

黑色金属每日观察—原料端现货高位 尝试做空利润

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	<p>现货市场支撑不足,螺纹现货价格持续回落,短期基本面相对偏弱。市场对于螺纹远期需求仍有一定乐观预期,目前转入弱现实与强预期博弈。唐山钢厂扩大减产检修,螺纹产量高位回落,但建筑钢材表观消费量延续下降态势,下游需求进入淡季下降节奏。钢材钢厂与市场库存双双增加,并且累库幅度较大,建筑钢材进入一个淡季持续累库的过程。2020年冬储的惨痛经历还历历在目,当前疫情发展并不明朗,冬储体量收缩较为明显。螺纹上下空间有限,向下有成本支撑,向上有需求制约,节前波动幅度或不大,主力合约2105关注4200—4400区间交易。</p>	区间交易
铁矿	<p>铁矿现货近期刷出新高,澳洲巴西铁矿石发运泊位检修维护,港口检疫流程趋严,整体停泊和卸货速度受到一定影响,澳洲巴西铁矿发运高位回落。下游整体消费仍然较好,疏港量也处于较高水平,高需求对矿价形成强有力的支撑。64家钢厂进口矿烧结粉库存累至1700万吨就暂缓了补库的节奏,目前刚补至1800万吨,跟往年的库存还有很大差距,节前钢厂一定会继续进行铁矿补库,且补库期间最优交割品现货价格较难下跌,补库逻辑支撑原料走强,推荐多铁矿空成材策略。</p>	偏多

一、产业数据

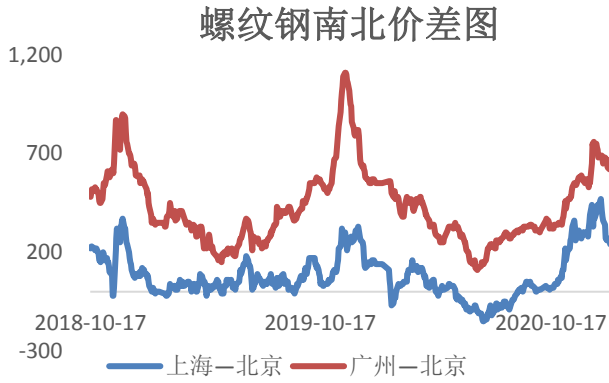
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4270	-30	-70	上海—北京	200	-30	-60
广州—北京	590	-30	-80	5—10 价差	98	-12	-27
10月基差	80	-42	-59	5月基差	-18	-30	-34
建材成交量	104476.00	-6819	-23289	主力卷螺差	72	-12	-62
盘面利润	1.78	-22.84	25.38	长流程利润	(606.40)	-37.05	-193.45
短流程利润	-295	-80	-90	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1245.04	-14.13	-3.26	PB 粉—超特粉	199	-13	-8
卡粉—PB 粉	181	13	43	邯邢粉—PB 粉	-1139	-1289	-1282
1-5 价差	179.83	1.87	19.00	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	85.04	-25.13	-14.91	普氏指数	170.25	-3.35	-0.85
进口利润	29.20	6.84	50.04	新加坡掉期	1150.71	7.25	10.99

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

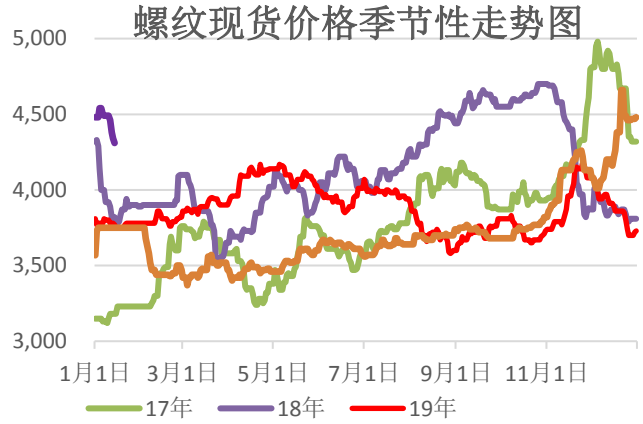
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

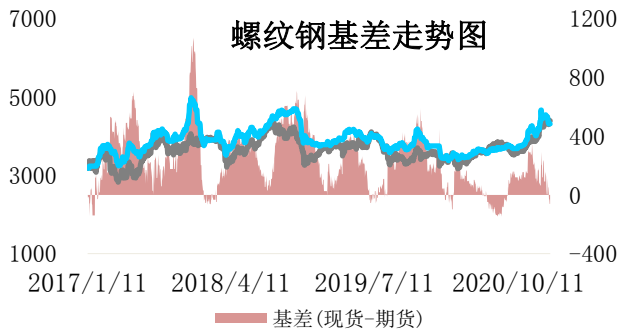
单位: 元/吨



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

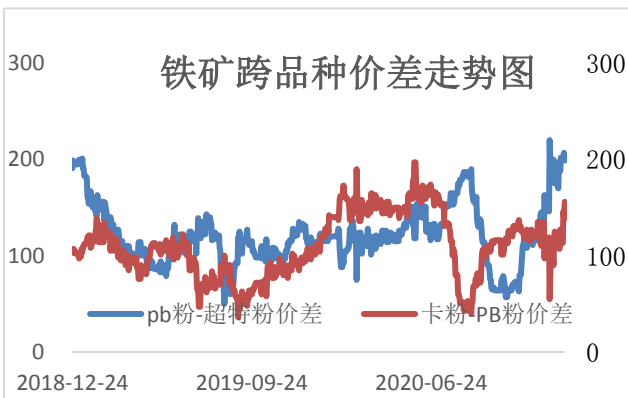
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

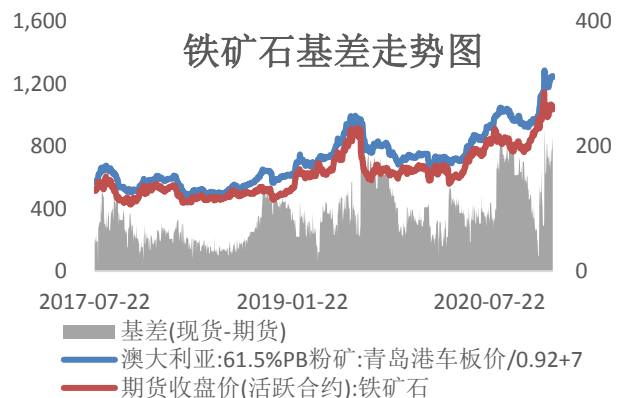
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



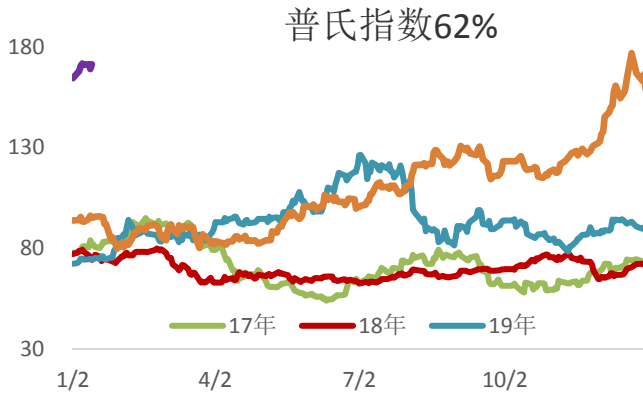
资料来源: 新世纪期货、wind

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

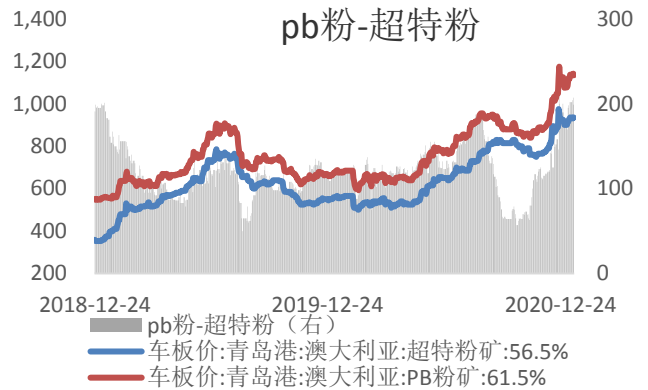
单位: 元/吨



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

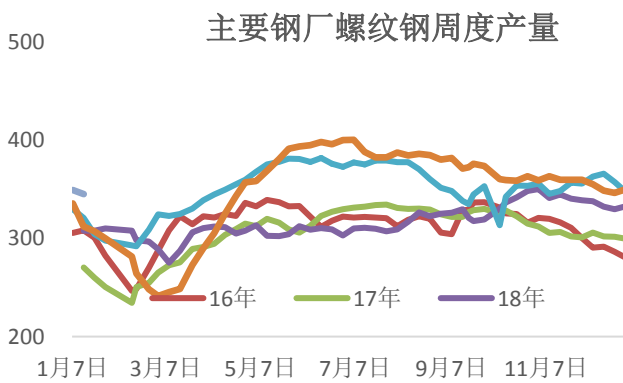
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

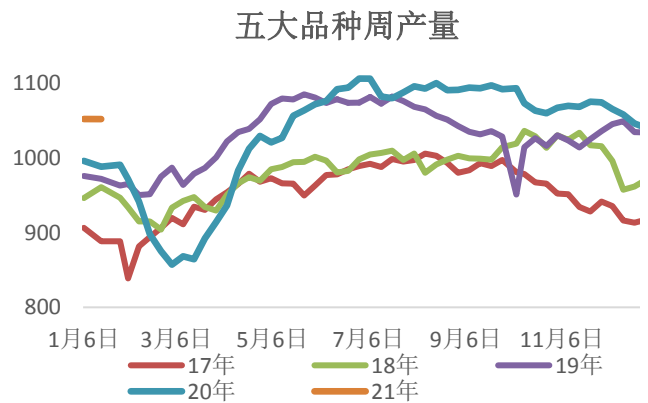
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



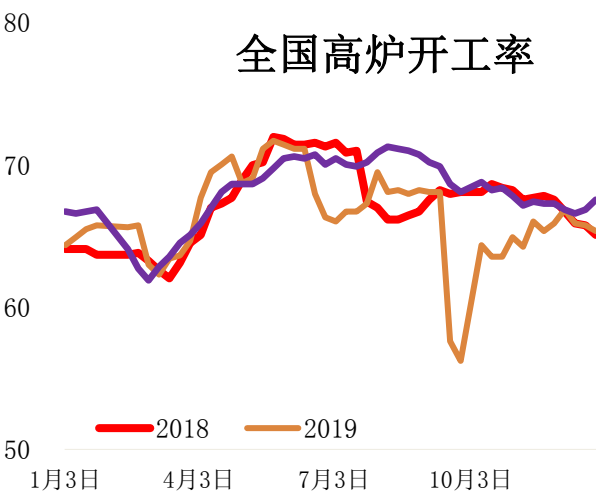
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

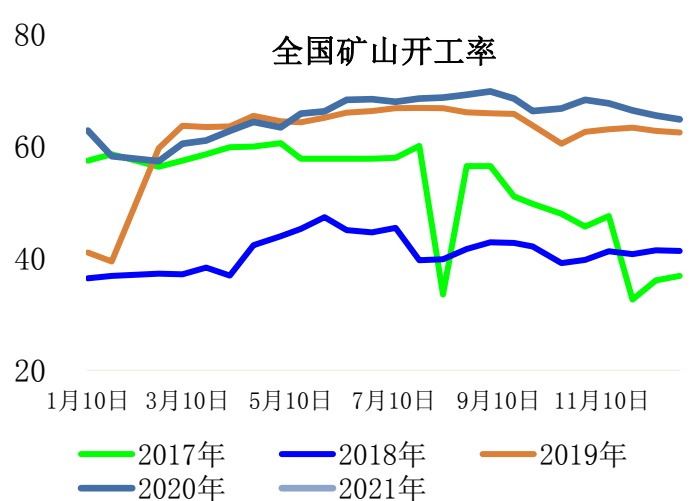
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

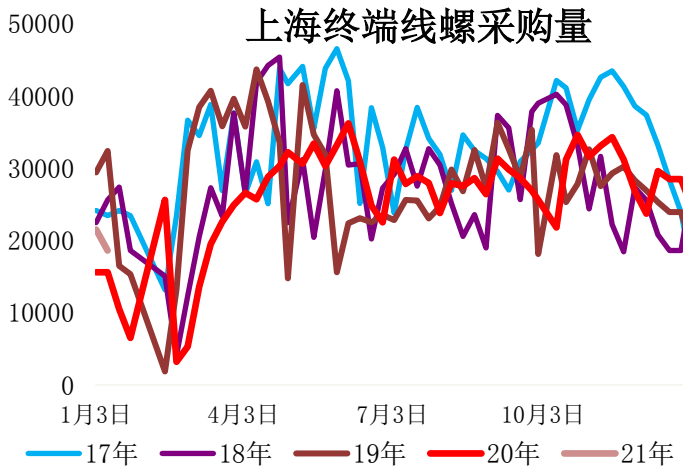
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

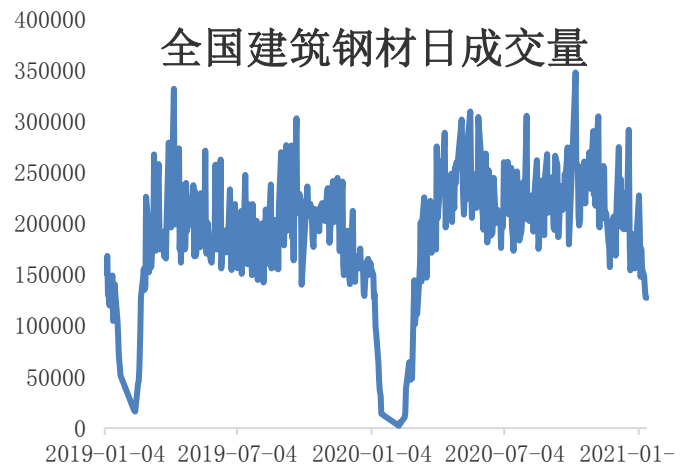
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



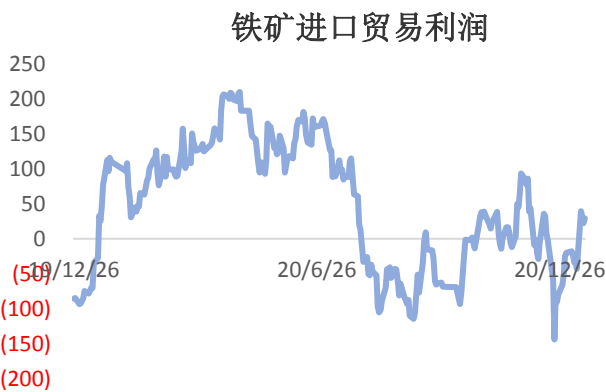
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



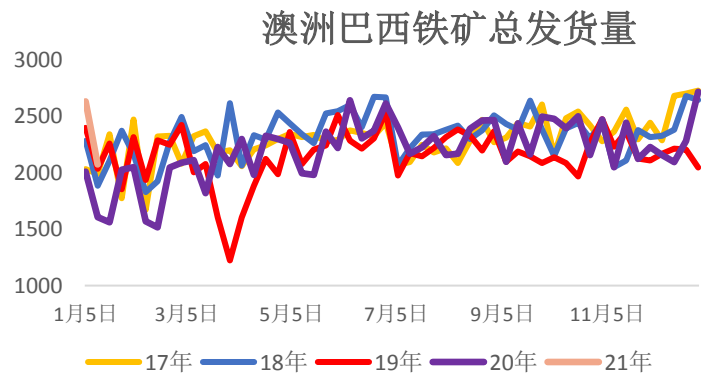
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



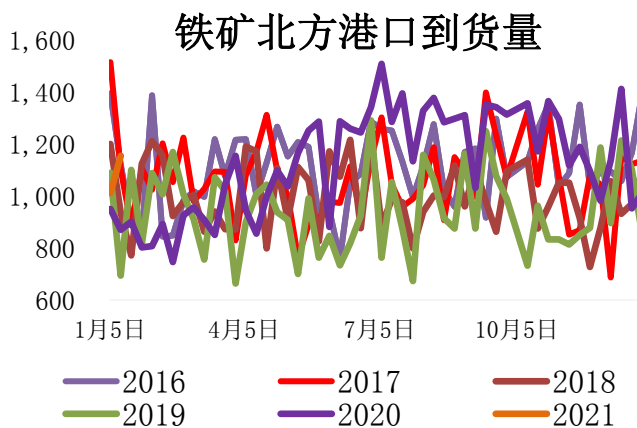
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



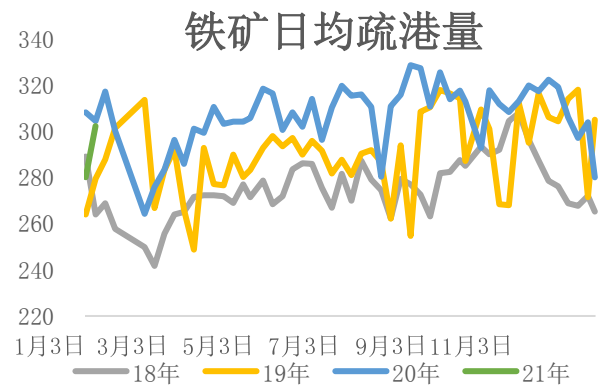
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



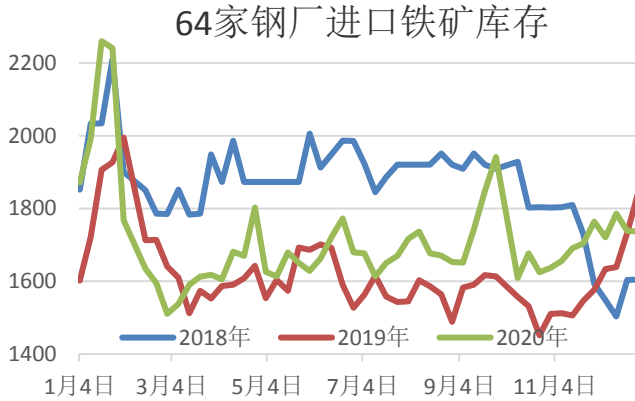
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



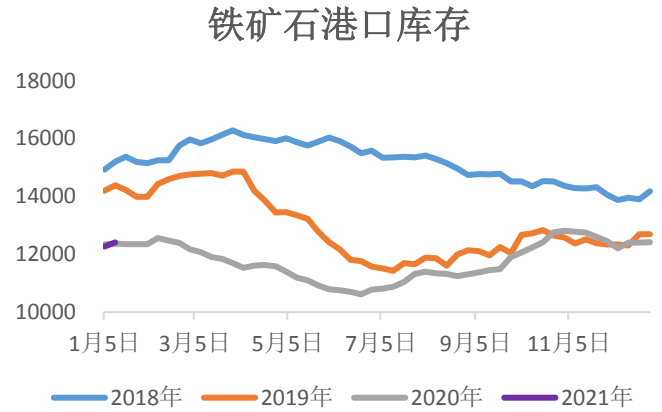
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



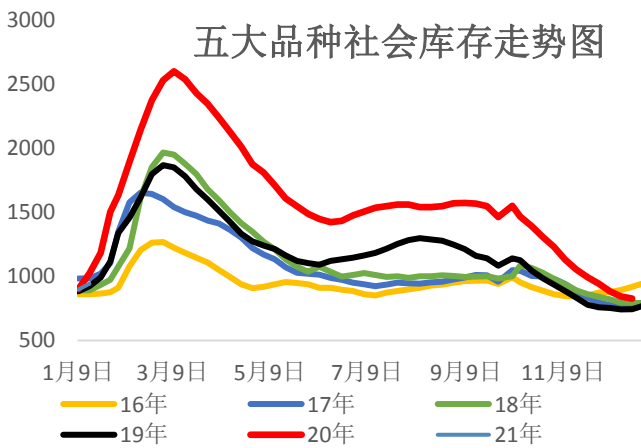
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨



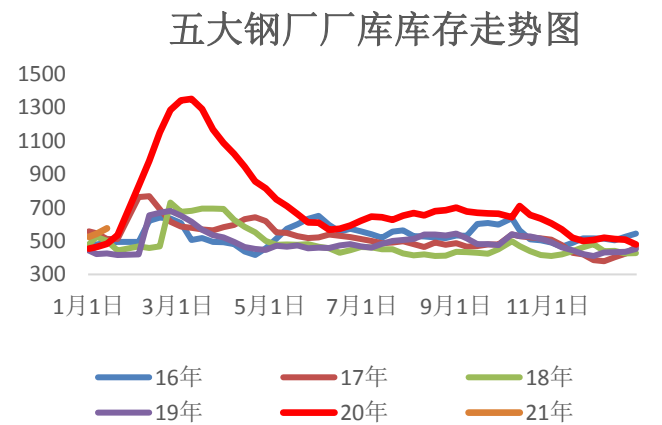
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢材钢厂厂库 单位：元/吨



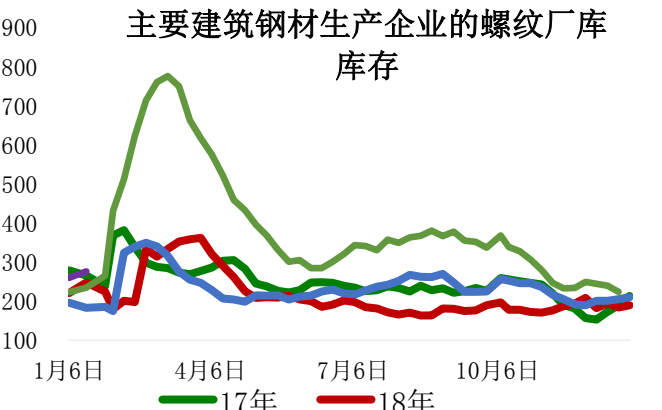
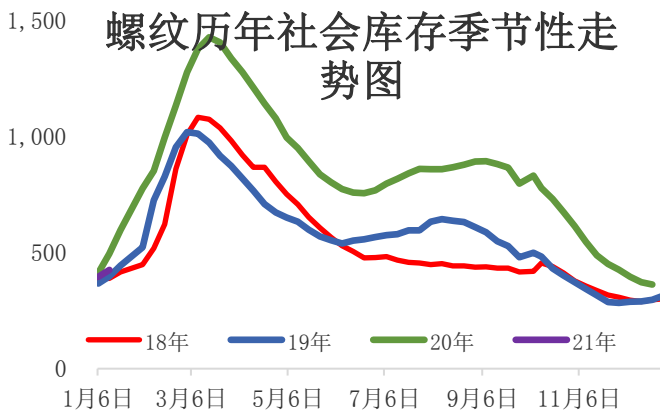
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：；螺纹厂库 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

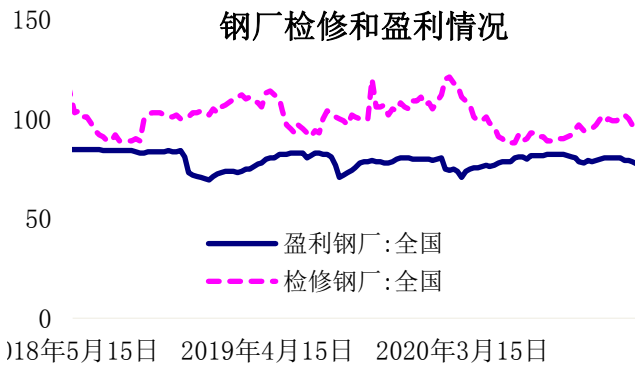
图 25：螺纹历年社会库存季节性走势图 单位：元/吨

资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 26：主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库库存 单位：元/吨

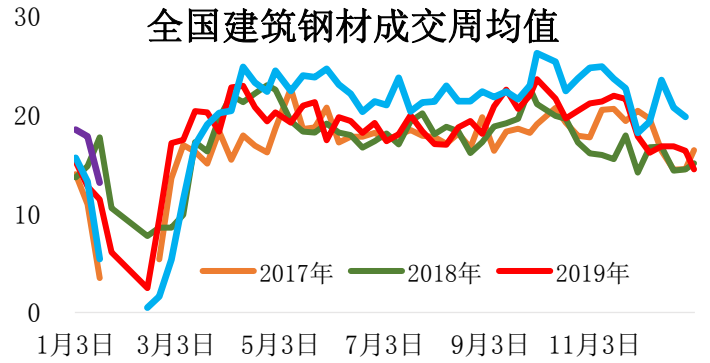
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25：钢厂检修和盈利情况 单位：%



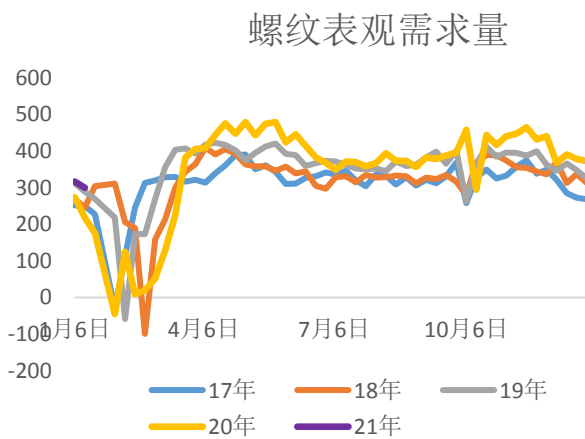
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 26：全国建筑钢材成交周均值 单位：万吨



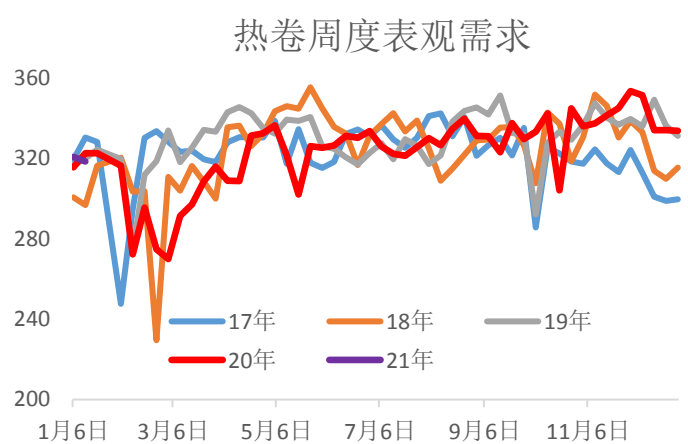
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 27：螺纹周度表观需求量 单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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>