

黑色金属每日观察—甘肃也压减产量，螺纹有所支撑

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	<p>关注产量压缩的执行力度，甘肃省开始压减今年粗钢产量，对盘面起到了支撑作用。高炉开工率继续下降，五大品种产量下降，限产较严格。建筑钢材生产利润明显压缩，钢厂继续降价意愿降低，检修增加，利多盘面。成材淡季，现货成交乏力，下游需求偏弱，降雨较多，对价格形成一定压力，需求进一步受到抑制。上周钢材产量小幅下降，钢厂与社会库存继续双双上升，市场延续淡季累库。现货端利润迅速压缩至盈亏平衡线，受成本上升及限电影响，部分电弧炉钢厂出现亏损减产，后期产量或有一定影响，但需求也走弱。仍需警惕进入七月份后，当北方限产恢复后，高供给、累库以及淡季需求表现，可能带来了价格震荡趋弱，若环保限产继续加码，在钢市供需两弱格局下，钢价或震荡筑底，有望迎来反弹行情。</p>	短期偏多
铁矿	<p>近期钢强矿弱，烧结机停产，对原料端需求有所打压。澳巴铁矿发运整体小幅回落，力拓检修仍将影响澳洲发运，巴西发运预计持续回升，到港明显回升。七一各地为确保顺利迎接百年建党，对钢铁、铁矿、煤炭等各个行业均下发相应指示。唐山地区钢厂的烧结矿不高，陆续因烧结矿不足开始闷炉，铁矿需求趋缓。目前来看，铁矿石库存减量较为明显，港口库存和钢厂库存偏低，基差贴水较大，期价下方仍有支撑，关注粗钢产量压减工作覆盖面。预期7月份原材料供需面偏紧格局逐步缓解，铁矿石价格或承压。</p>	震荡

数据中心

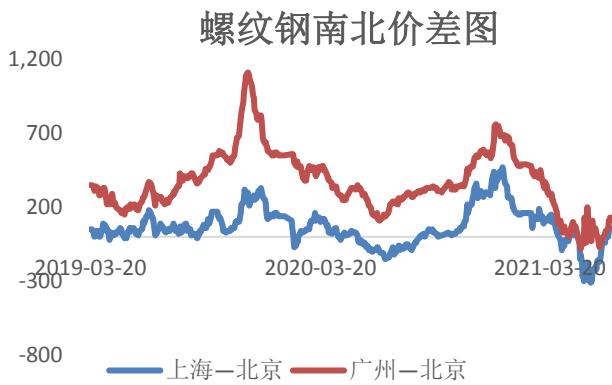
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4920	20	40	上海—北京	80	0	0
广州—北京	160	0	30	5—10 价差	-196	0	-4
10 月基差	-226	20	-56	5 月基差	-30	20	-50
建材成交量	160014.00	-16248	-2626	主力卷螺差	282	0	60
盘面利润	730.77	29.37	246.84	长流程利润	(407.07)	38.50	-138.24
短流程利润	-110	20	70	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1621.13	3.26	2.17	PB 粉—超特粉	443	-8	35
卡粉—PB 粉	345	7	23	邯邢粉—PB 粉	74	-12	-70
1-5 价差	-196.26	-15.52	9.22	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	461.13	-7.74	-5.13	普氏指数	218.80	0.40	2.20

进口利润	29.20	6.84	20.87	新加坡掉期	1419.00	-22.23	4.07
------	-------	------	-------	-------	---------	--------	------

数据来源: wind、mysteel

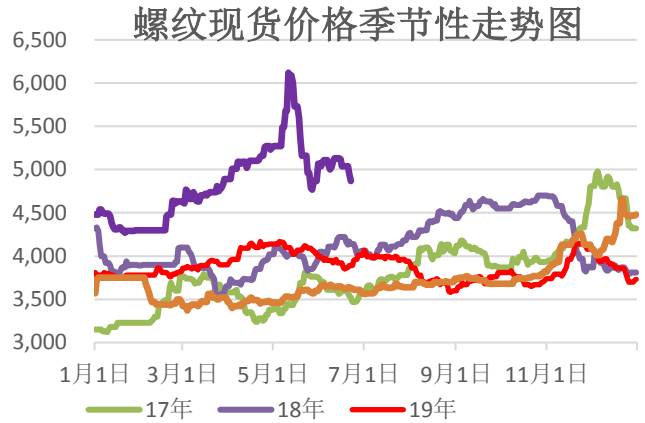
图表区

图 1: 螺纹钢南北价差 单位: 元/吨



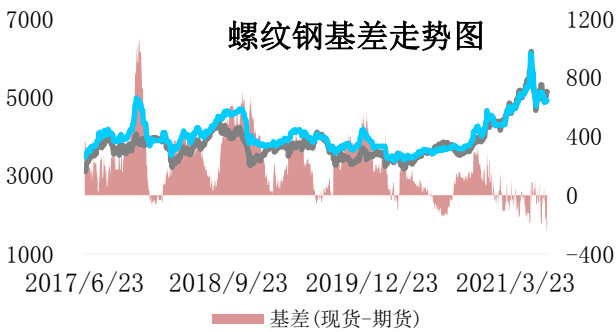
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



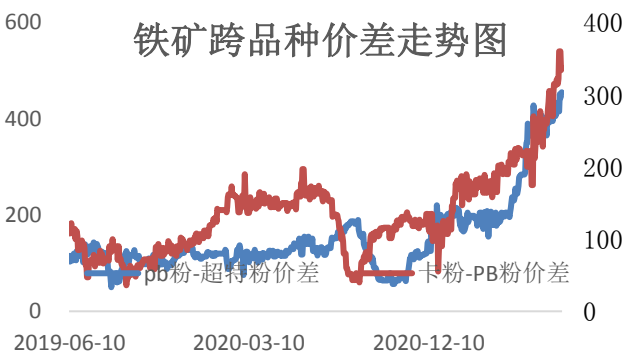
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比 单位: 元/吨



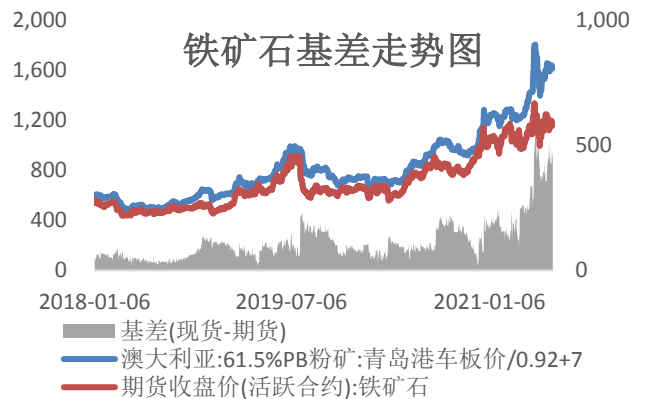
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差 单位: 元/湿吨



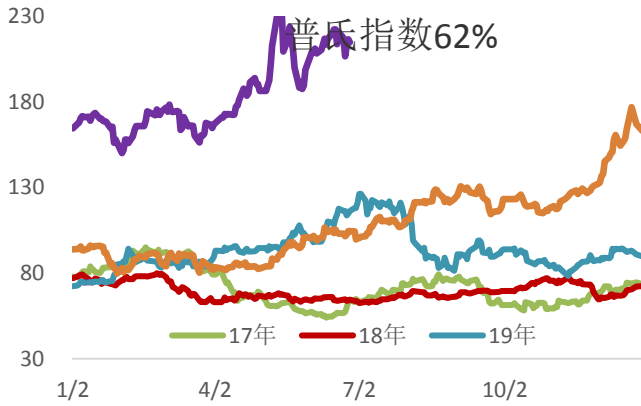
资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差 单位: 元/吨



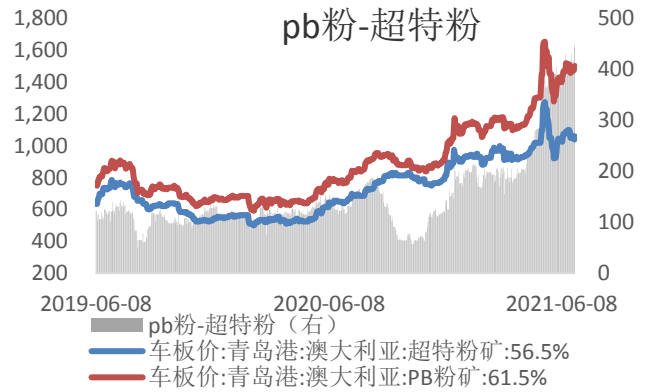
资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元



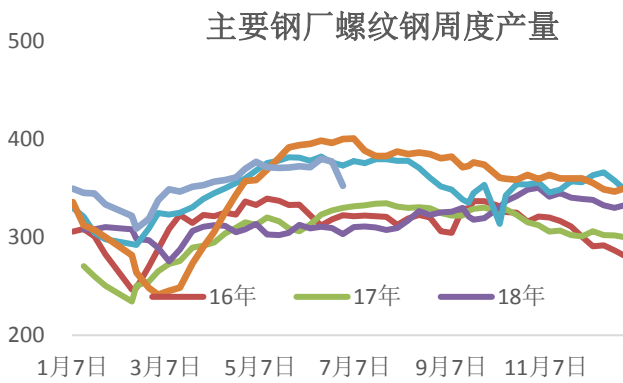
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 8: PB 粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



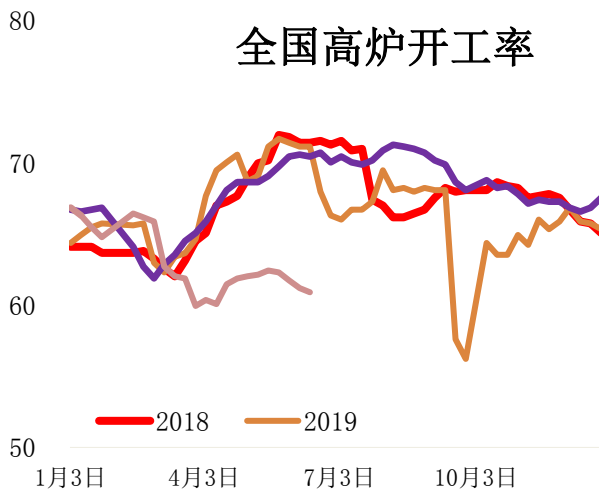
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 9: 主要钢厂螺纹钢周度产量 单位: 元/吨



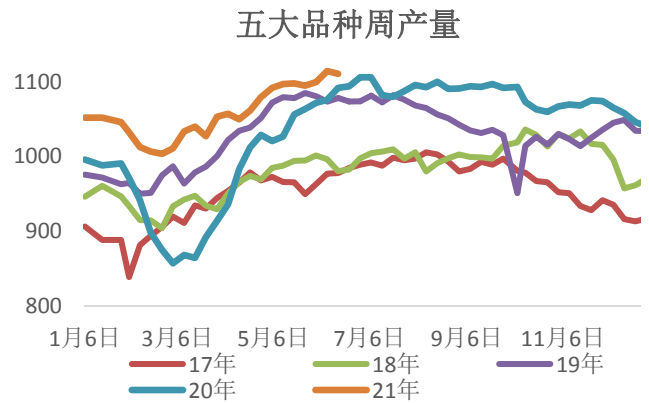
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 11: 全国高炉开工率



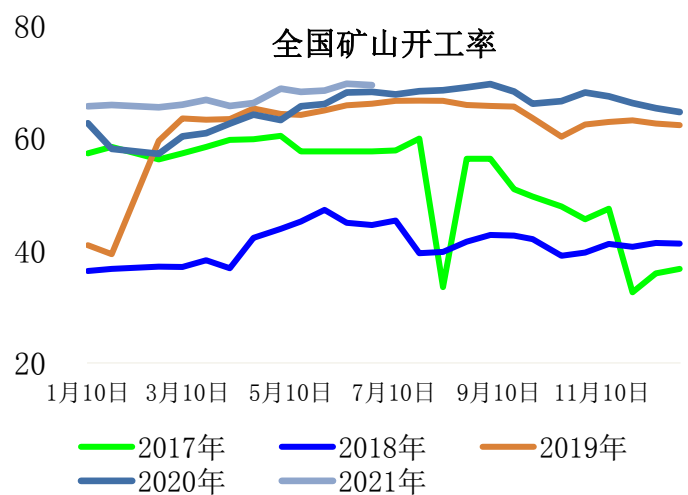
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 10: 五大钢材周度产量 单位: 元/吨



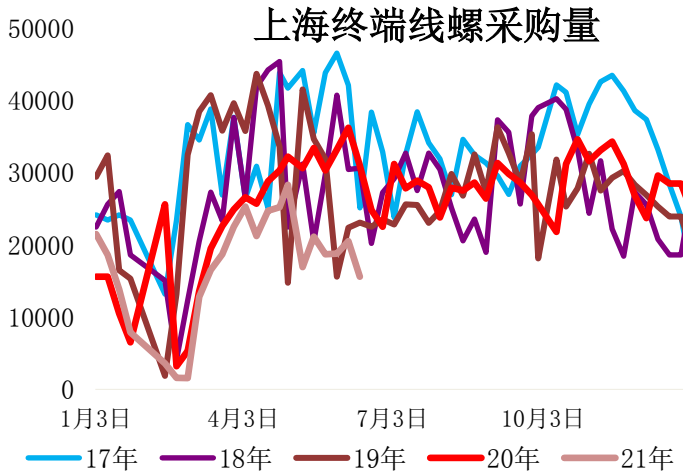
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 12: 全国矿山开工率



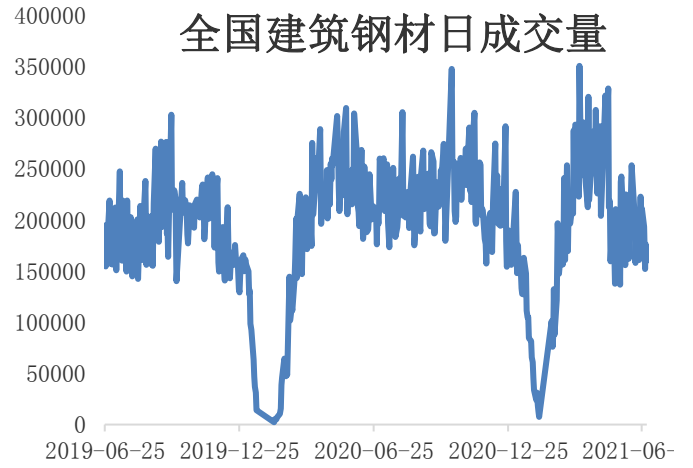
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



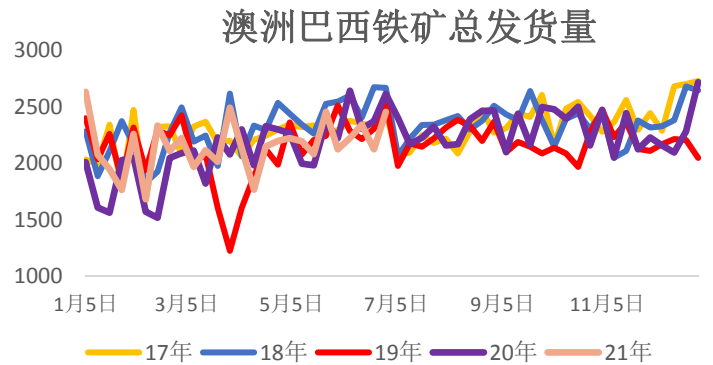
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



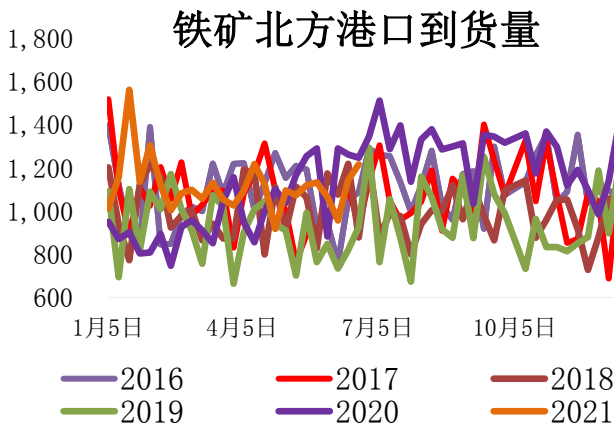
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



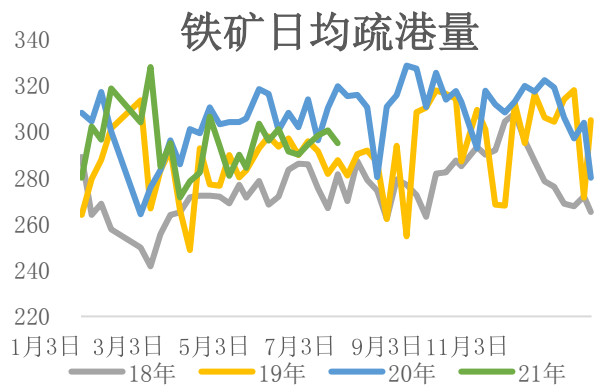
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨



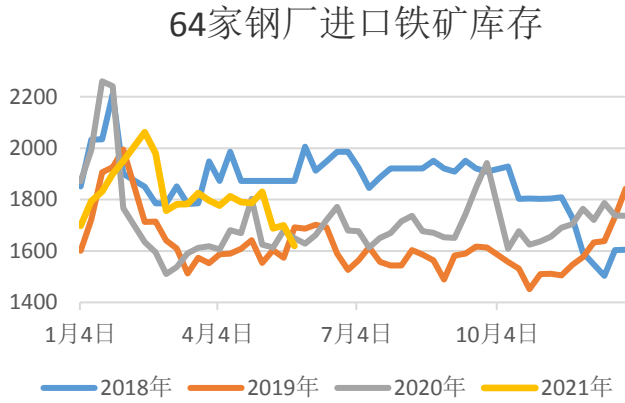
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



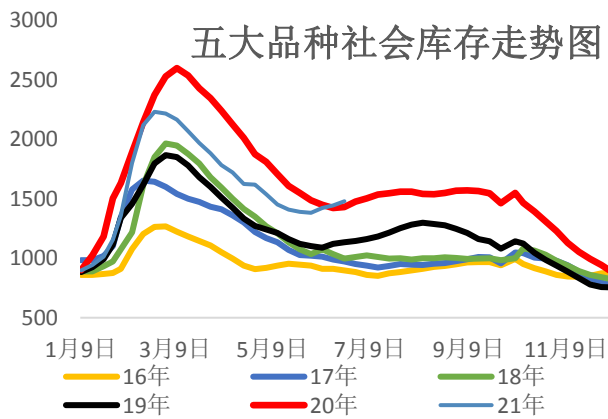
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位: 元/吨



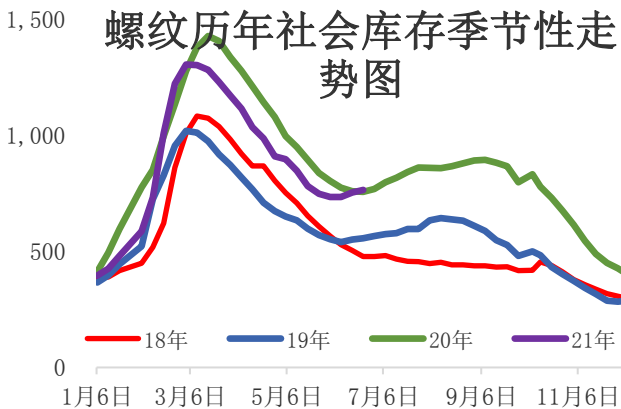
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位: 元/吨



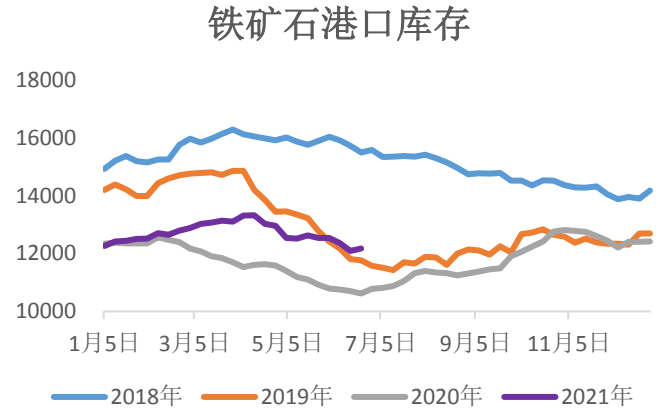
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨



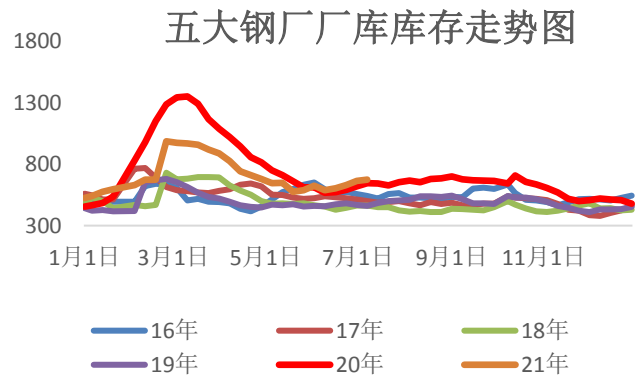
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨



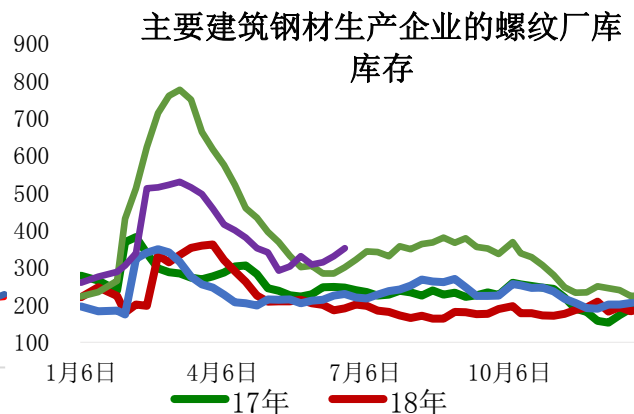
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢材钢厂厂库 单位: 元/吨



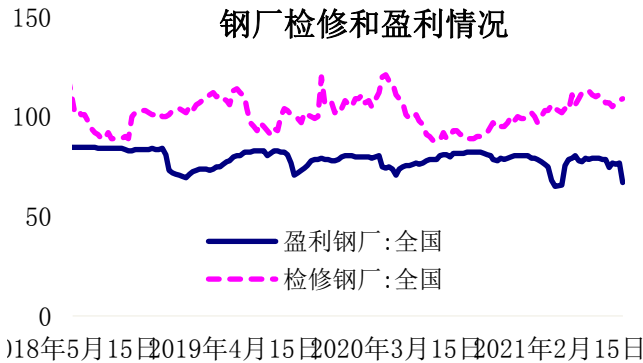
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨



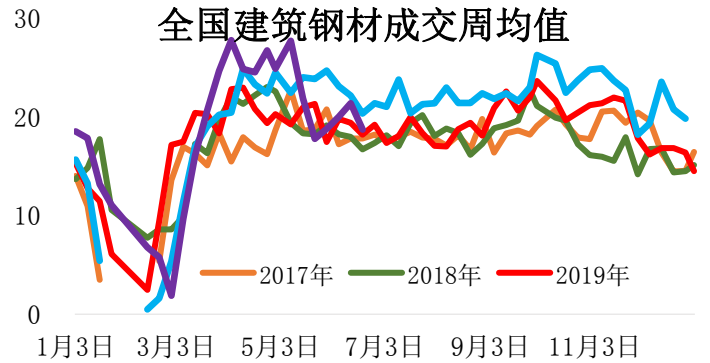
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

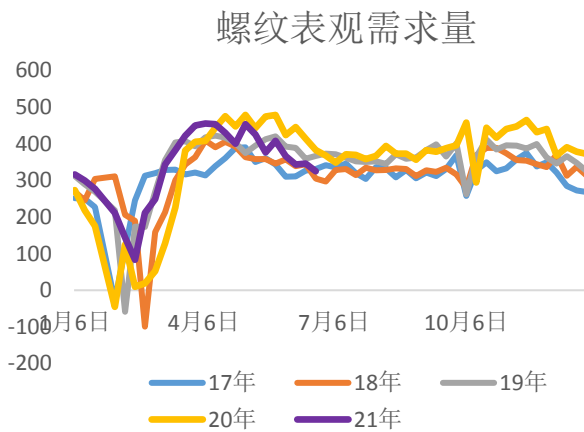
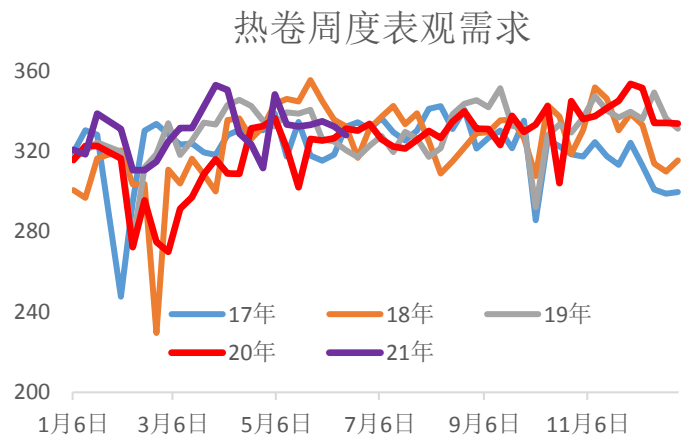


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>