

黑色金属每日观察—钢厂密集检修支撑 螺纹获得支撑

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	随着河北、河南、山东、山西及四川等多区域先后发布重污染天气预警，进一步加大减排力度后，昨天钢厂密集发布停产检修，螺纹产量将小幅回落。螺纹短期基本面相对偏弱，目前转入弱现实与强预期博弈。建筑钢材表观消费量延续下降态势，上周下降 22.75 万吨，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，上周增加 120 多万吨，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 4250—4400 区间交易。	区间交易
铁矿	铁矿现货高位坚挺，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，澳巴铁矿发运高位回落。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目前补至近 1900 万吨，小部分钢厂完成进口矿的补库，仍有大部分钢厂未完成补库，节前最后一周钢厂一定会继续进行铁矿补库，大概到 2100 万吨水平，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，I2105 合约仍贴水现货较深，下行空间受限，然近期钢厂密集检修将使得需求大幅回落，铁矿亦跟随成材波动，并且成材端强于原料端，铁矿区区间交易。	区间交易

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	4290	0	-10	上海—北京	160	0	-40
广州—北京	500	-10	-90	5—10 价差	90	0	-30
10 月基差	77	0	47	5 月基差	-13	0	86
建材成交量	65772.00	-15760	-45523	主力卷螺差	97	0	-3
盘面利润	101.68	63.46	99.90	长流程利润	(588.02)	9.89	-85.01
短流程利润	-275	0	20	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	1243.96	-1.09	-15.22	PB 粉—超特粉	198	-11	-14
卡粉—PB 粉	177	1	9	邯邢粉—PB 粉	160	1	10
1-5 价差	180.91	-11.17	27.70	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	83.96	-12.09	-23.61	普氏指数	164.65	-3.85	-8.95
进口利润	29.20	6.84	42.02	新加坡掉期	1137.87	-0.14	-3.99

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

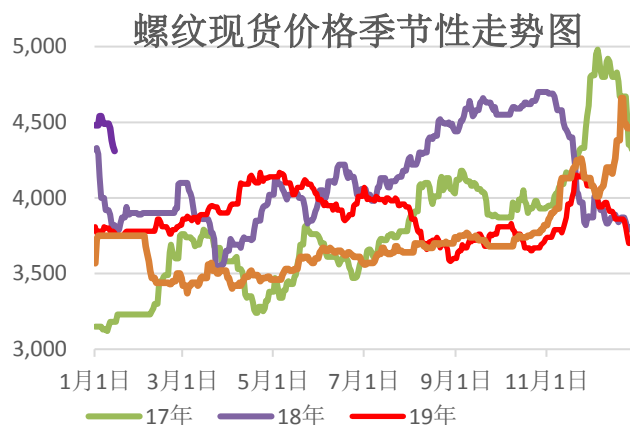
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

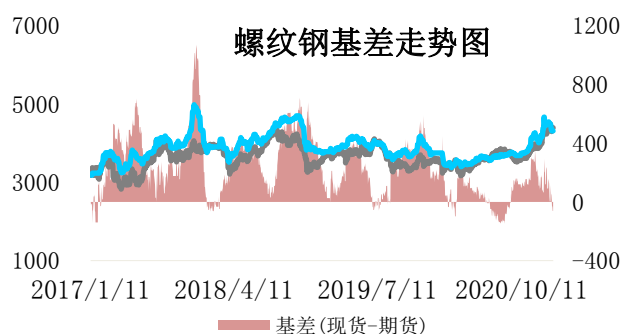
单位: 元/吨



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

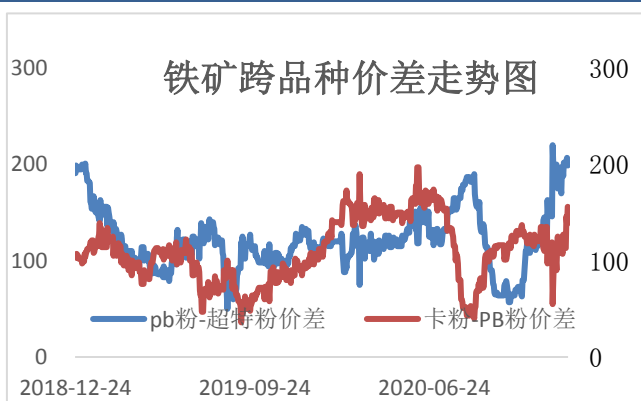
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

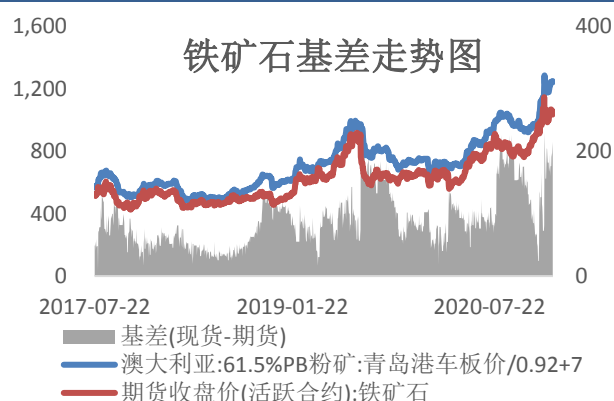
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



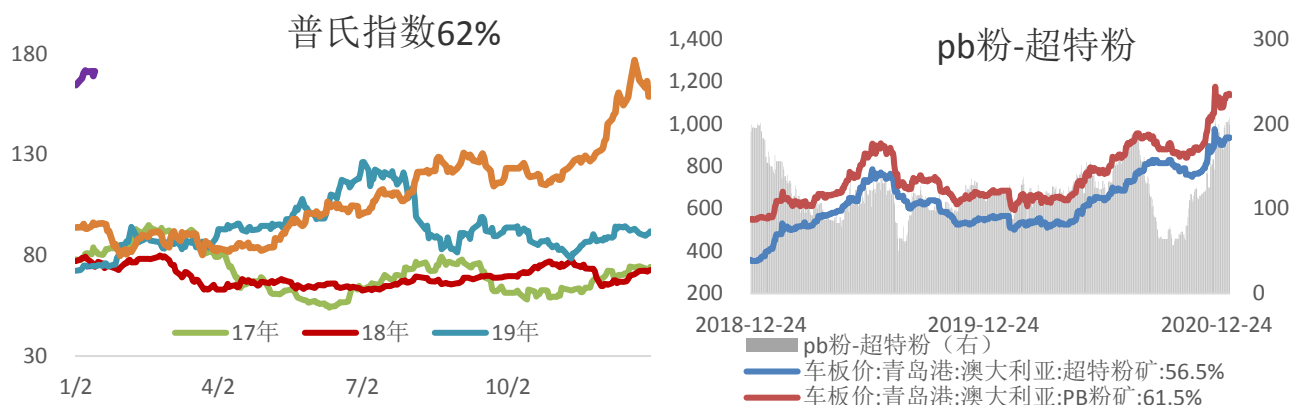
资料来源: 新世纪期货、wind

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

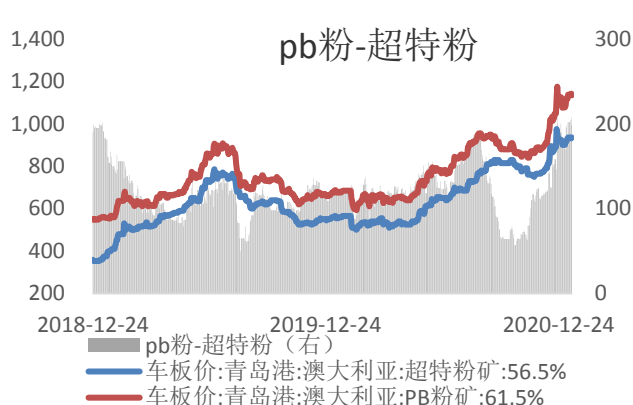
单位: 元/吨



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

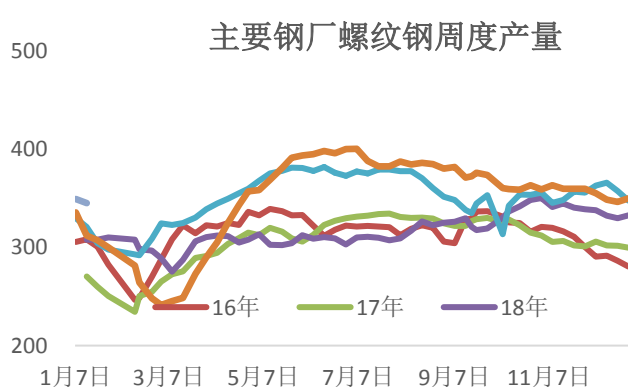
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

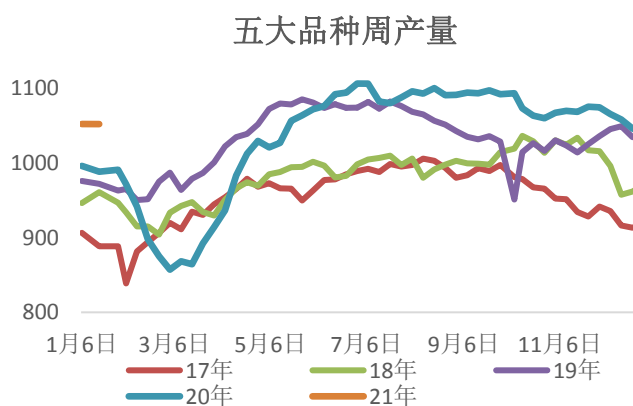
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



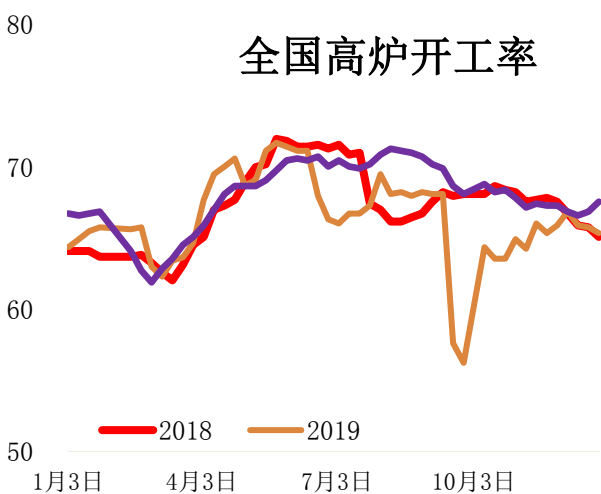
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

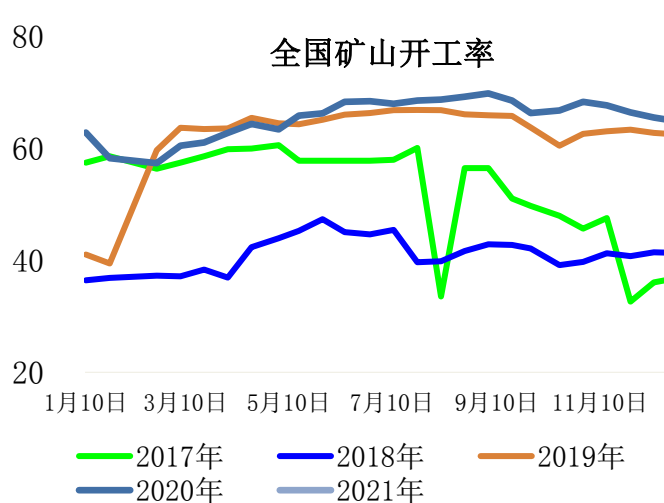
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

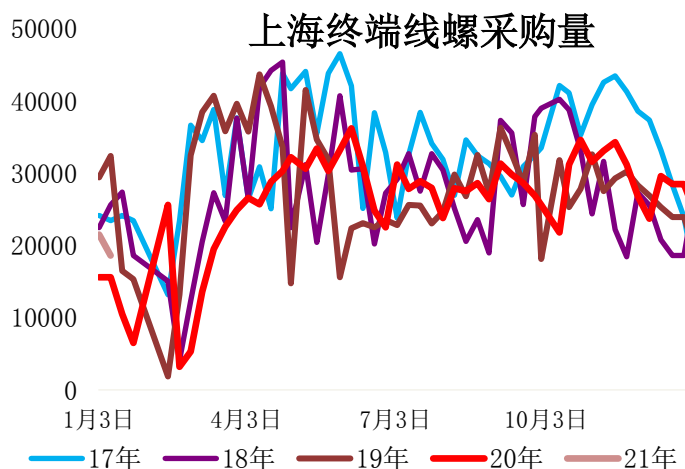
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

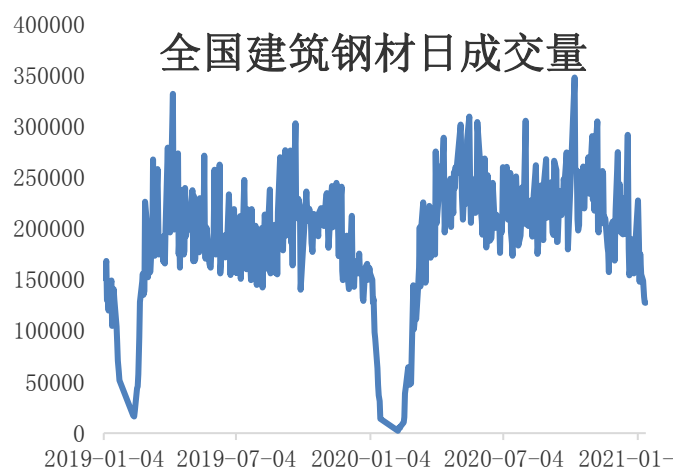
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



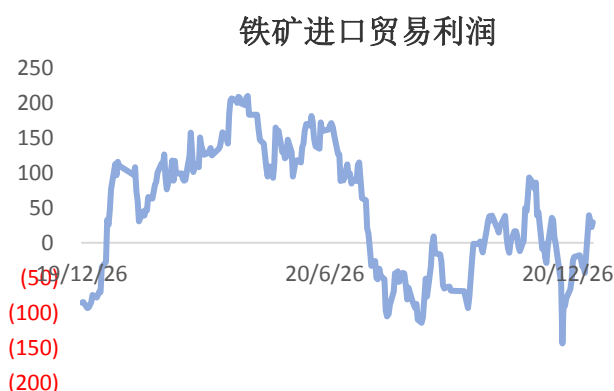
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



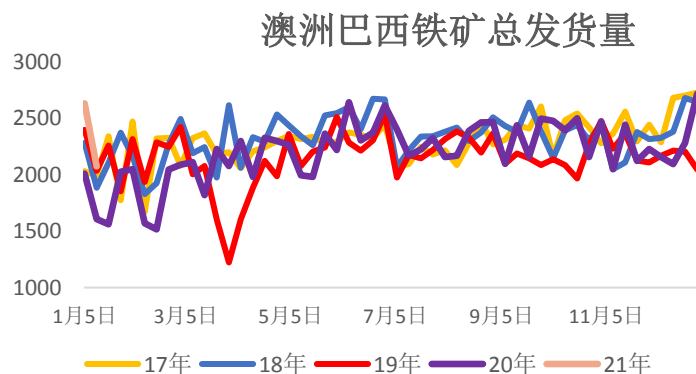
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



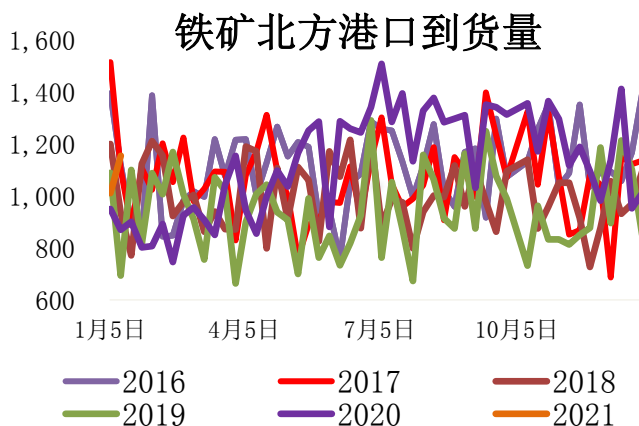
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



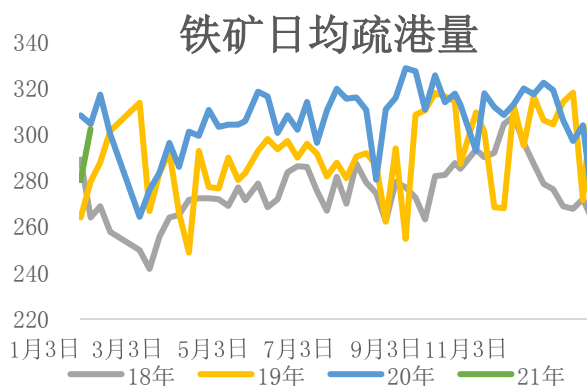
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位：元/吨



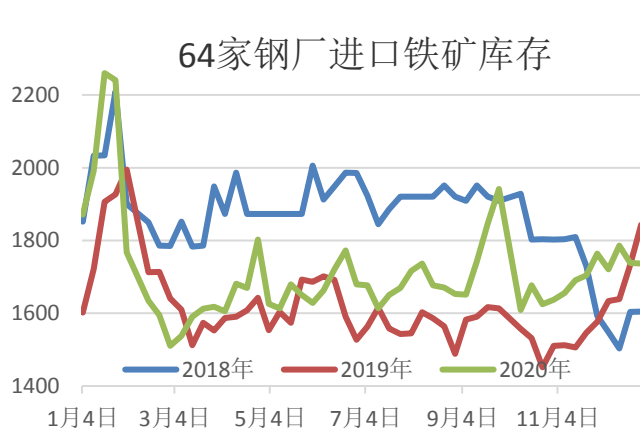
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位：元/吨



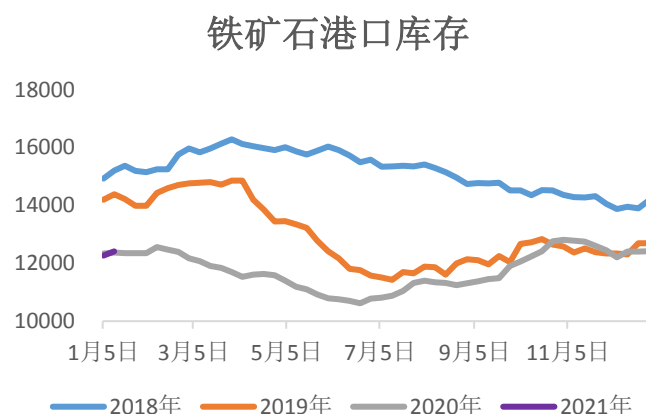
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



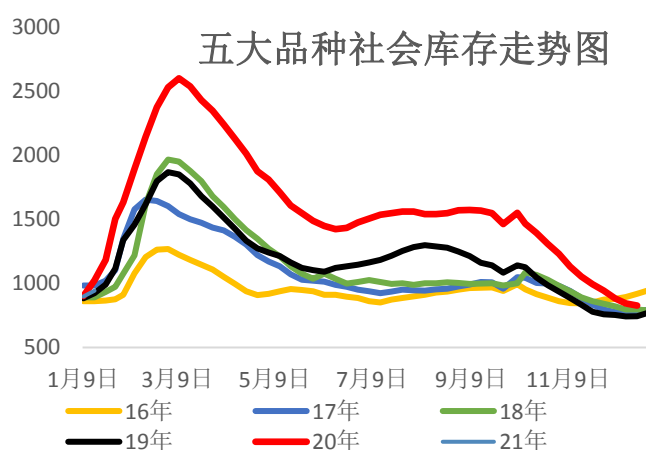
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨



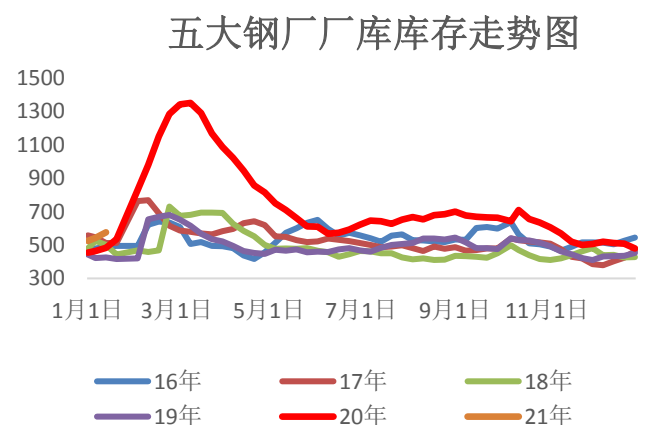
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢材钢厂厂库 单位：元/吨



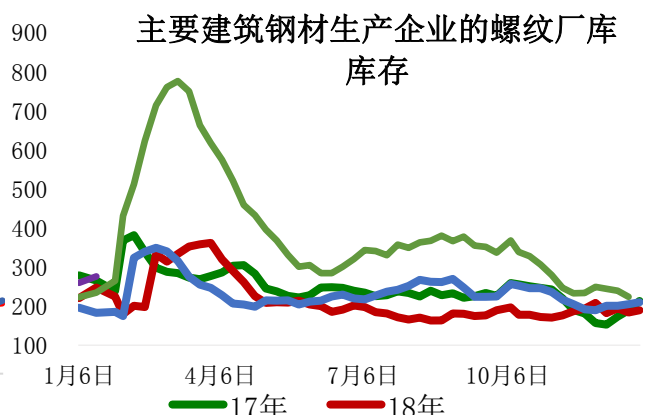
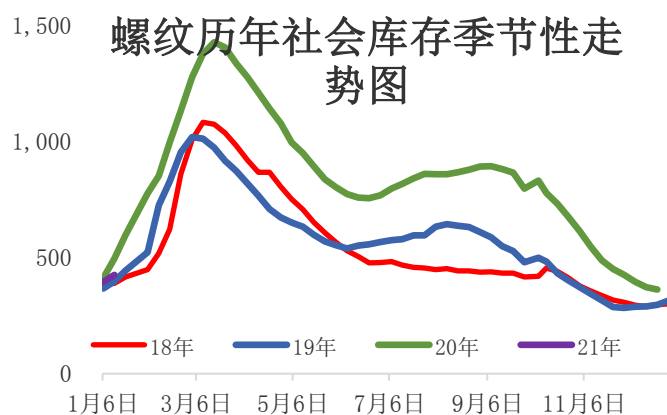
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存 单位：元/吨



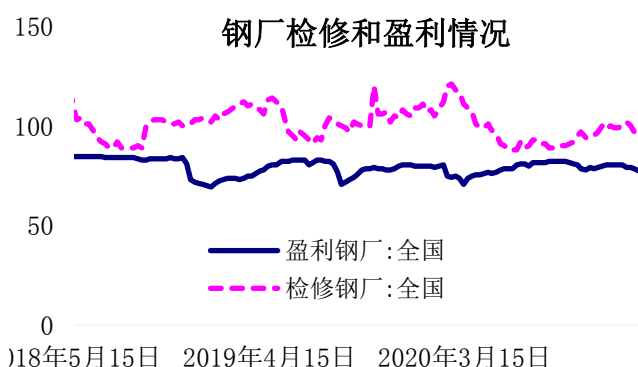
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：螺纹厂库 单位：元/吨



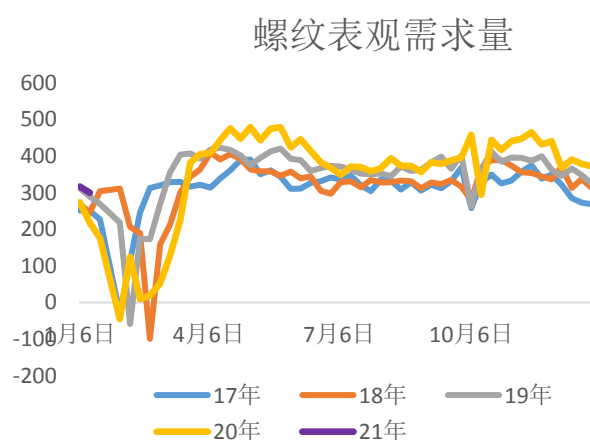
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25：钢厂检修和盈利情况 单位：%



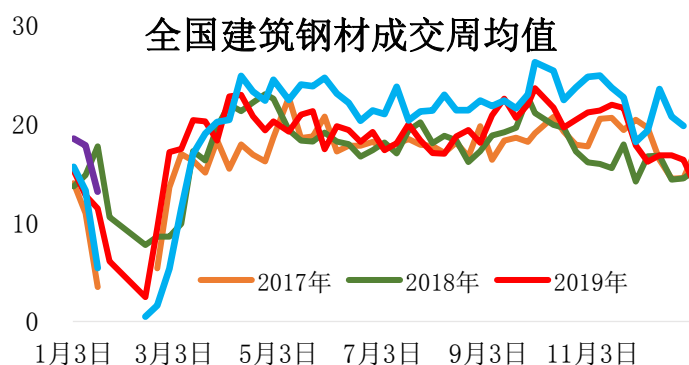
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 27：螺纹周度表观需求量 单位：万吨



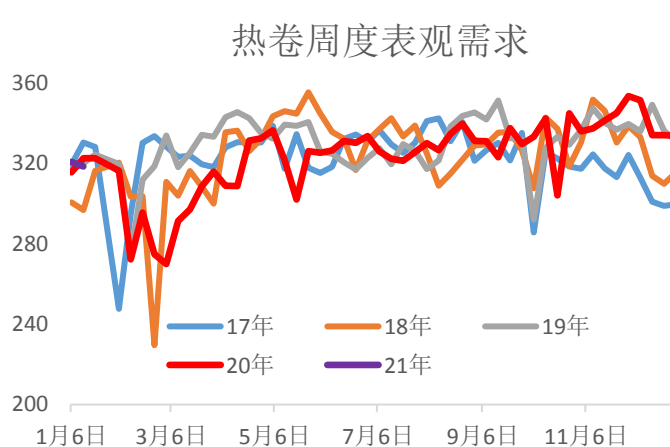
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 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 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>