

## 黑色金属每日观察—多地或将轮动限产，螺纹偏强为主

### 观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	产业端限产消息一波三折，解除限产与多地或将轮动的预期使得市场情绪有所反复。短期环保举措正在影响，对成材有一定支撑。随着利润小幅回升，上周螺纹产量增11.07万吨，唐山环保限产加严，长流程产量被压缩，但短流程产量大幅提升。随着工地陆续复工，终端需求启动，近日现货成交小幅放量，说明需求释放还有限，继续跟踪关注需求释放情况。房地产企业加快周转速度，加快开工、施工和竣工的各个环节，由于前期基数低的影响，房地产数据整体依然稳中向好。钢材钢厂与市场库存拐点已现，当前增幅有所放缓。碳减排的目标和限产加严背景下，螺纹需求正在恢复，供需有望好转，建议投资者逢低轻仓接多。	偏强
铁矿	限产或多地轮动预期，高炉开工率高位回落，对铁矿需求有所打压，铁矿期价高位调整。唐山地区限产趋严，日均铁水产量回落至240万吨。唐山地区目前在产高炉54座，高炉开工率回落至51.43%，预计新增铁水影响量13.93万吨/日，影响铁矿石需求约22万吨/日左右。短期铁矿石受限产扰动较大，矿石主力合约调整为主。目前铁矿现货成交量不足，钢厂态度谨慎。05盘面贴水，但交易基差逻辑走弱。终端需求迎来金三银四小高峰，但限产使得恢复有限。澳巴铁矿发运有所回升，上周澳巴矿石发运增加115万吨。铁矿在限产力度加码背景下，跟随成材盘面走势为主，关注市场情绪变化及资金主动性。	高位盘整

### 数据中心

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	4720	20	20	上海—北京	120	0	30
广州—北京	300	-50	-50	5—10价差	65	0	34
10月基差	19	20	20	5月基差	84	20	79
建材成交量	169534.00	-83853	12948	主力卷螺差	174	0	9
盘面利润	612.36	-165.77	87.67	长流程利润	447.77	98.93	173.11
短流程利润	-45	60	160	主力螺矿比	4.39	0.00	-0.02

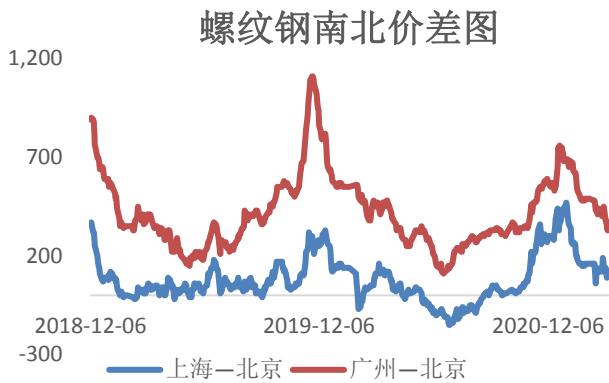
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港PB粉	1229.83	3.26	-46.74	PB粉—超特粉	190	-17	-18
卡粉—PB粉	175	17	8	邯邢粉—PB粉	160	-3	-6
1-5价差	195.04	-15.52	3.78	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	69.83	-7.74	0.30	普氏指数	166.30	2.65	-7.85
进口利润	29.20	6.84	57.56	新加坡掉期	1161.32	1.67	51.07

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

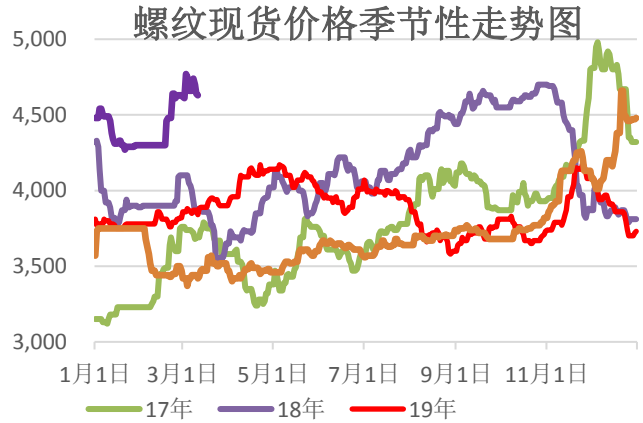
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

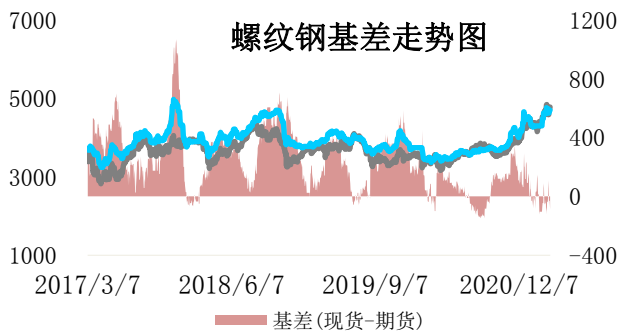
单位: 元/吨



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

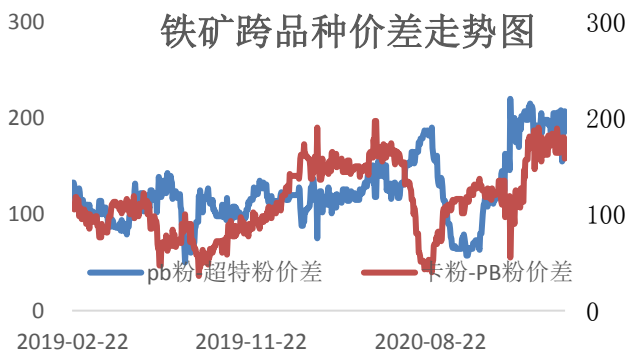
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

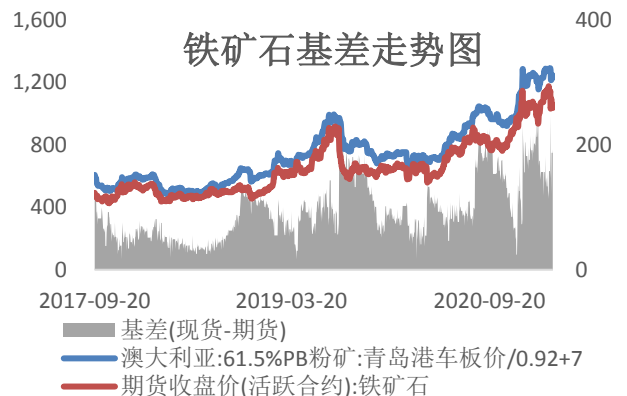
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

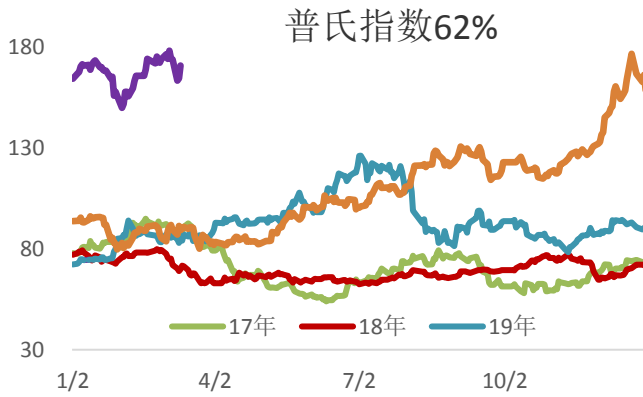
图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



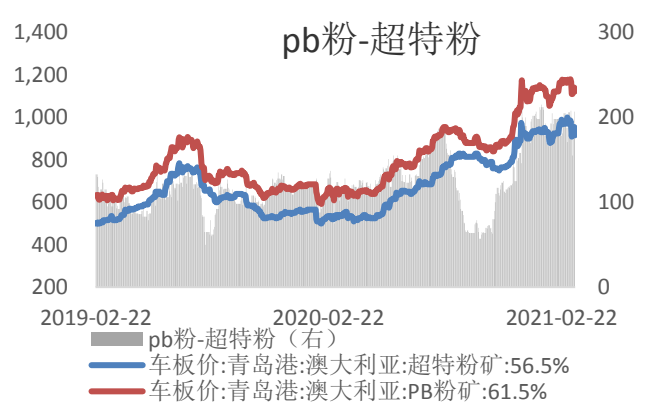
资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元



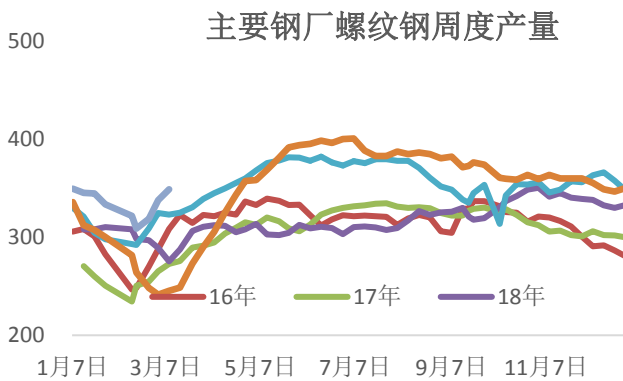
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 8: PB 粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



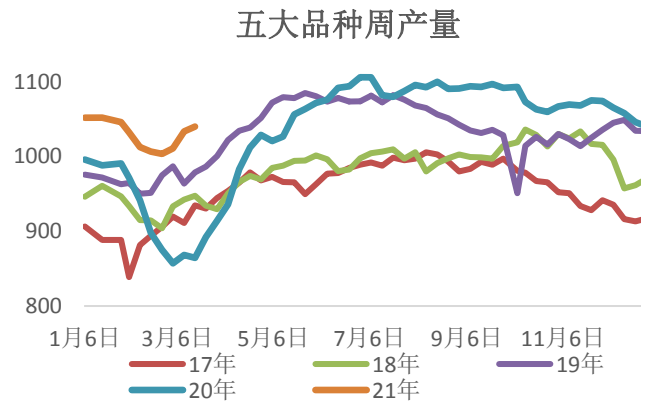
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 9: 主要钢厂螺纹钢周度产量 单位: 元/吨



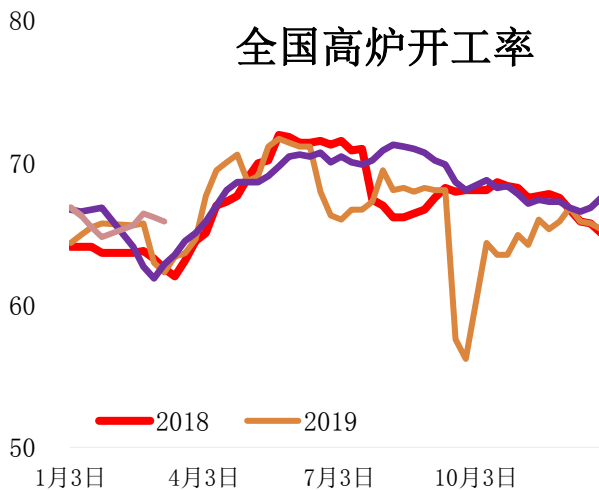
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 10: 五大钢材周度产量 单位: 元/吨



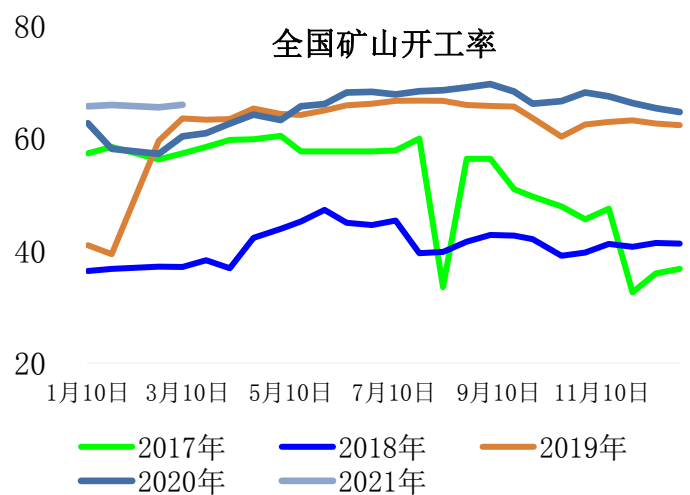
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 11: 全国高炉开工率



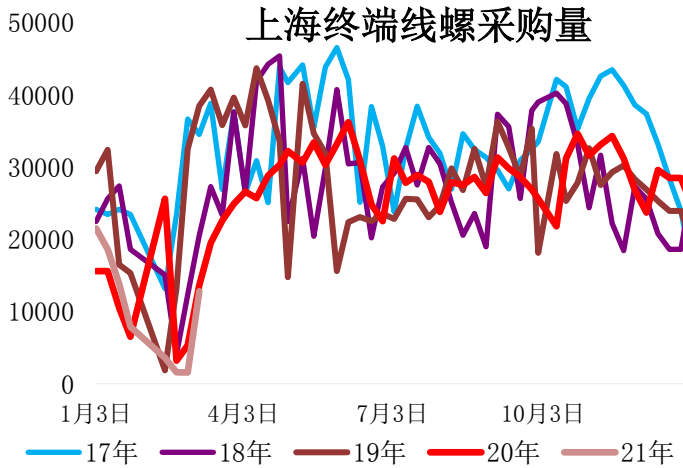
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 12: 全国矿山开工率



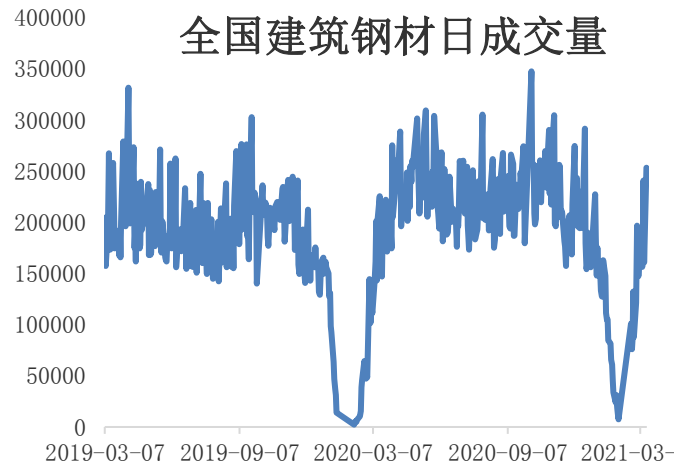
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



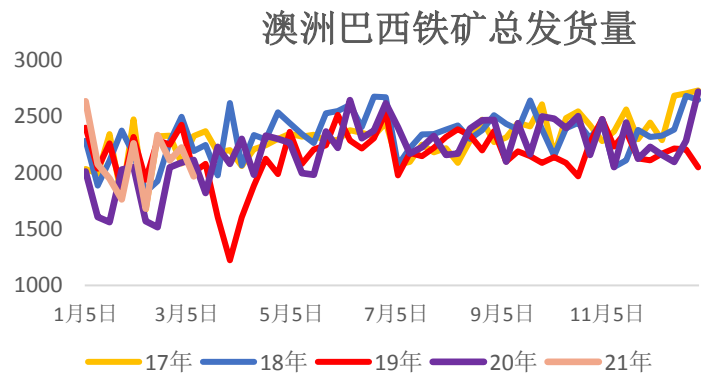
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

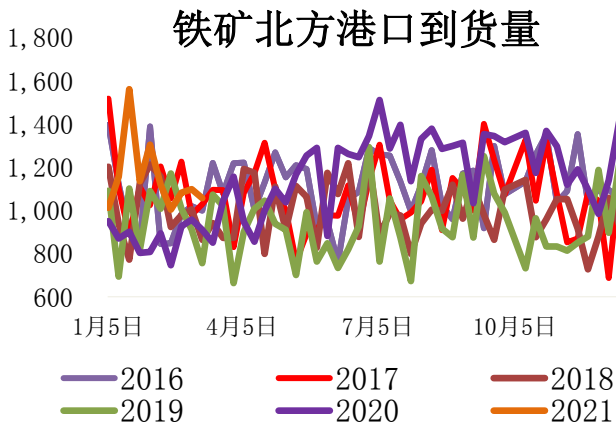
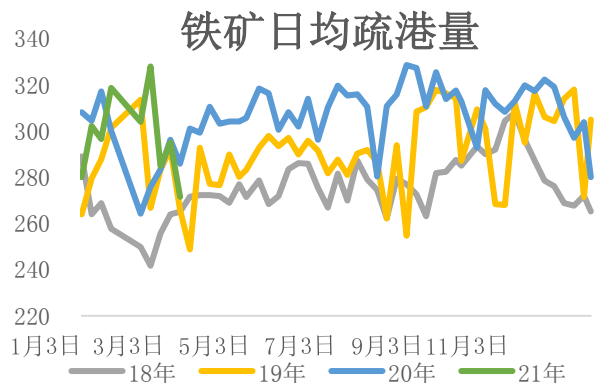
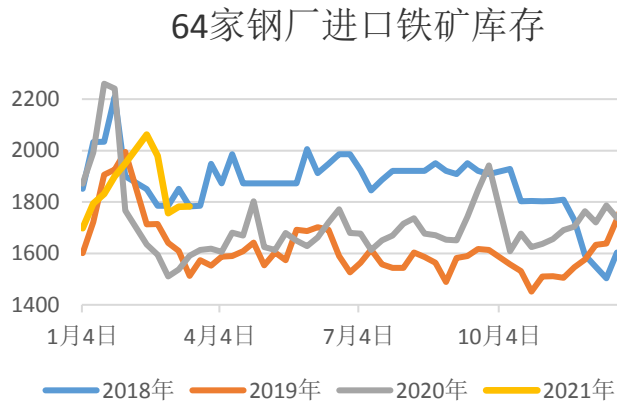


图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



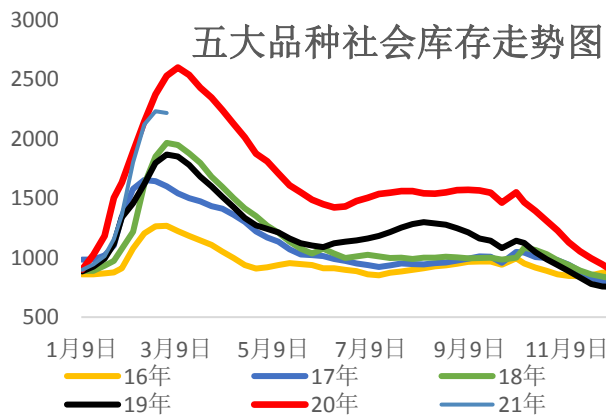
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



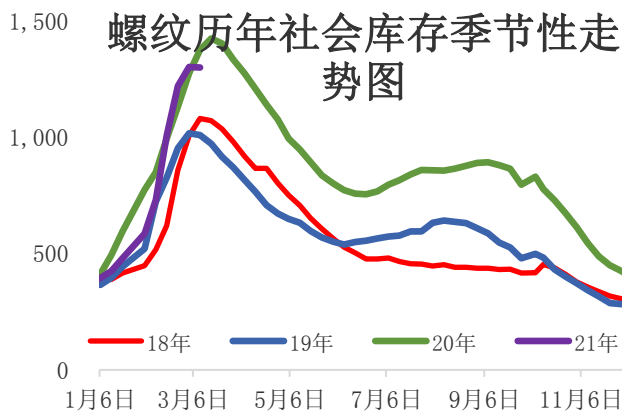
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 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

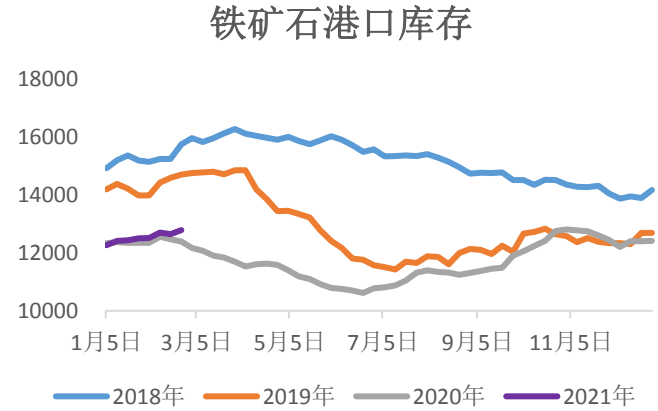
图 23：螺纹社会库存 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

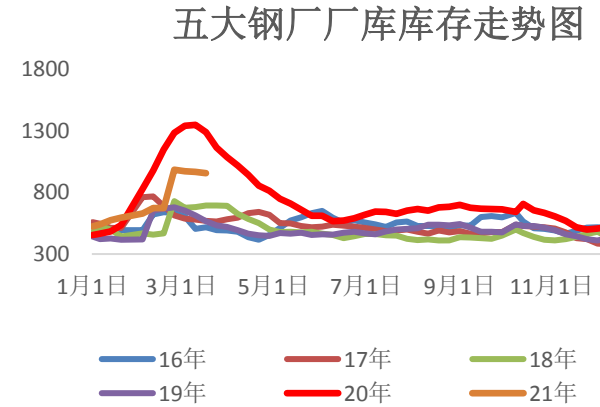
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



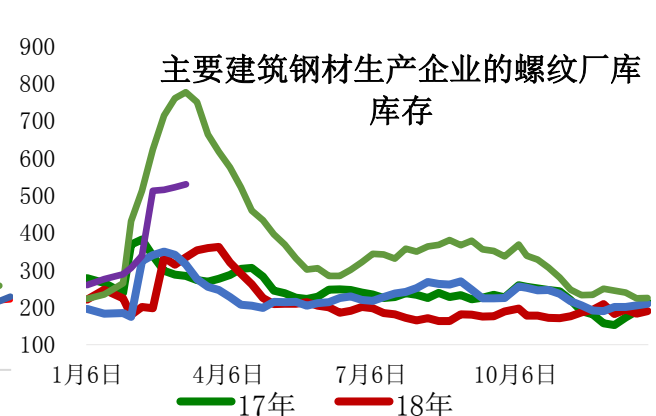
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢材钢厂厂库 单位：元/吨



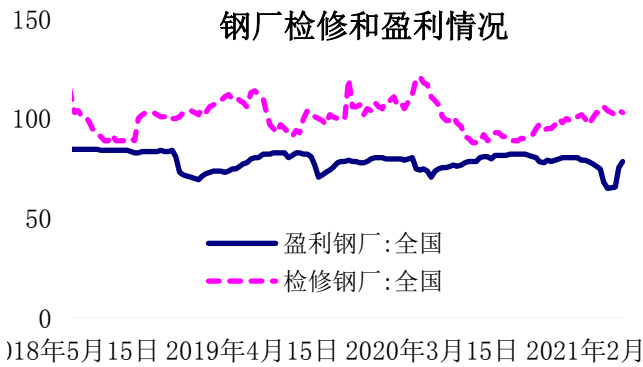
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：；螺纹厂库 单位：元/吨



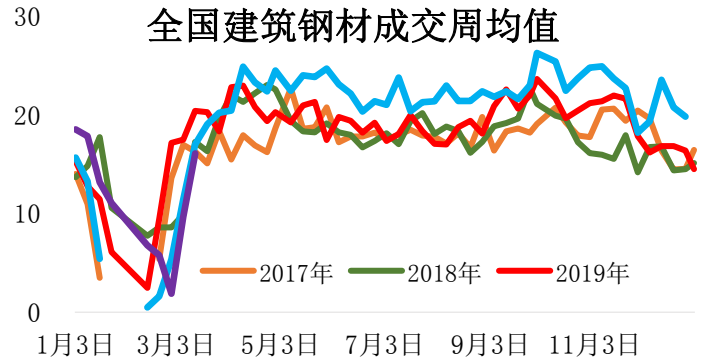
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

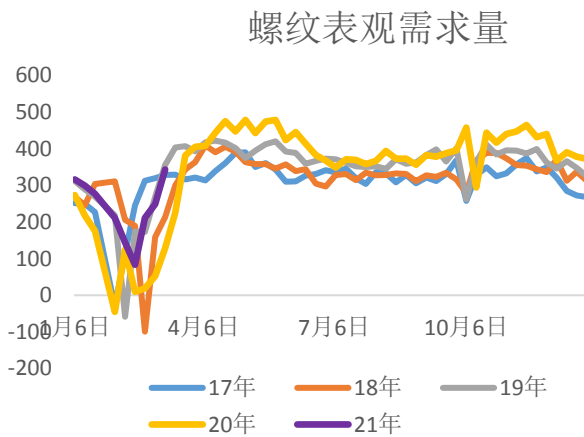
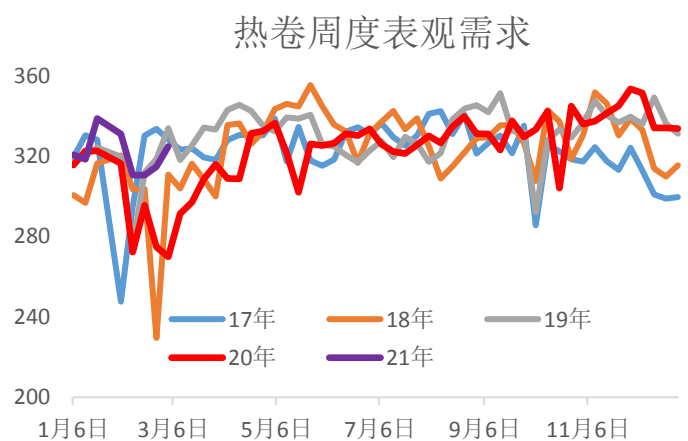


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



### 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>