

黑色金属每日观察—钢厂密集检修 螺纹价格获支撑

观点逻辑

| 品种 | 逻辑 | 展望 |
|----|---|------|
| 螺纹 | <p>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，钢厂密集发布停产检修，本周螺纹产量回落 10.85 万吨。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，本周下降 65.43 万吨至 211.18 万吨，下游需求进入淡季快速下降节奏。钢材钢厂与市场库存双双增加，并且累库幅度较大，本周增加 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。</p> | 区间交易 |
| 铁矿 | <p>由于下游密集检修，对铁矿需求大幅下滑，铁矿现货高位回落。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，澳巴铁矿发运呈现季节性回落。下游整体消费季节性走弱，钢材日成交个位数，几近冰点。64 家钢厂进口矿烧碱粉目前补至近 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，按往年惯例，节前最后一周钢厂会继续进行铁矿补库，大概到 2100 万吨水平，但今年钢厂利润压缩，焦化厂完全第十五提涨，钢厂补库意愿下降，选择检修停产，间接影响对铁矿补库量。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，铁矿有所转弱，并且成材端强于原料端。</p> | 区间交易 |

一、产业数据

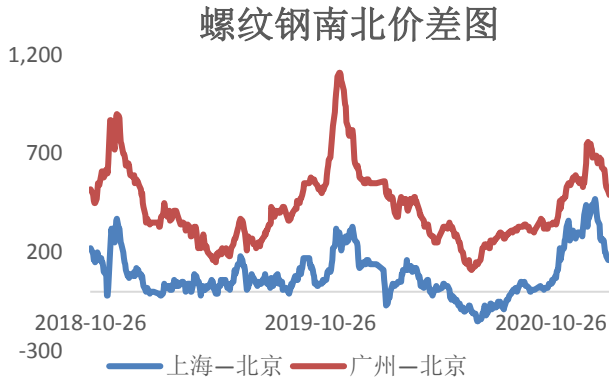
| 螺纹 | | | | | | | |
|----------|----------|--------|--------|----------|----------|--------|--------|
| 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 | 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 |
| 上海现货价 | 4300 | 0 | 10 | 上海—北京 | 160 | 0 | -20 |
| 广州—北京 | 490 | 0 | -40 | 5—10 价差 | 51 | 0 | -60 |
| 10 月基差 | 76 | 0 | 2 | 5 月基差 | 25 | 0 | 56 |
| 建材成交量 | 45630.00 | -15498 | -59423 | 主力卷螺差 | 125 | 0 | 67 |
| 盘面利润 | 148.94 | 14.13 | 172.44 | 长流程利润 | (179.85) | -53.07 | -57.89 |
| 短流程利润 | -265 | 0 | 10 | 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 | 1233.09 | 0.00 | -18.48 | PB 粉—超特粉 | 178 | 0 | -37 |
| 卡粉—PB 粉 | 182 | -5 | 7 | 邯邢粉—PB 粉 | 170 | 0 | 13 |
| 1-5 价差 | 191.78 | -12.26 | 35.30 | 5 月基差 | 264.87 | -23.26 | 4.09 |
| 1 月基差 | 73.09 | -11.00 | -31.22 | 普氏指数 | 156.20 | -9.35 | -12.70 |
| 进口利润 | 29.20 | 6.84 | 45.01 | 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

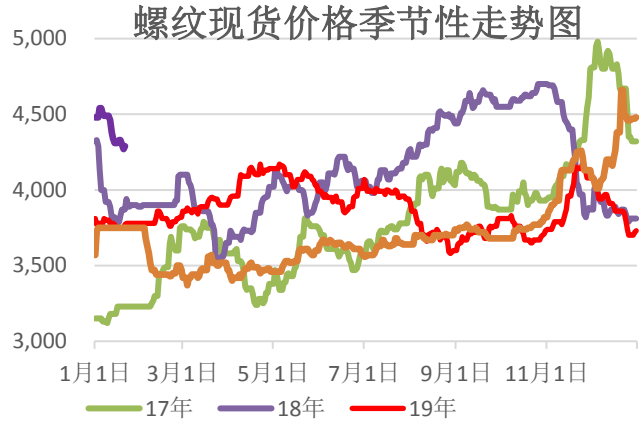
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

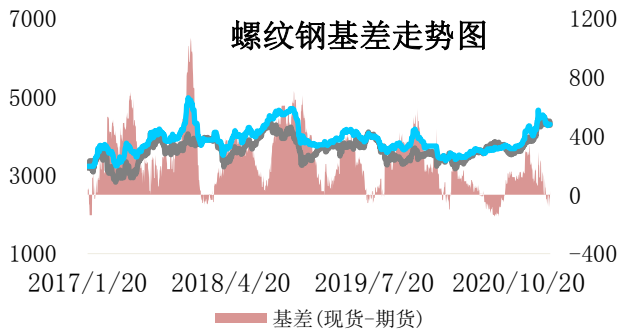
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 3: 螺纹钢主力基差

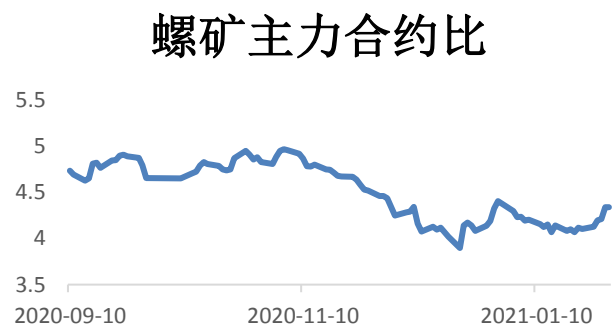
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比

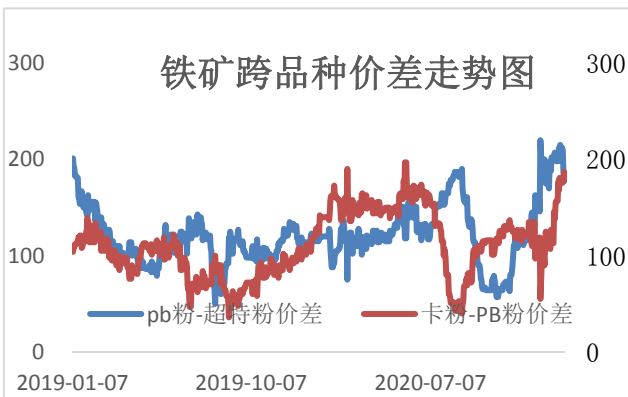
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

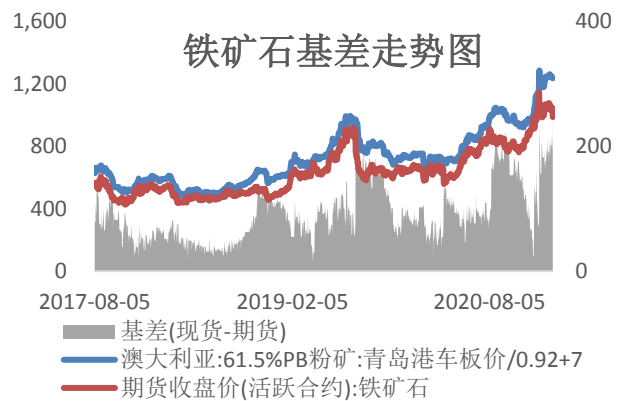
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



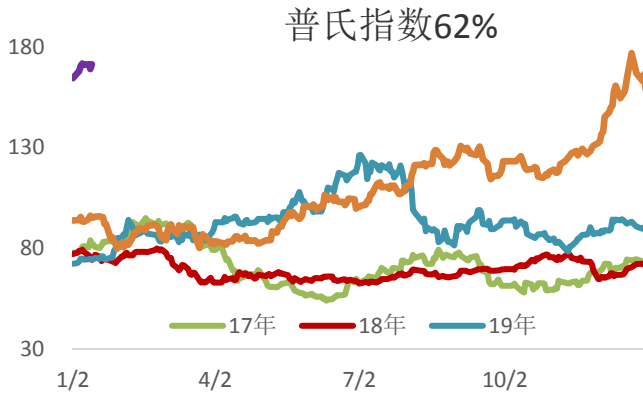
资料来源: 新世纪期货、wind

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

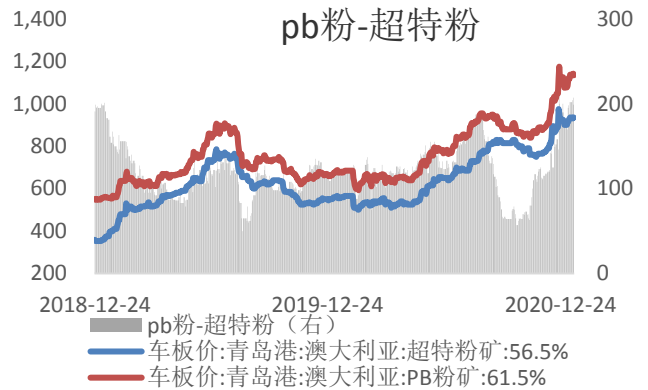
单位: 元/吨



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

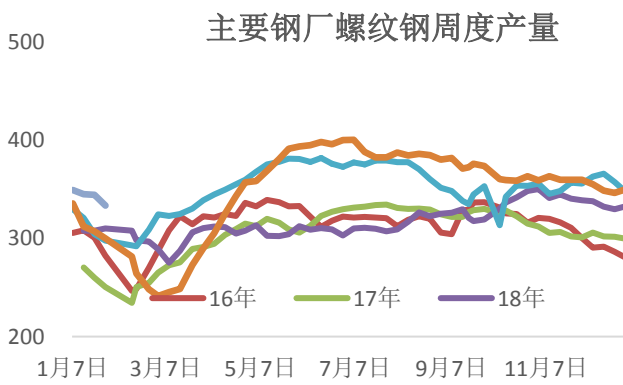
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

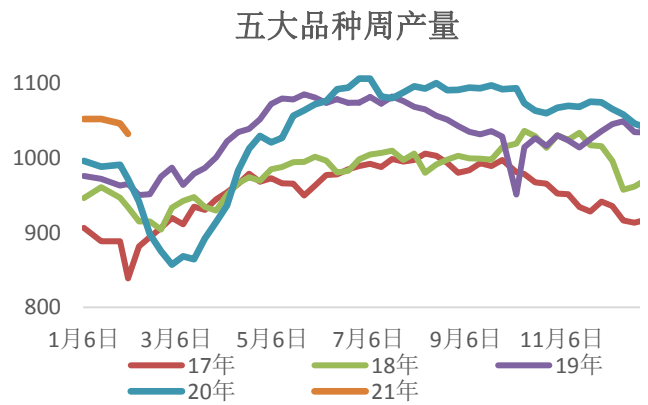
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



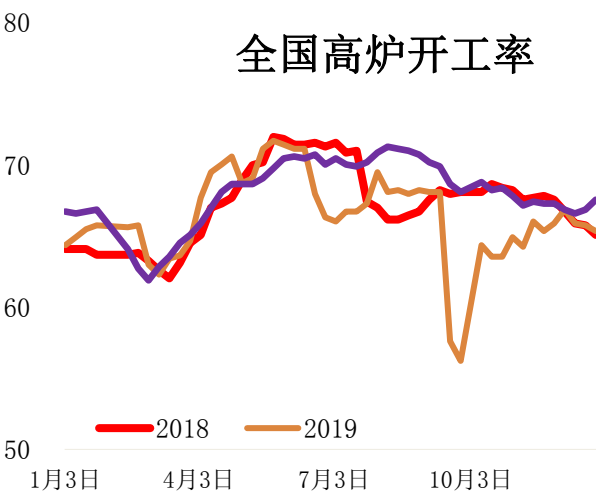
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

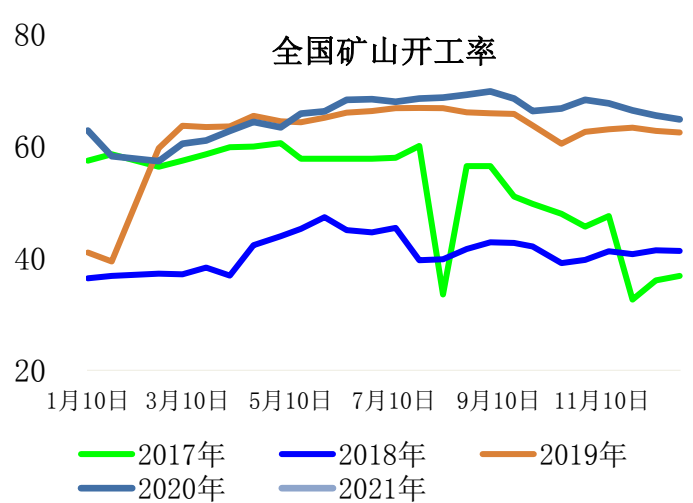
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

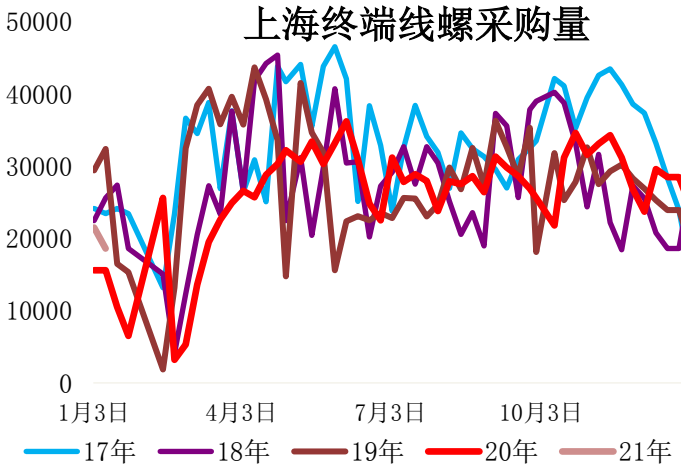
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

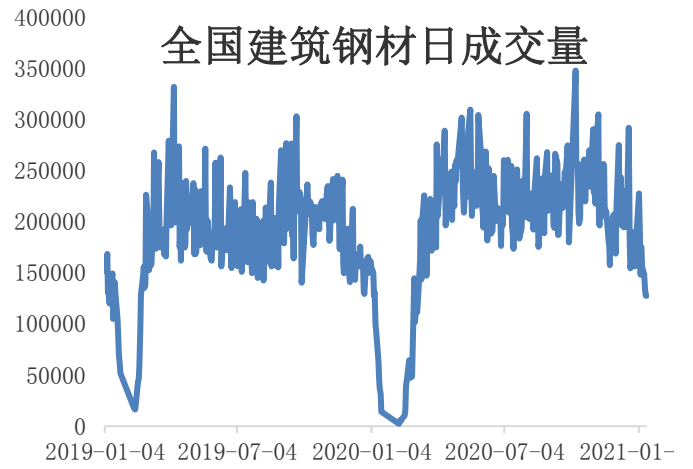
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



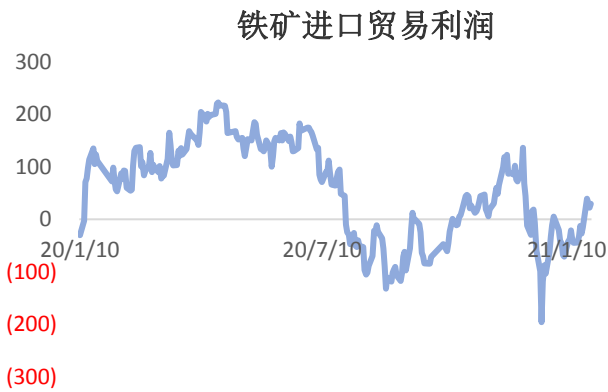
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



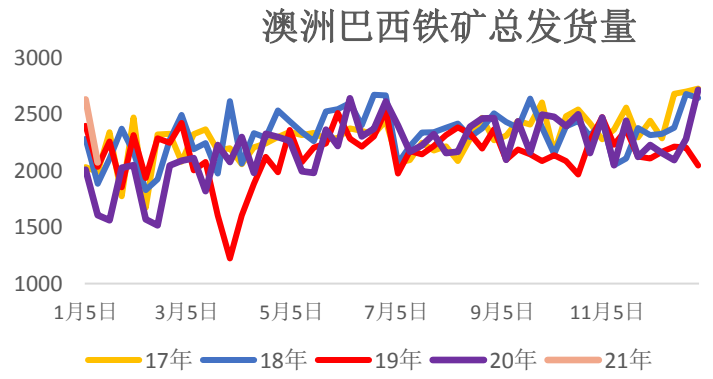
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



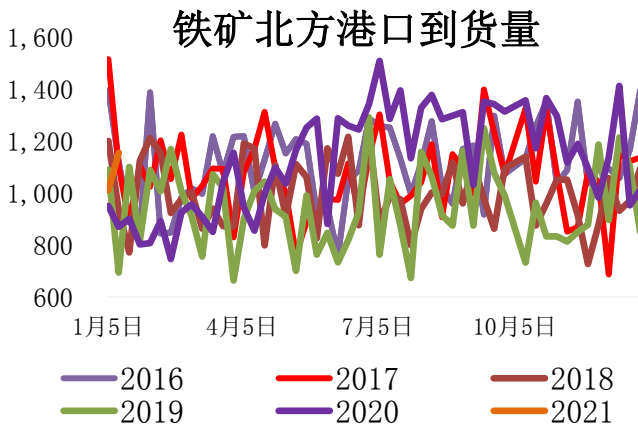
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



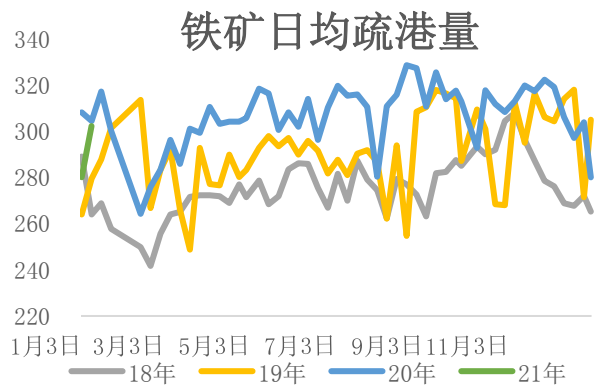
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



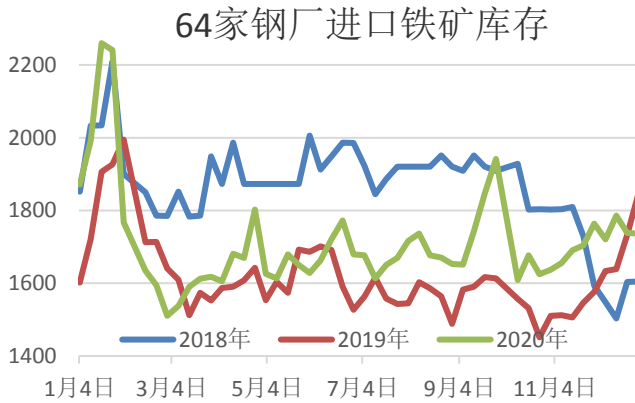
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



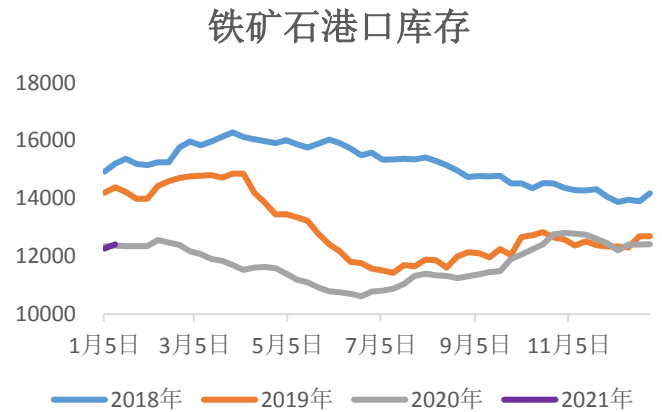
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



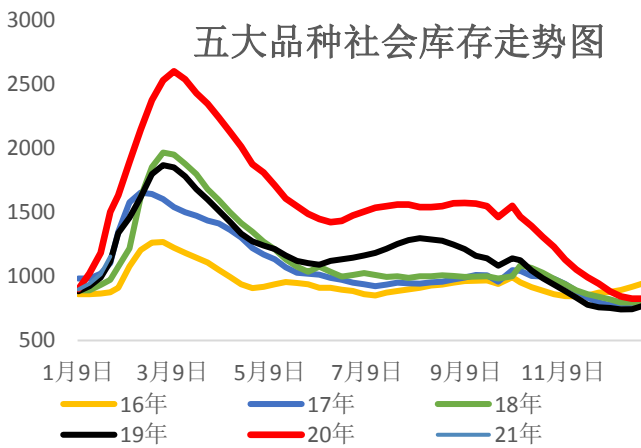
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨



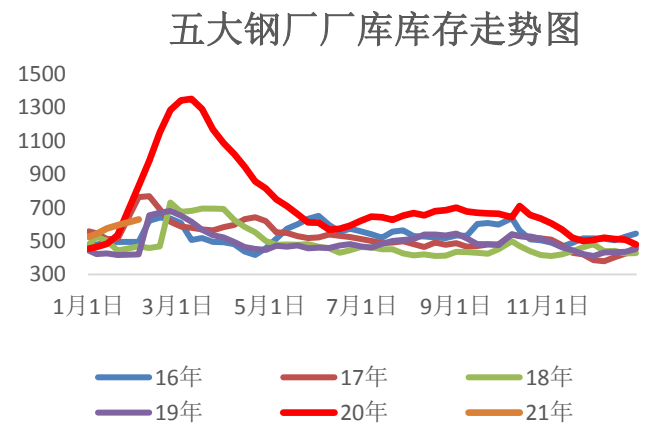
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢材钢厂厂库 单位：元/吨



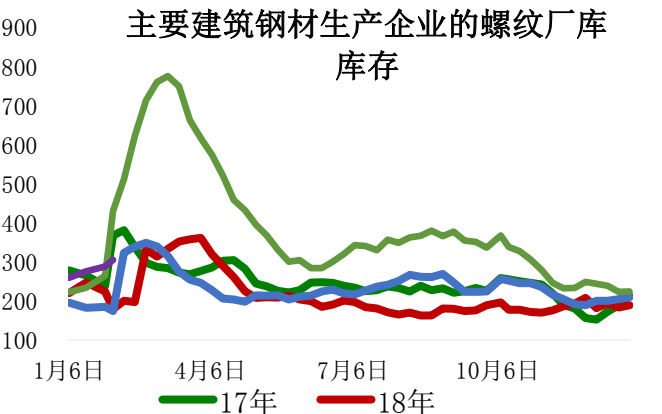
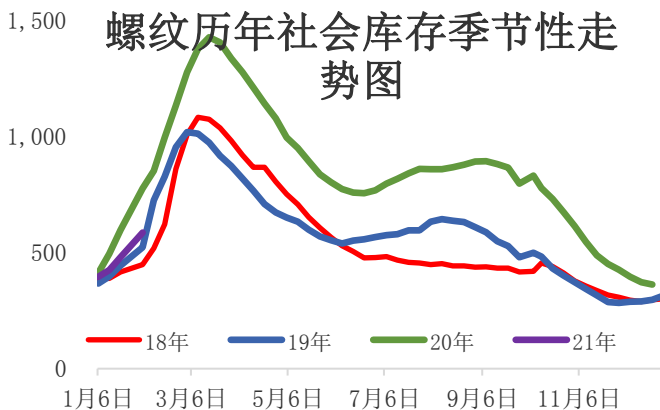
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

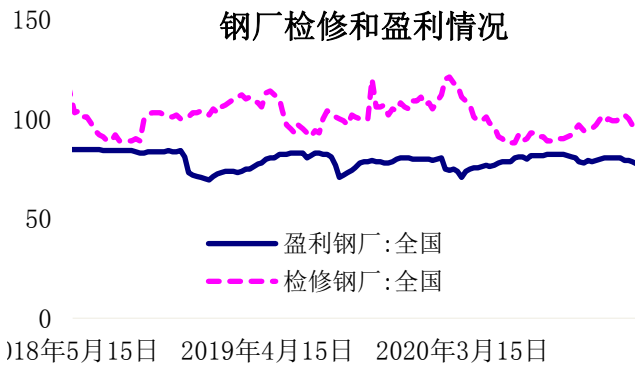


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

资料来源：新世纪期货、wind 资讯

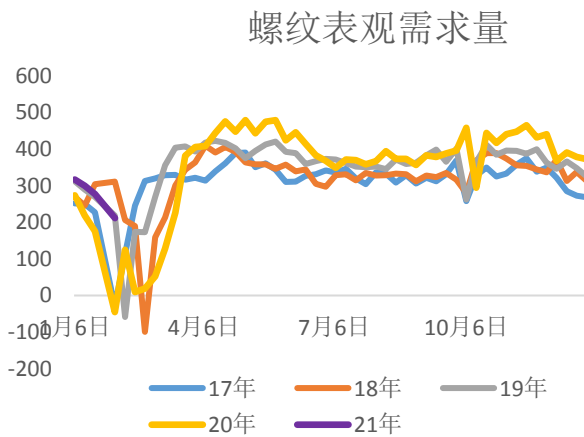
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25：钢厂检修和盈利情况 单位：%



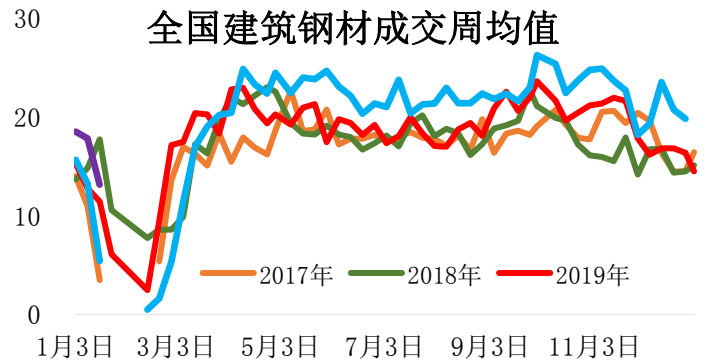
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 27：螺纹周度表观需求量 单位：万吨



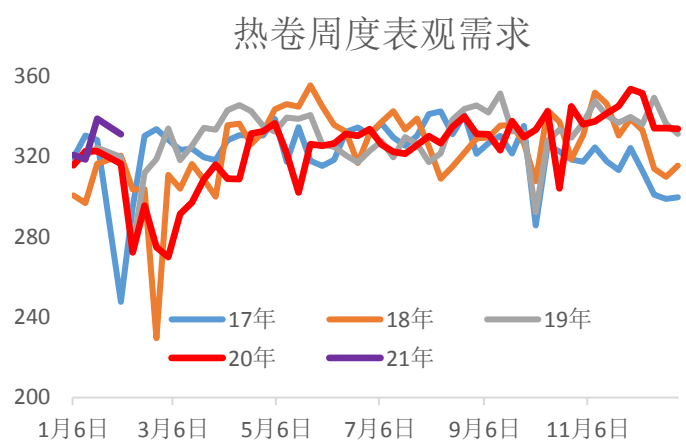
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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>