

黑色金属每日观察—螺纹供需双弱，短期偏多为主

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	<p>钢厂检修限产密集发布，安徽甘肃省开始压减今年粗钢产量，对盘面起到了支撑作用。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。高温天气，成材淡季，现货成交乏力，下游需求偏弱，对价格形成一定压力，需求进一步受到抑制。上周高炉开工率下降，247家钢厂高炉开工率57.94%，环比降21.74%，同比降33.07%；钢材产量小幅下降，五大品种产量回落，限产带来供应收缩。钢厂与社会库存继续双双上升，市场延续淡季累库。仍需警惕进入七月份后，本周数据值得关注，高炉复产是确定性事件，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>山西山东河北高炉复产，铁矿普氏指数涨破220美元，深贴水使得铁矿走势较强。澳巴铁矿发运整体回落，澳大利亚发货总量1810万吨，环比减少171.2万吨；巴西发货总量680.6万吨，环比减少110.5万吨。唐山地区钢厂陆续复产对铁矿有所支撑。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。目前钢厂对中低品采购有所增加，对库存较高的低品矿有一定支撑，短期复产使得需求回升，关注环保限产政策端的变化。</p>	短多

数据中心

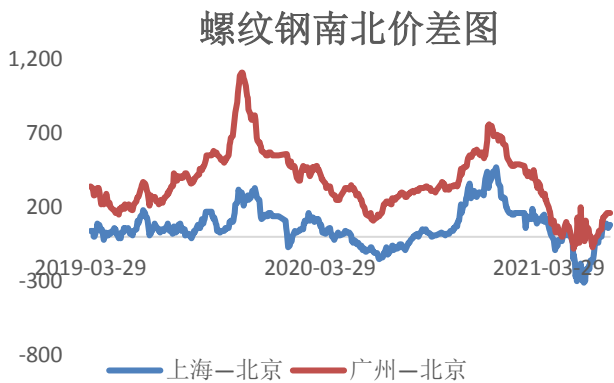
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	5010	70	100	上海—北京	110	30	30
广州—北京	170	10	10	5—10价差	-178	0	16
10月基差	-294	70	-48	5月基差	-116	70	-66
建材成交量	217755.00	-44300	65596	主力卷螺差	300	0	19
盘面利润	742.23	93.02	40.82	长流程利润	(451.47)	-2.96	-37.11
短流程利润	-20	70	110	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港PB粉	1659.17	21.74	18.48	PB粉—超特粉	450	-15	7
卡粉—PB粉	340	-5	3	邯邢粉—PB粉	81	-20	7
1-5价差	-234.30	-34.00	-17.96	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	499.17	10.74	22.04	普氏指数	222.00	0.60	1.95

进口利润	29.20	6.84	3.61	新加坡掉期	1424.85	-8.12	-11.16
------	-------	------	------	-------	---------	-------	--------

数据来源: wind、mysteel

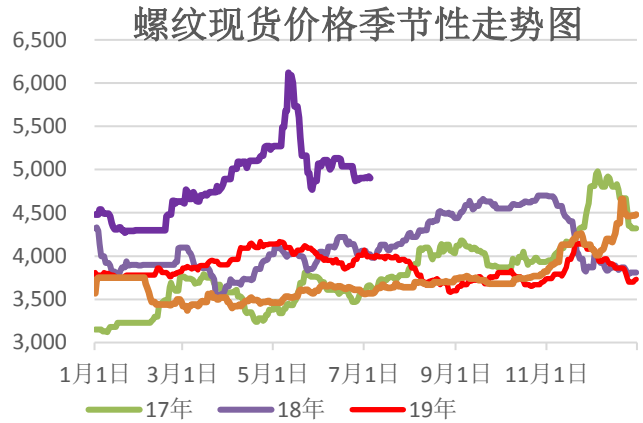
图表区

图 1: 螺纹钢南北价差 单位: 元/吨



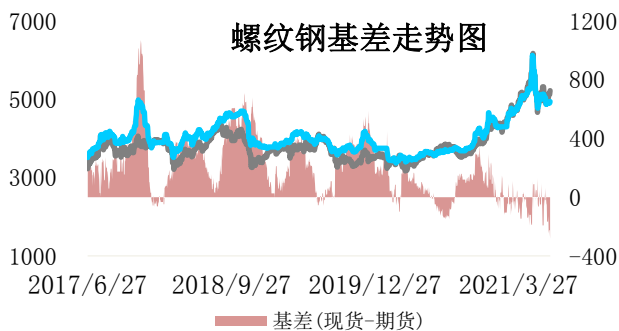
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



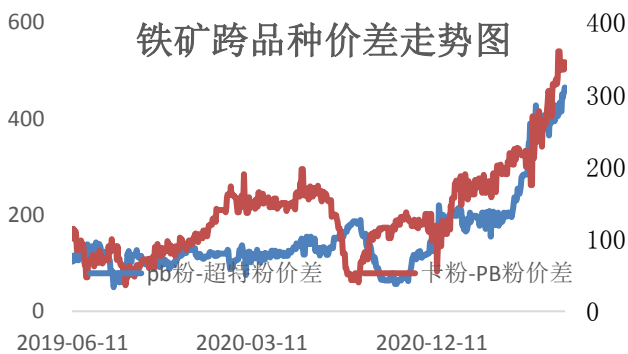
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比 单位: 元/吨



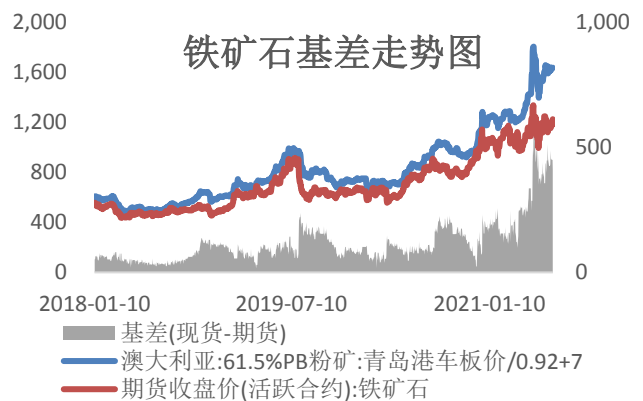
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

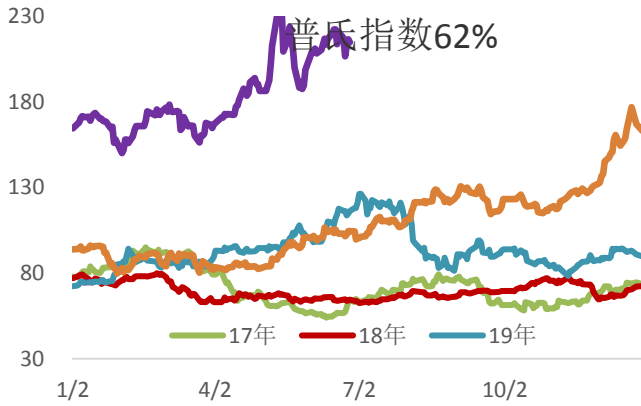
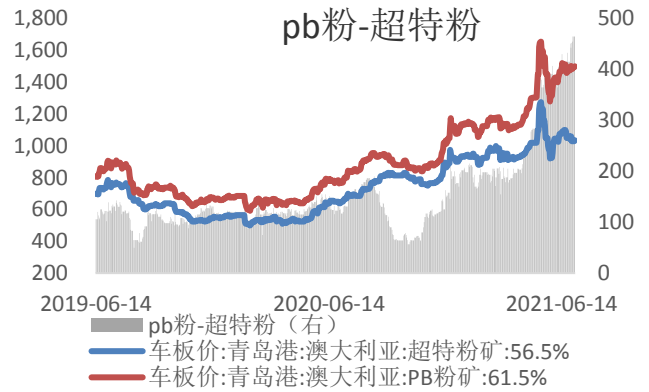


图 8: PB 粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

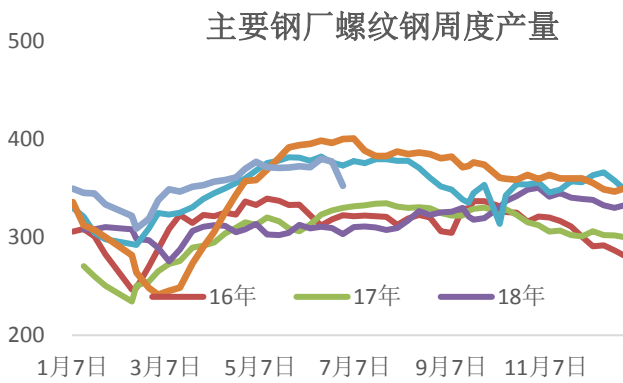
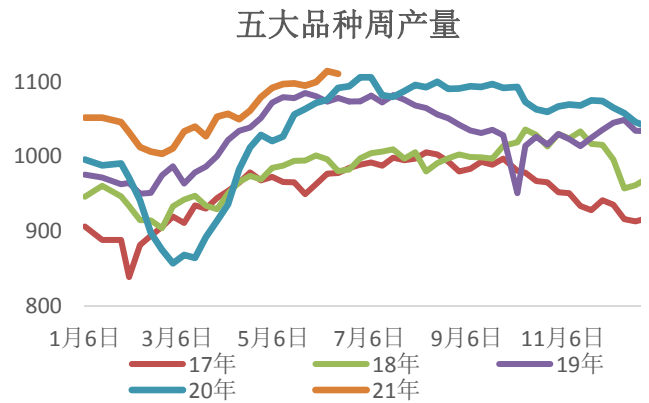


图 10: 五大钢材周度产量 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 11: 全国高炉开工率

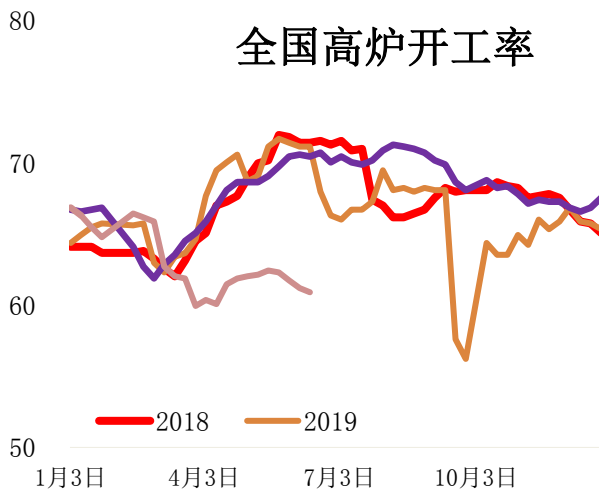
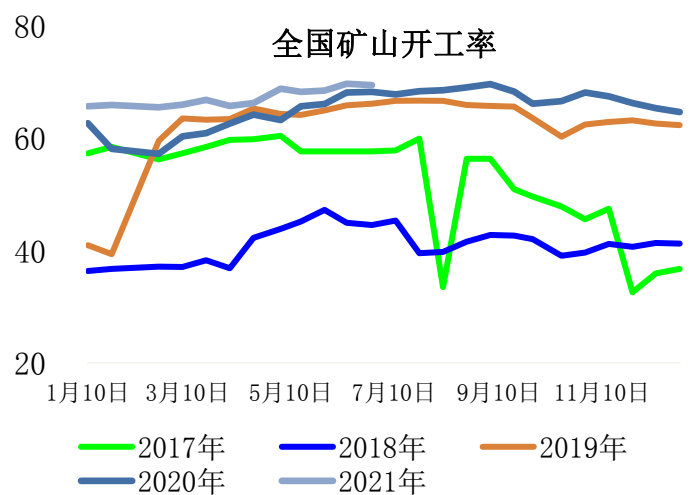


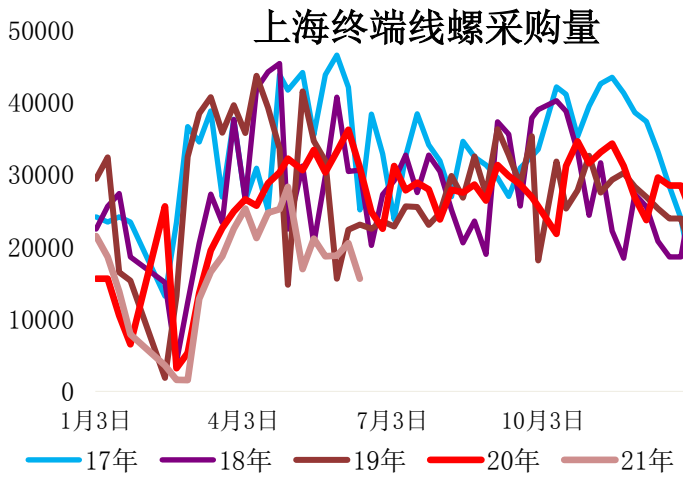
图 12: 全国矿山开工率



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

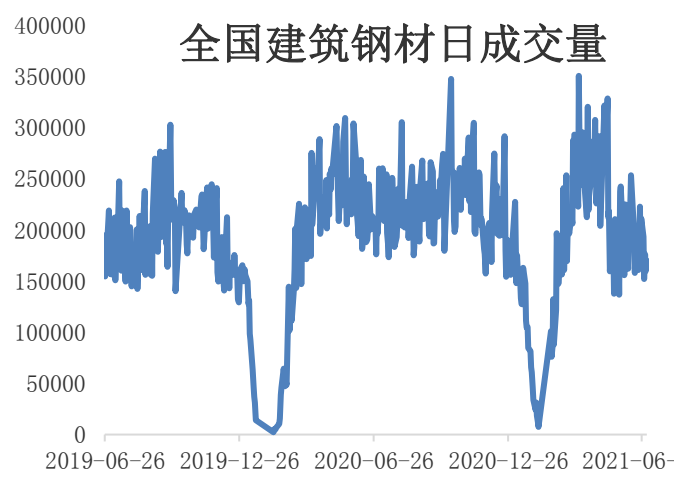
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 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



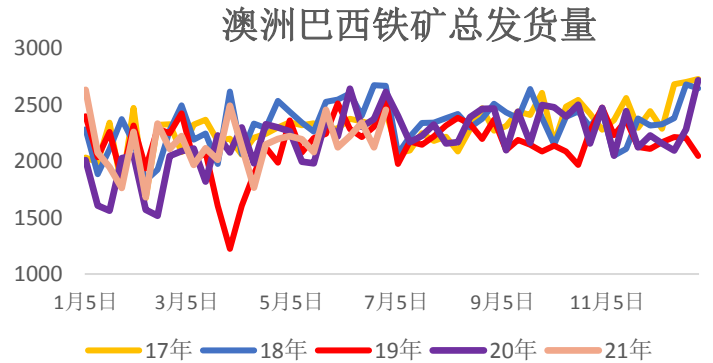
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



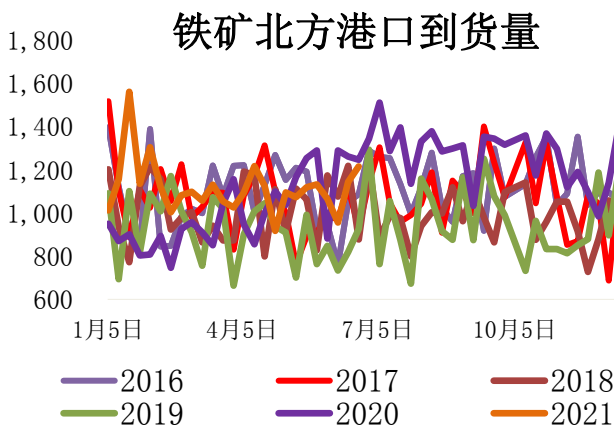
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



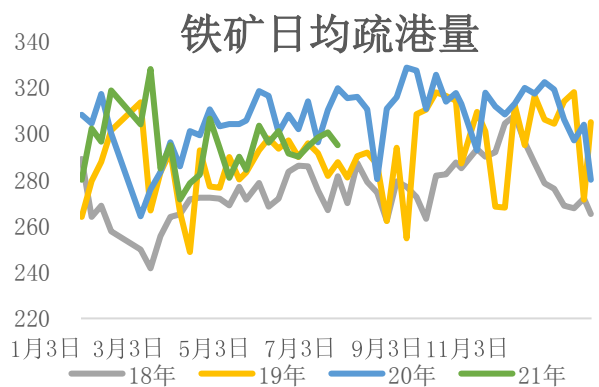
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨



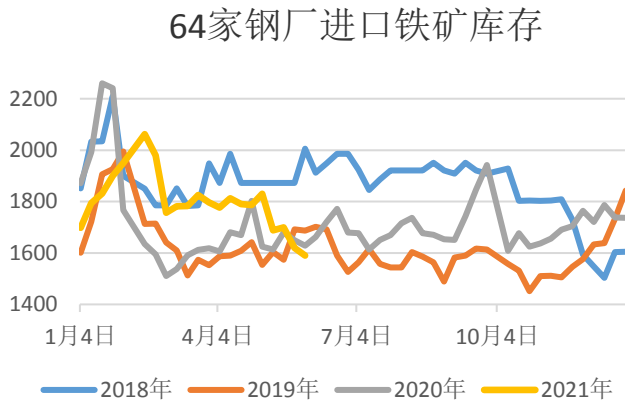
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



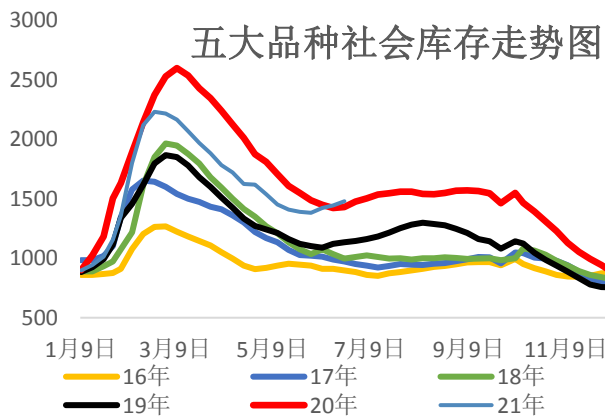
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位: 元/吨



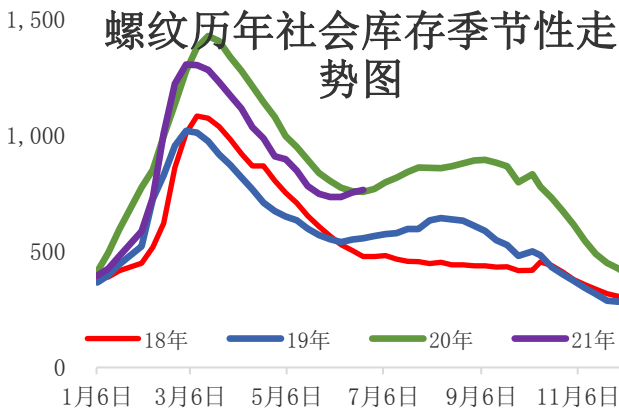
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位: 元/吨



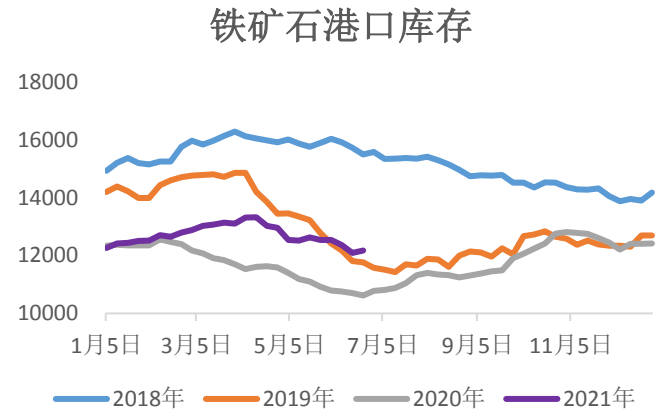
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨



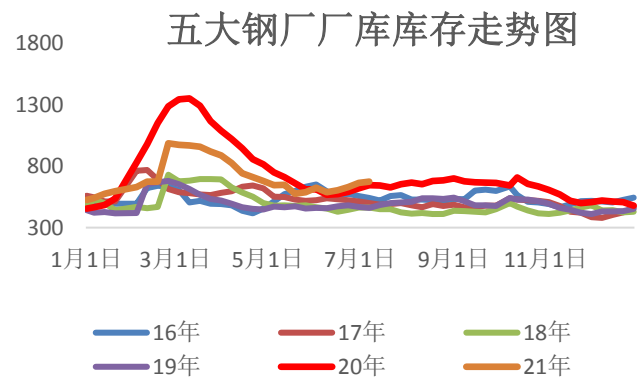
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨



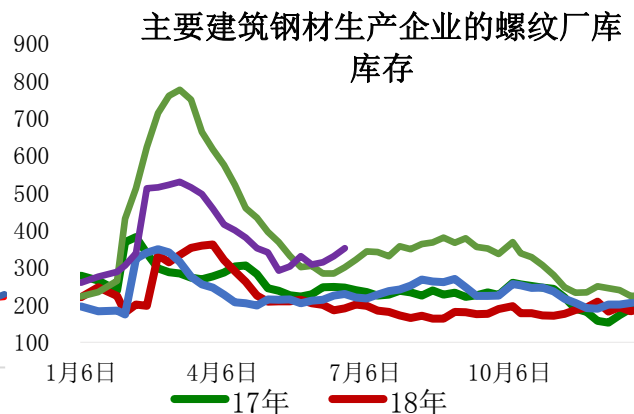
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢材钢厂厂库 单位: 元/吨



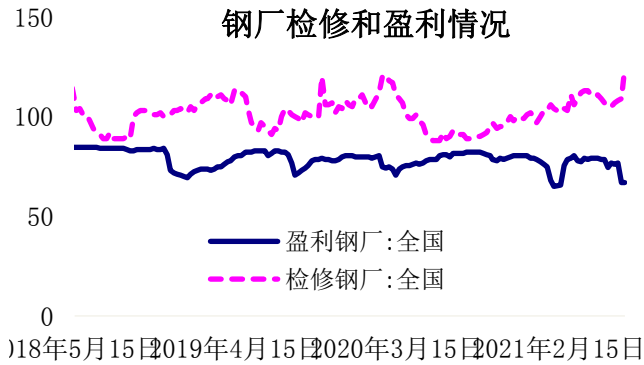
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨



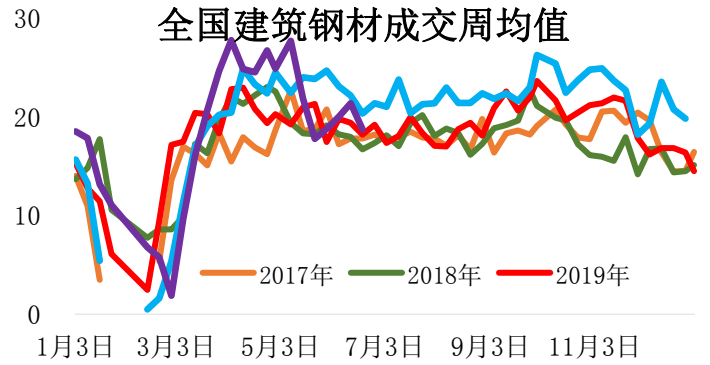
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

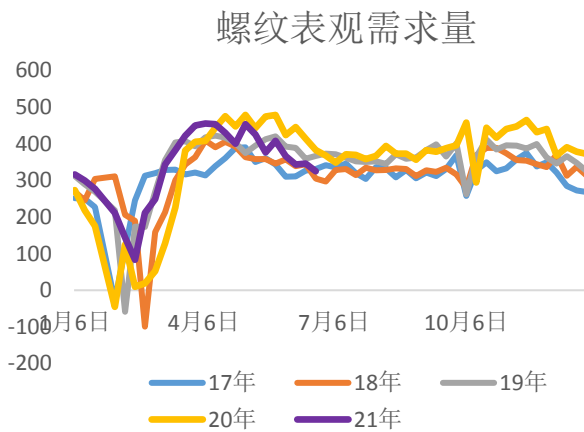
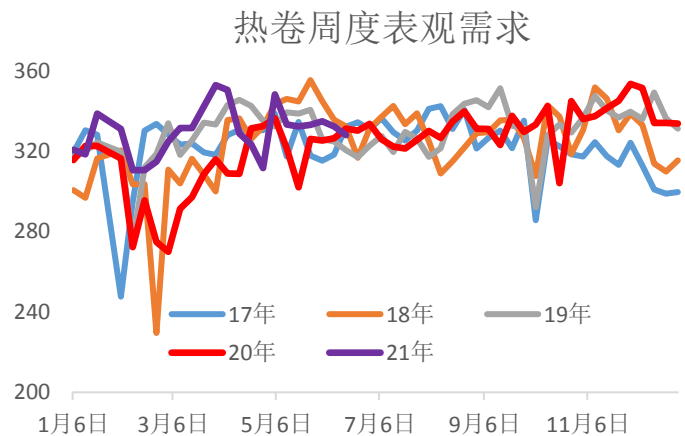


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>