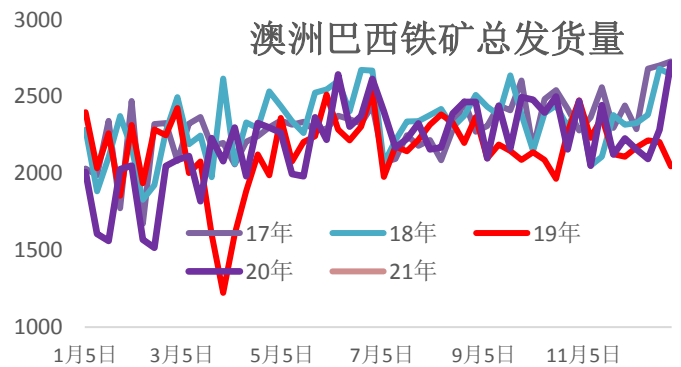
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



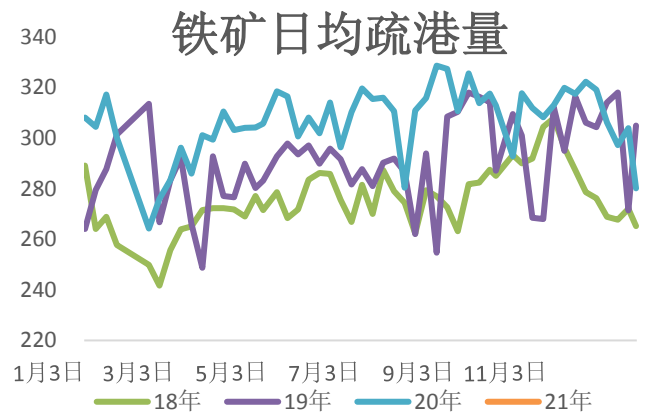
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



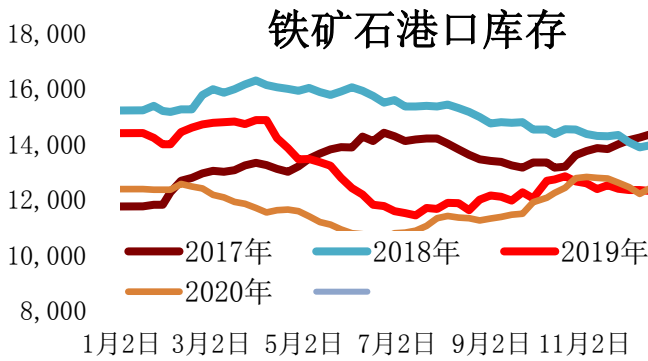
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



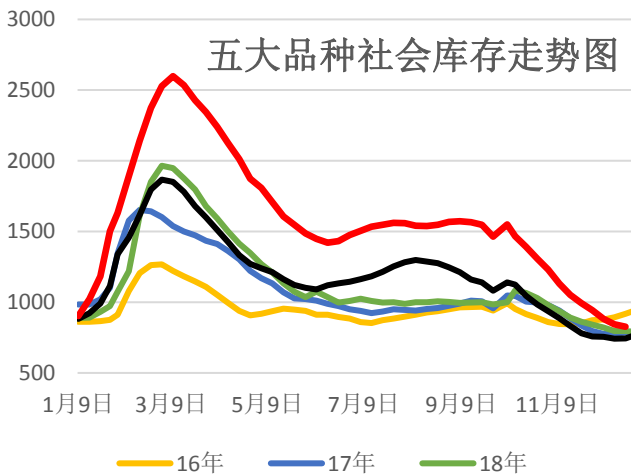
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



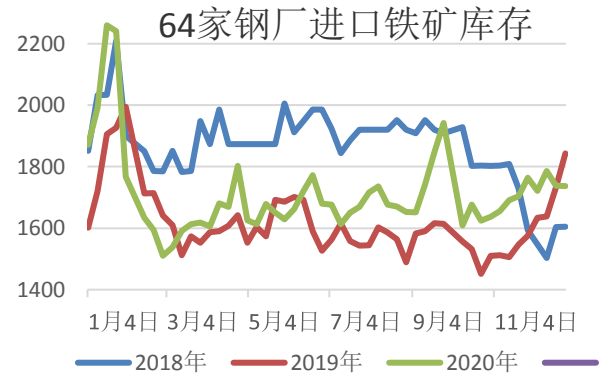
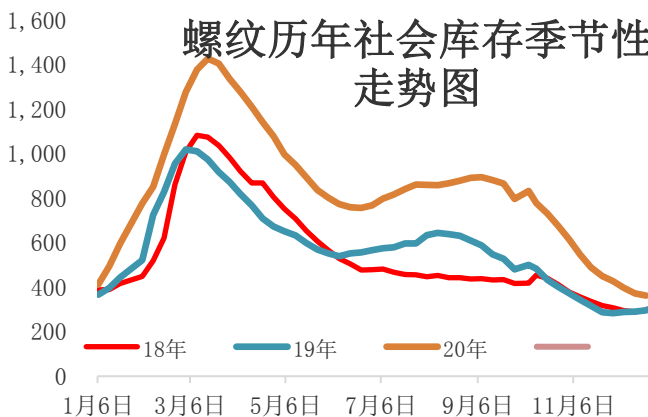
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位：元/吨



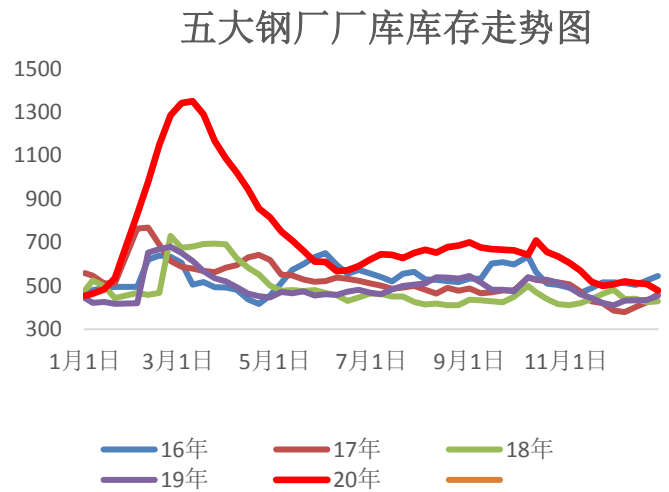
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 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 24: 螺纹厂库 单位：元/吨

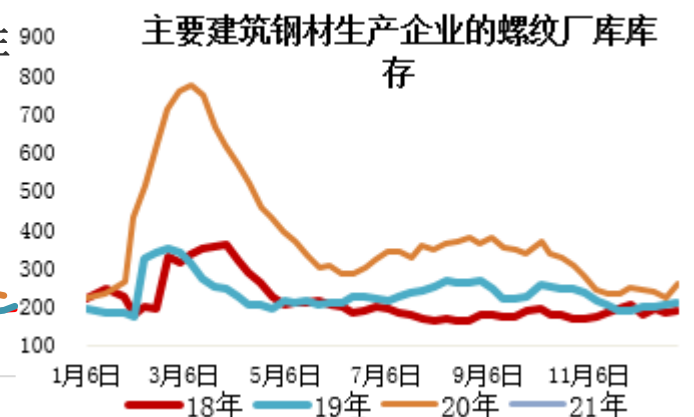


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

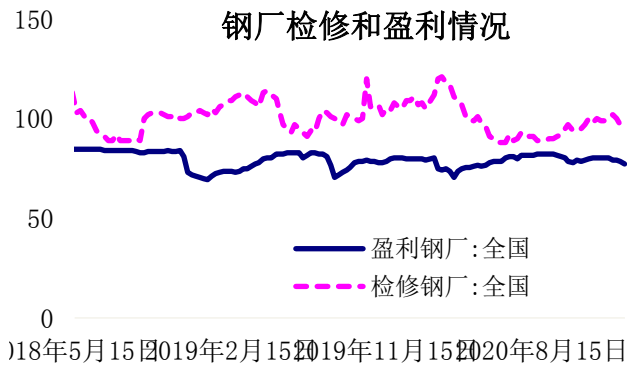


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

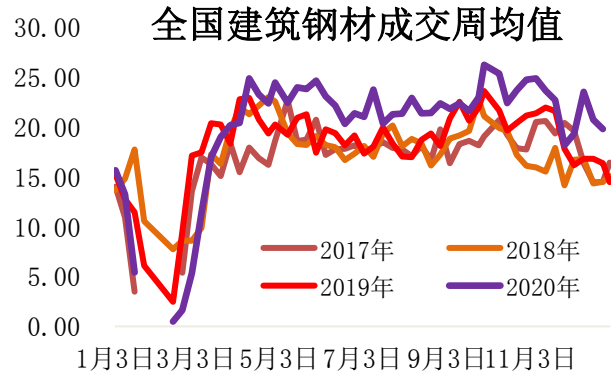


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨

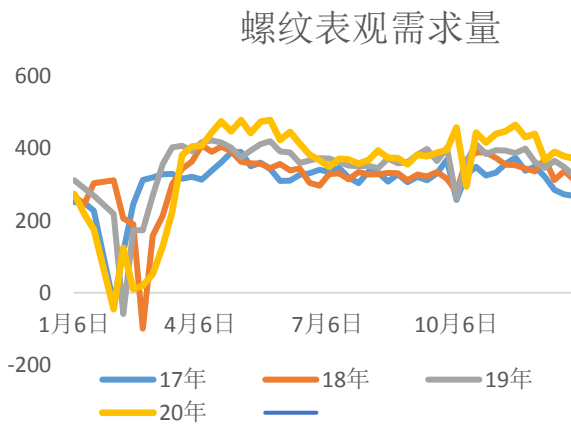
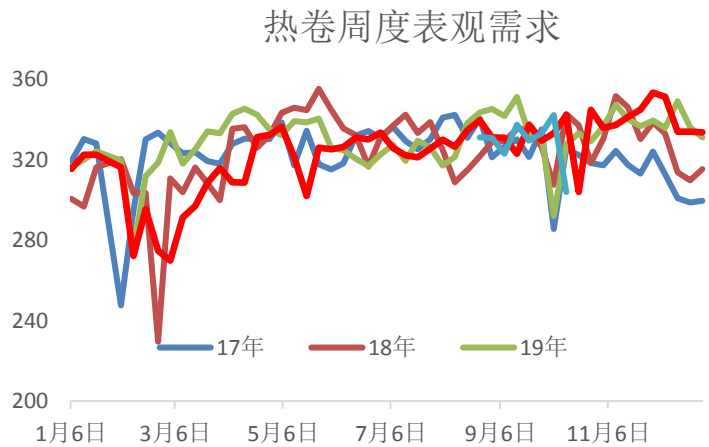


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及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，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。

2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。

3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。

4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

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>