

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	短期基本面走弱的压力使得钢价承压。建筑钢材表观消费量延续下降态势，下游需求延续淡季下降节奏。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。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，但是向下有成本支撑，上下空间有限，主力合约 2105 在 4250—4450 区间操作为主。	区间交易
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

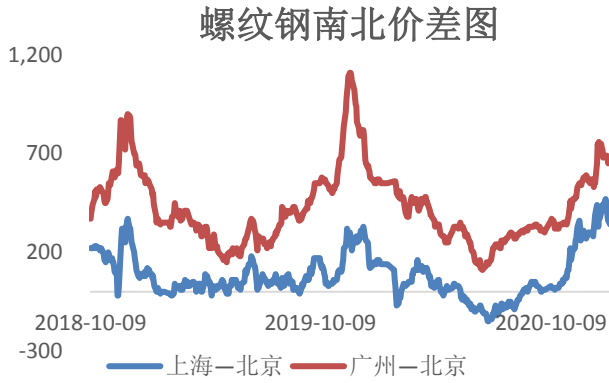
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4380	-80	-160	上海—北京	270	-70	-140
广州—北京	660	-20	-30	5—10 价差	124	0	-7
10 月基差	177	-80	2	5 月基差	53	-80	8
建材成交量	133357.00	-15666	-52268	主力卷螺差	117	0	-9
盘面利润	4.21	11.54	35.01	长流程利润	(399.47)	-13.58	-141.65
短流程利润	-135	-130	-210	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1239.61	-3.26	26.09	PB 粉—超特粉	204	2	9
卡粉—PB 粉	113	-14	5	邯邢粉—PB 粉	110	-19	-109
1-5 价差	165.26	-14.00	30.70	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	99.61	-9.26	-26.61	普氏指数	171.35	0.25	6.85
进口利润	29.20	6.84	63.27	新加坡掉期	1138.14	1.48	92.06

数据来源: wind、mysteel

图表区:

图 1: 螺纹钢南北价差

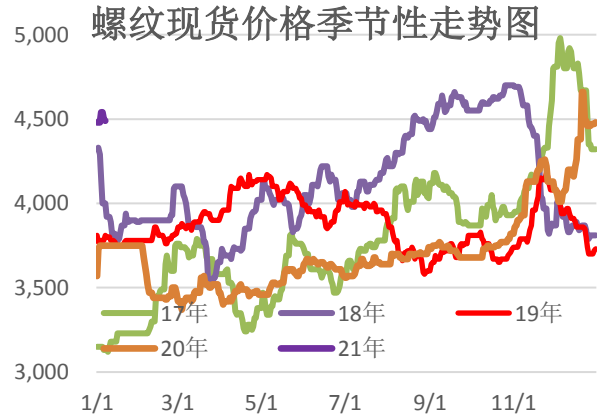
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

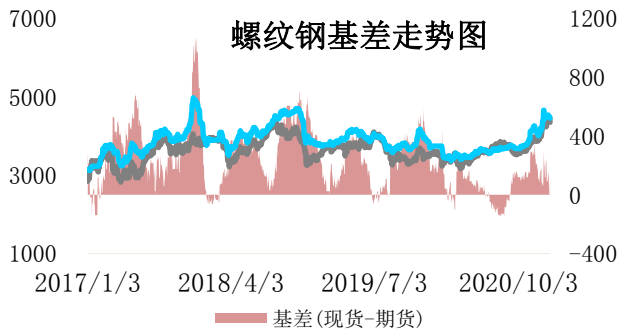
单位: 元/吨



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

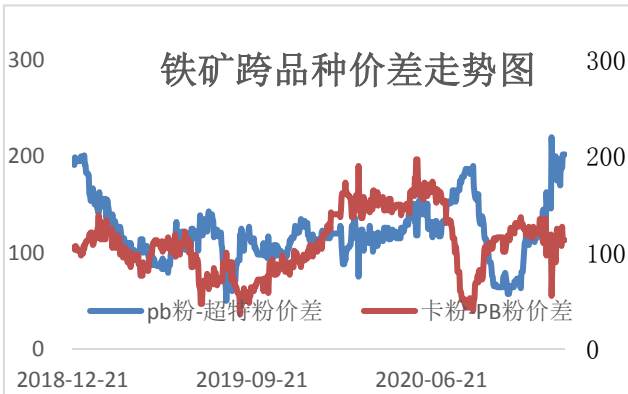
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

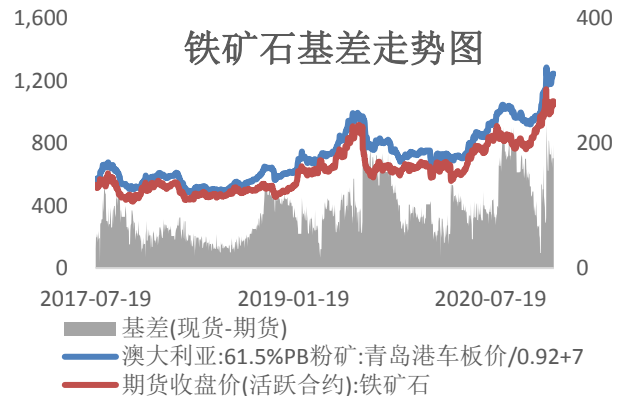
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



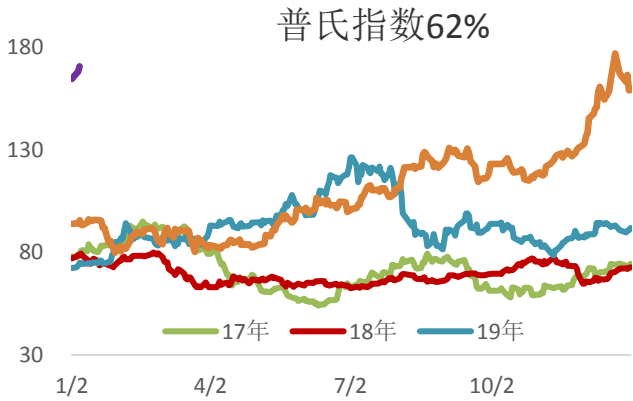
资料来源: 新世纪期货、wind

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

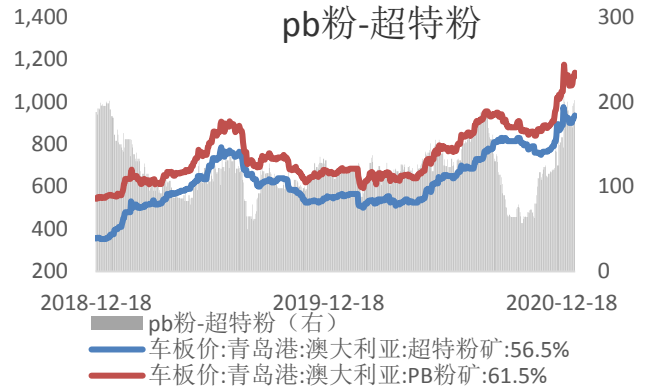
单位: 元/吨



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

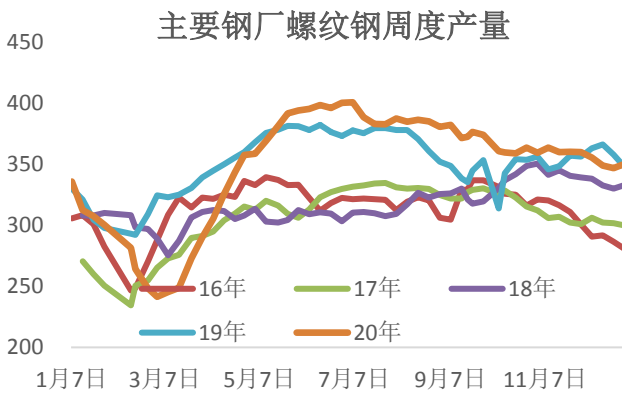
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

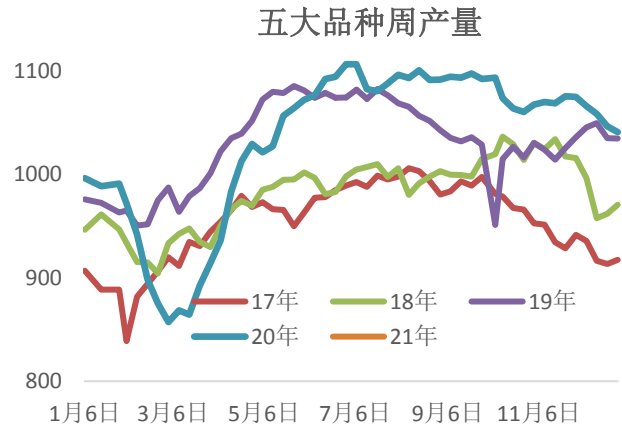
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



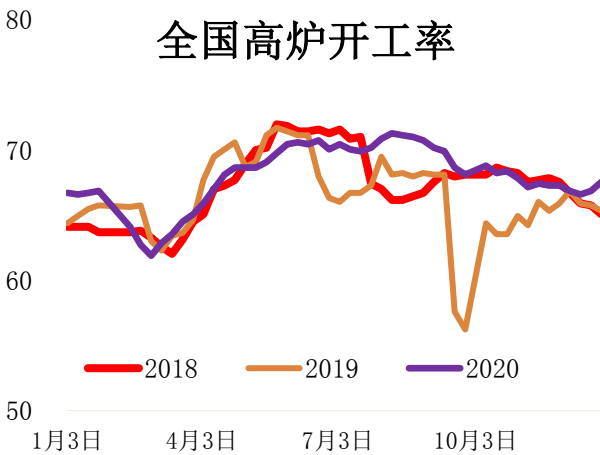
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

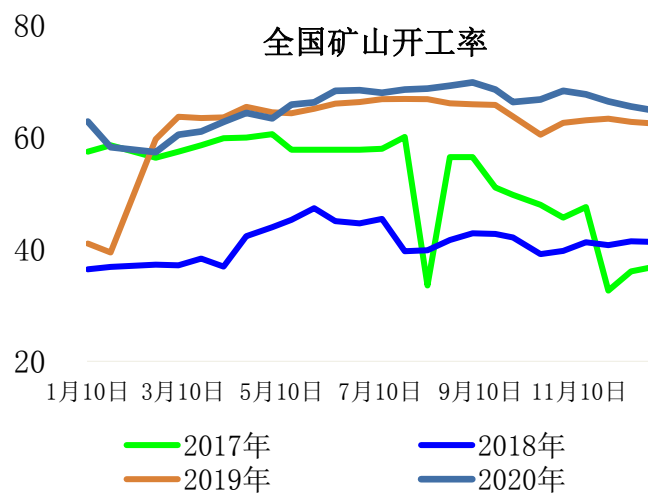
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

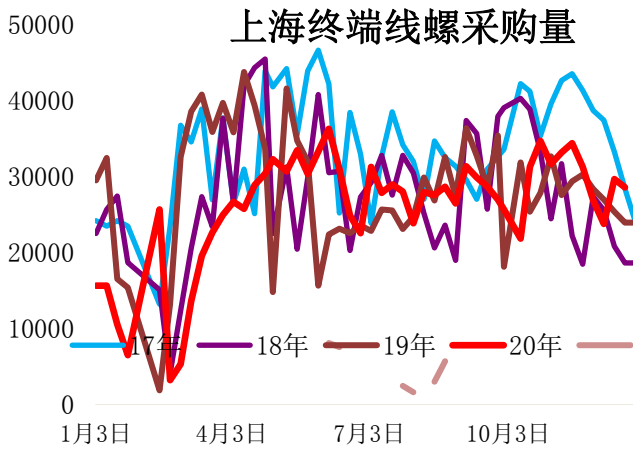
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

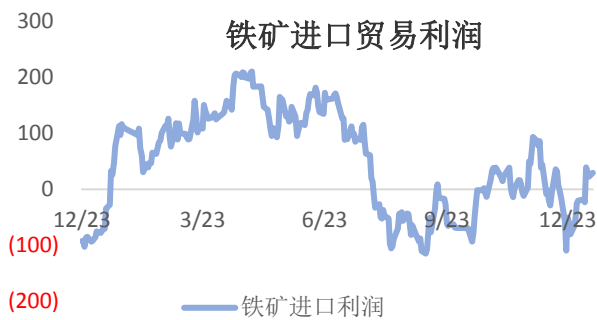
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



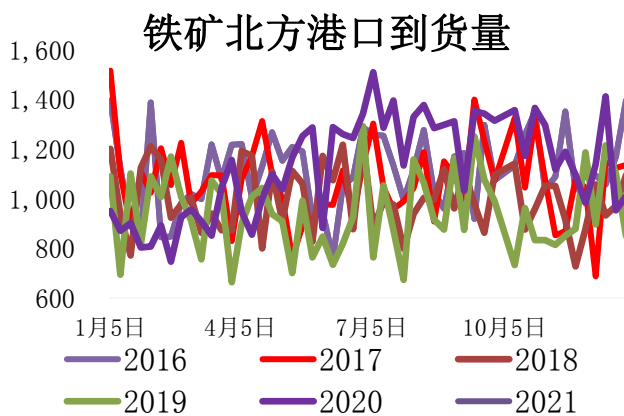
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



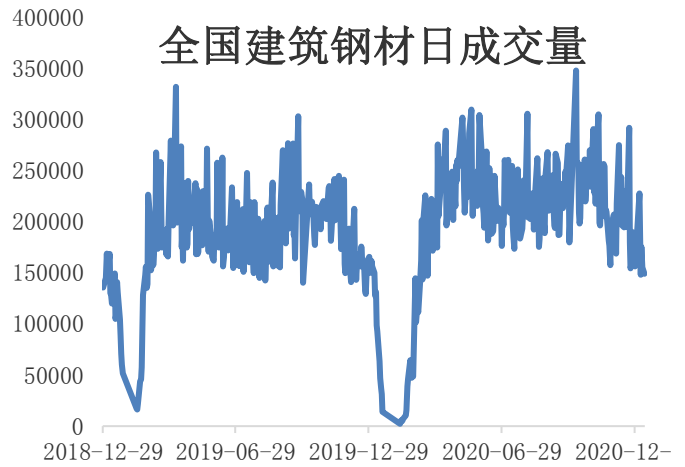
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



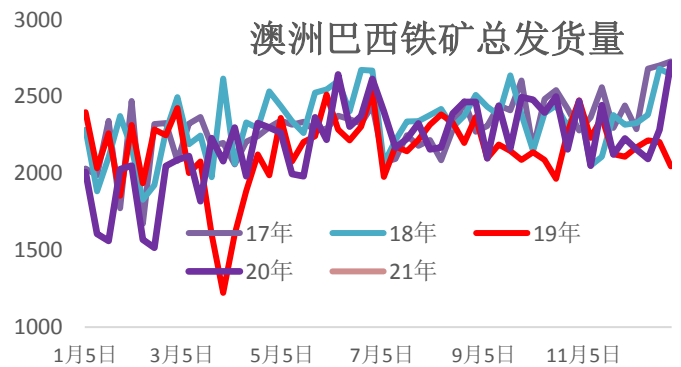
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



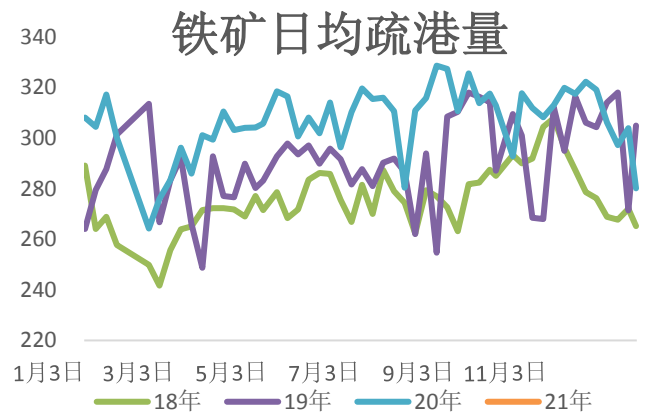
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



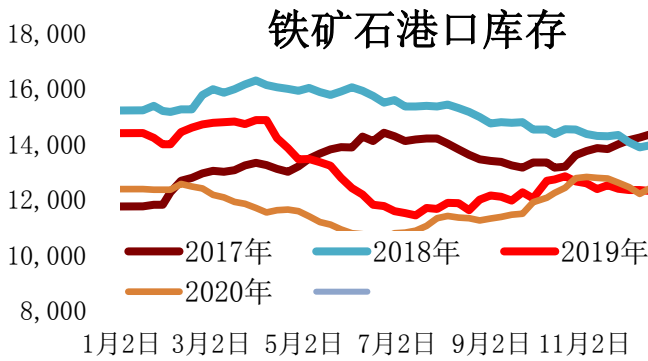
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



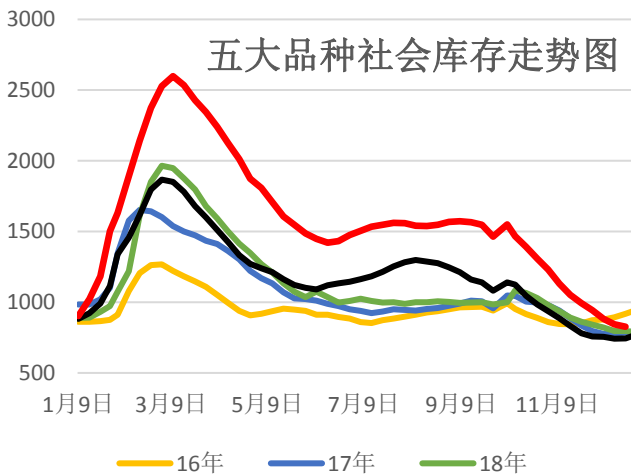
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



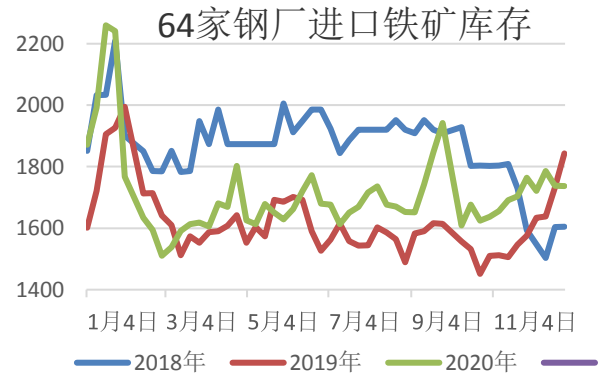
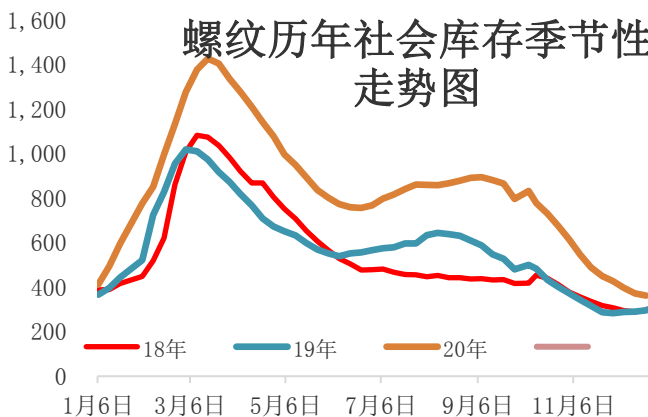
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨



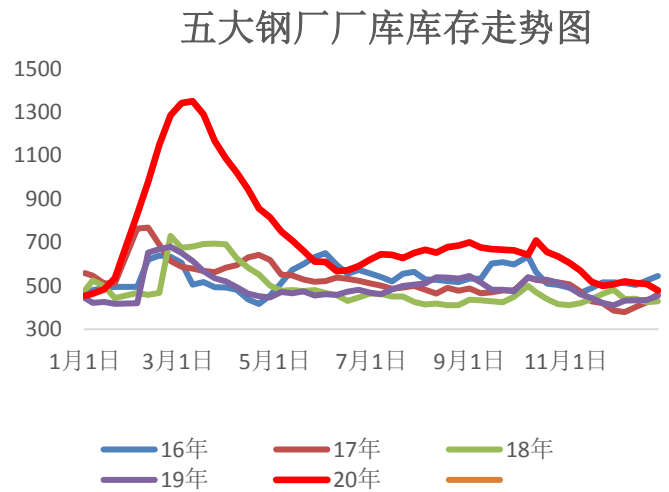
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

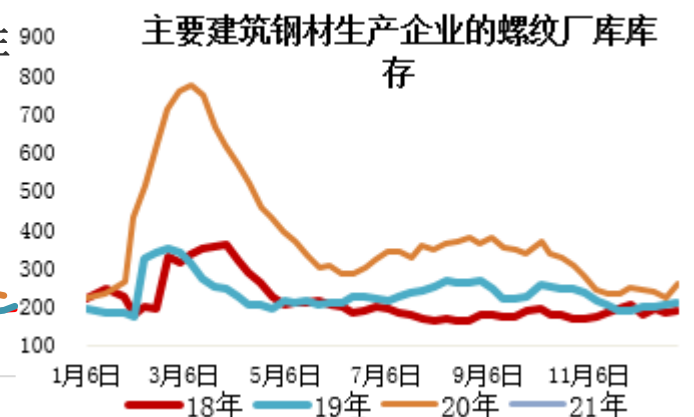


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

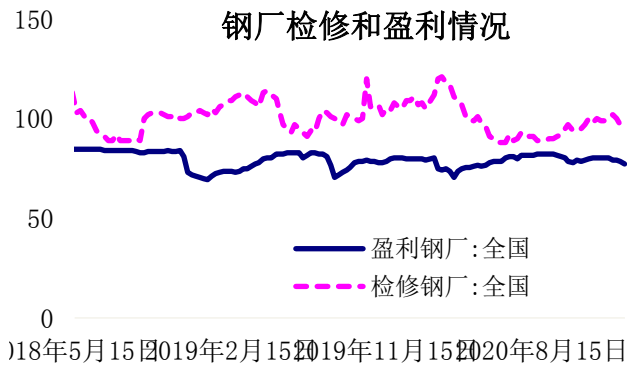


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

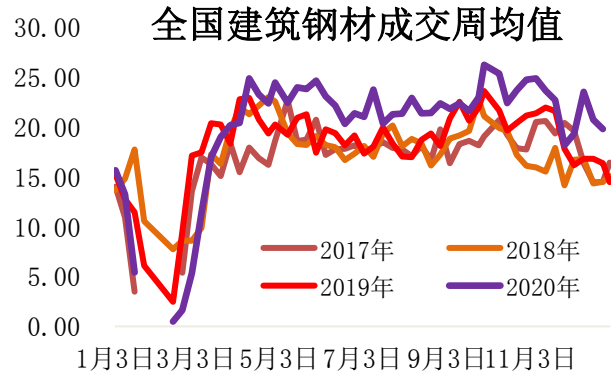


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨

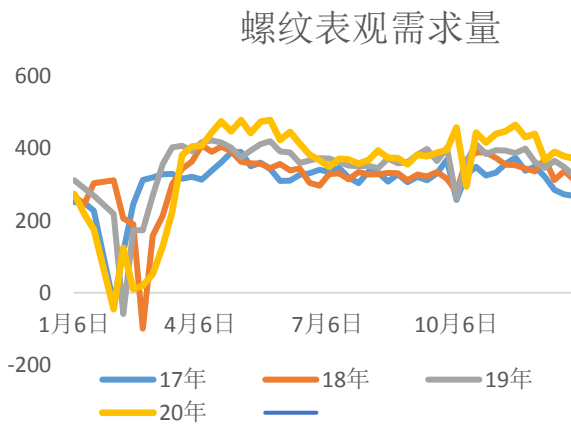
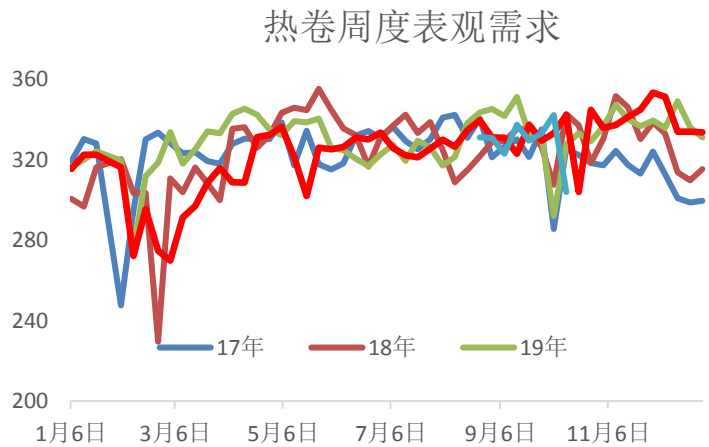


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>