

黑色金属每日观察—钢厂恢复生产, 原料端大幅拉涨

核心观点

| 品种 | 逻辑 | 操作建议 |
|----|--|------|
| 螺纹 | 七一前山西山东河北高炉影响显著, 钢厂闷炉, 供应大幅收缩。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。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。 | 短期偏多 |
| 铁矿 | 山西山东河北高炉复产, 铁矿普氏指数涨破220美元, 铁矿主力合约大幅上涨。澳巴铁矿发运整体回升, 澳洲巴西发运预计持续回升, 环比上周回升331万吨, 到港明显回落。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, 铁矿石价格短多。 | 短多 |

数据中心

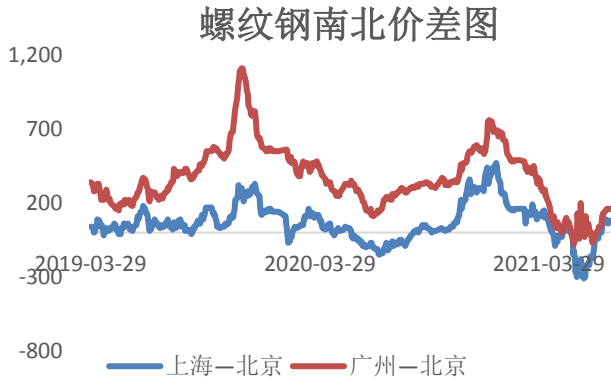
| 螺纹 | | | | | | | |
|--------|-----------|--------|--------|---------|----------|--------|--------|
| 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 | 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 |
| 上海现货价 | 4940 | 40 | 40 | 上海—北京 | 80 | 20 | -10 |
| 广州—北京 | 160 | 0 | 10 | 5—10价差 | -222 | 0 | -53 |
| 10月基差 | -282 | 40 | -45 | 5月基差 | -60 | 40 | -17 |
| 建材成交量 | 170203.00 | 10189 | -40886 | 主力卷螺差 | 272 | 0 | -7 |
| 盘面利润 | 649.21 | 4.45 | 37.65 | 长流程利润 | (450.52) | -6.55 | -45.18 |
| 短流程利润 | -90 | 40 | 30 | 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 | 1637.43 | 5.43 | 9.78 | PB粉—超特粉 | 465 | 0 | 14 |
| 卡粉—PB粉 | 335 | -10 | -25 | 邯邢粉—PB粉 | 82 | -10 | -45 |
| 1-5价差 | -212.57 | -17.70 | 0.52 | 5月基差 | 264.87 | -23.26 | 4.09 |
| 1月基差 | 477.43 | -5.57 | 3.57 | 普氏指数 | 221.40 | 4.10 | 2.70 |
| 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

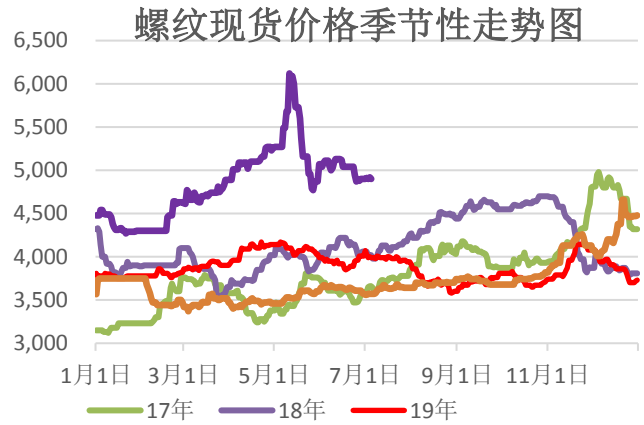
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

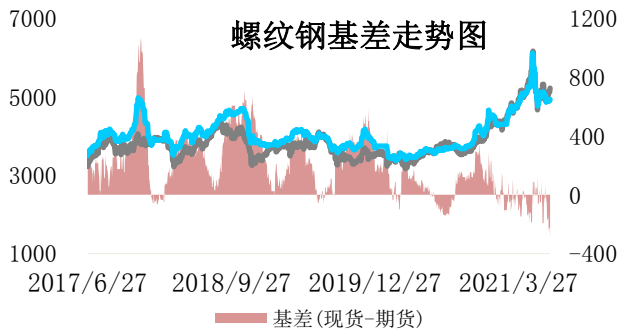
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 3: 螺纹钢主力基差

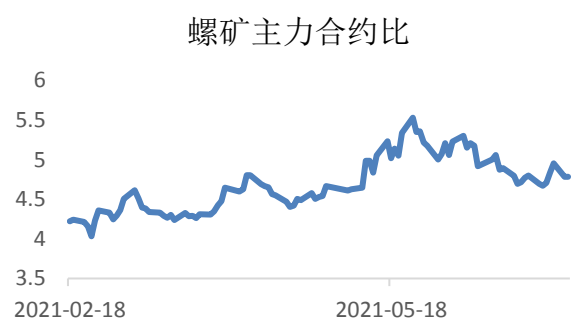
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比

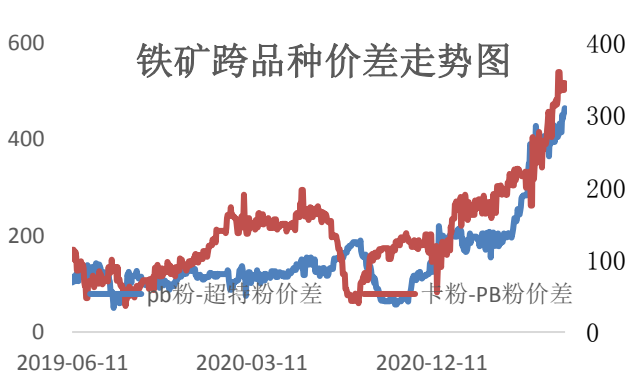
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

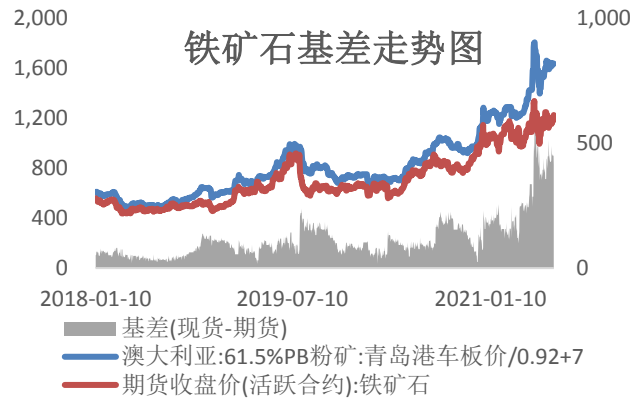
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



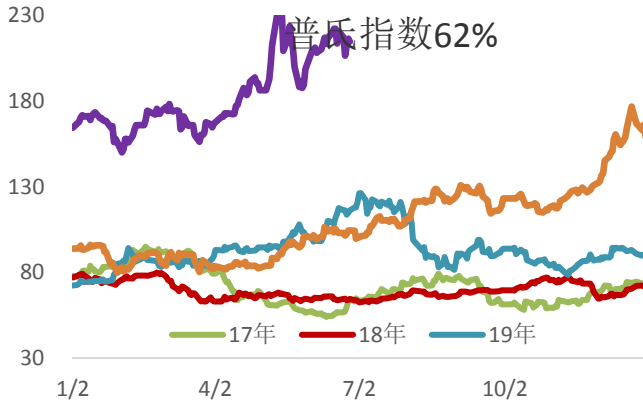
资料来源: 新世纪期货、wind

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

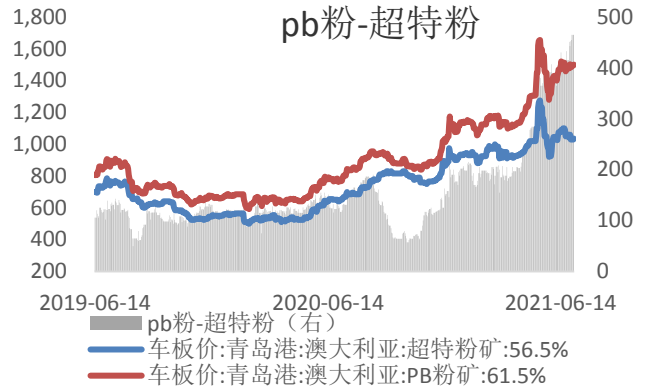
单位: 元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 9：主要钢厂螺纹钢周度产量

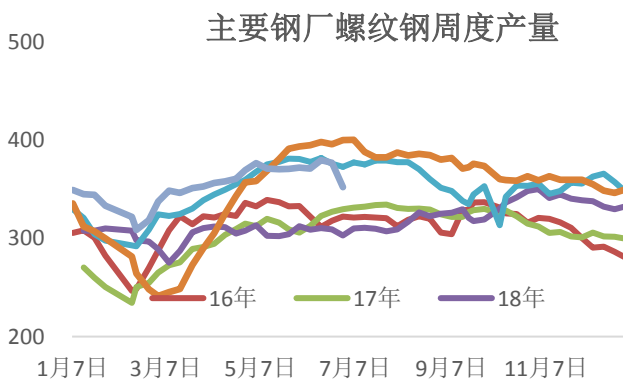
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

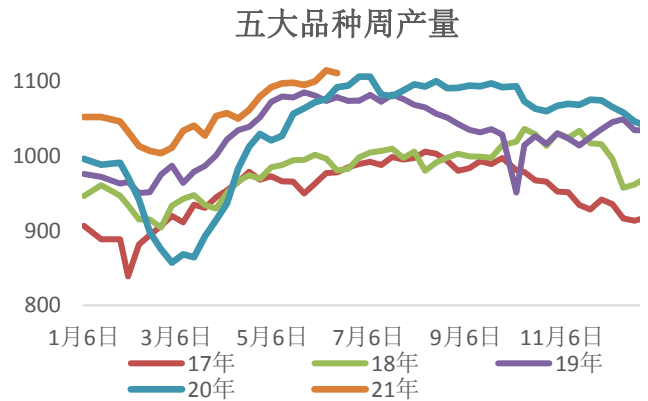
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



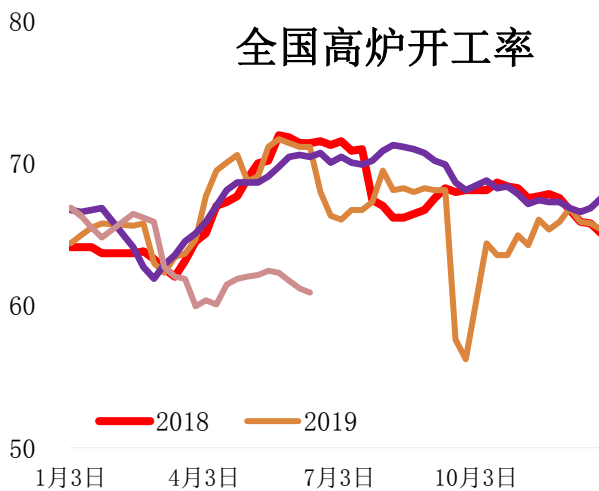
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

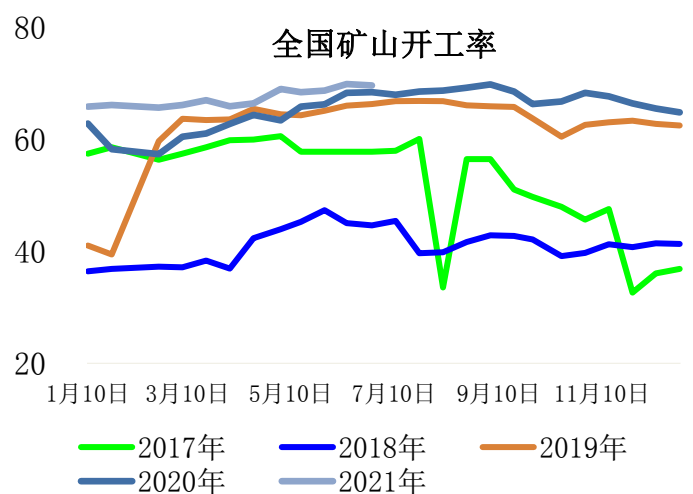
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

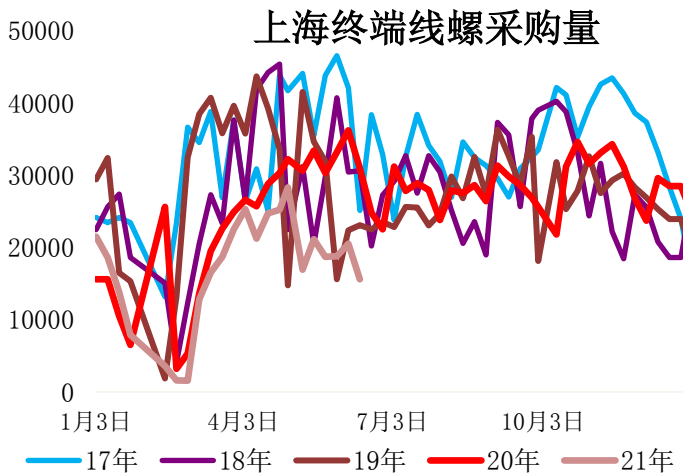
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

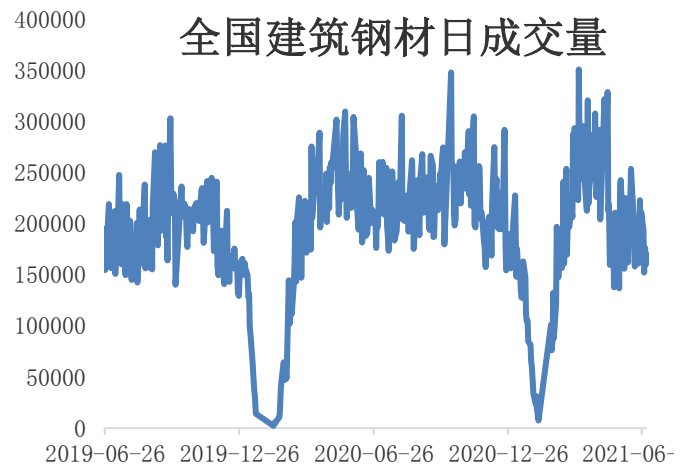
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



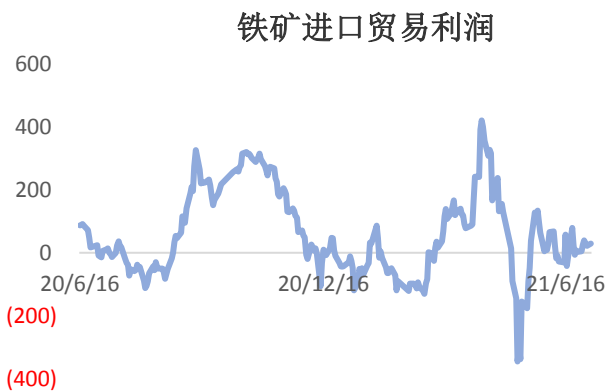
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



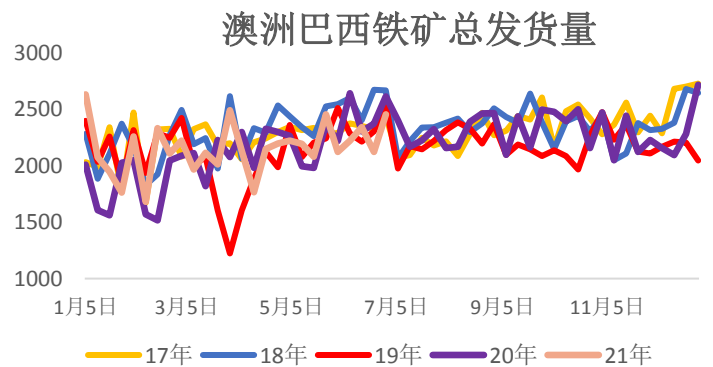
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



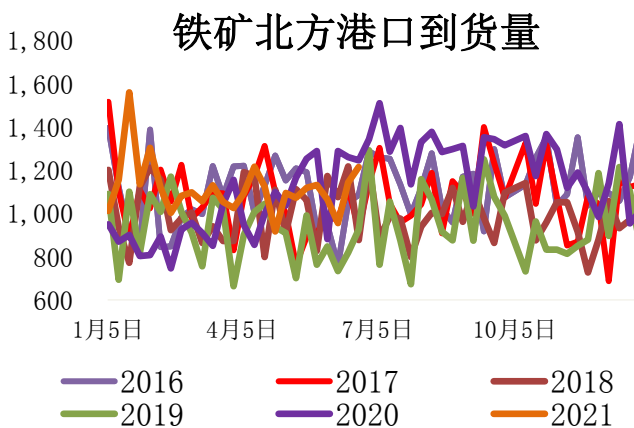
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



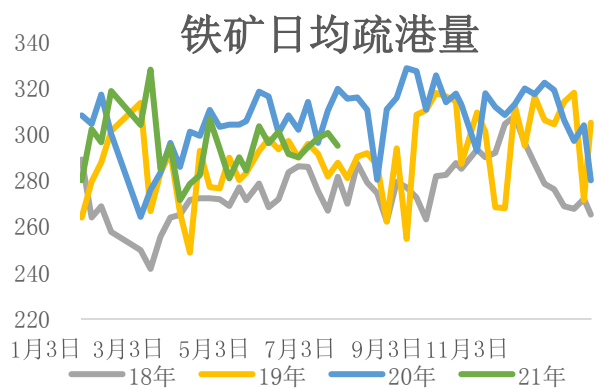
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

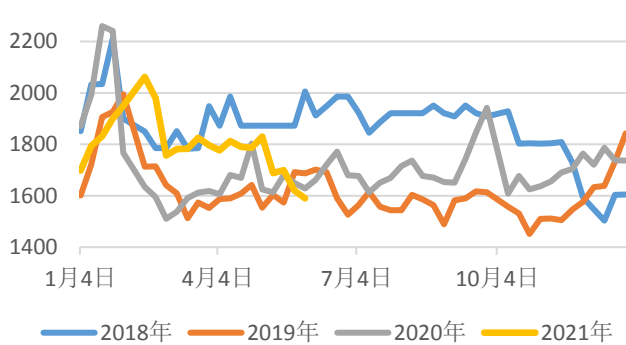
图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



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

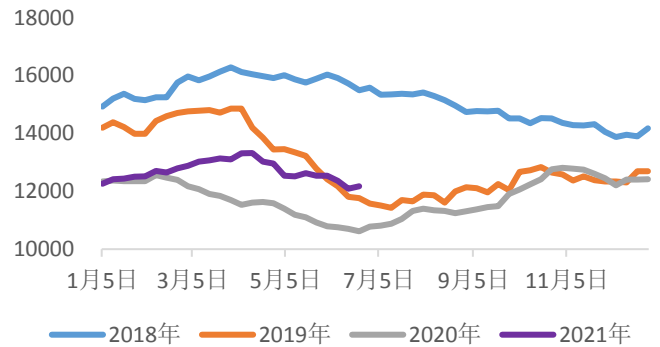
64家钢厂进口铁矿库存



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

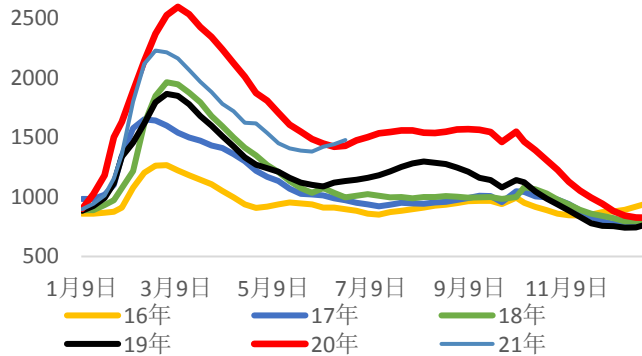
铁矿石港口库存



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库 单位：元/吨

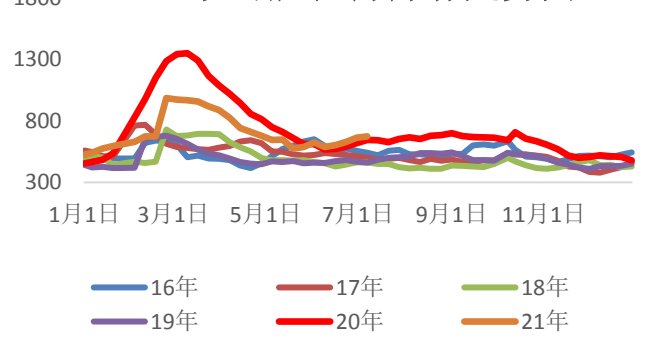
五大品种社会库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存 单位：元/吨

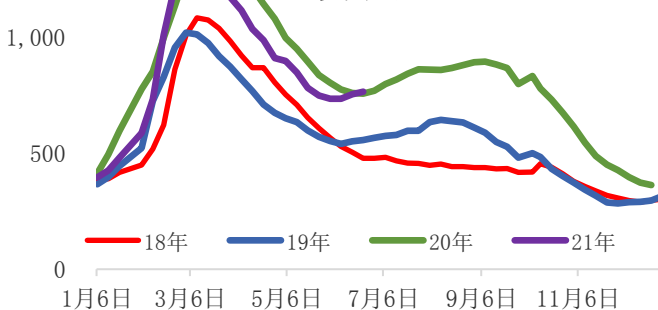
五大钢厂厂库库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：；螺纹厂库 单位：元/吨

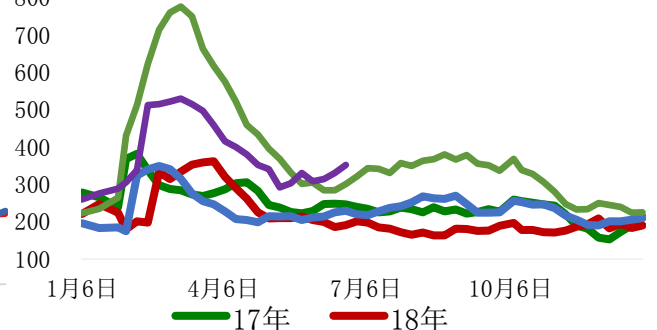
螺纹历年社会库存季节性走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

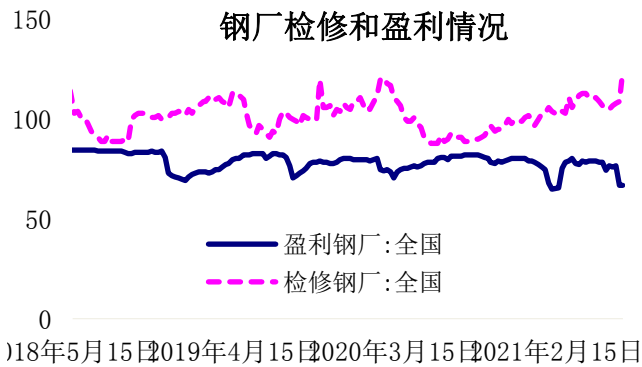
图 25：钢厂检修和盈利情况 单位：%

主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库库存



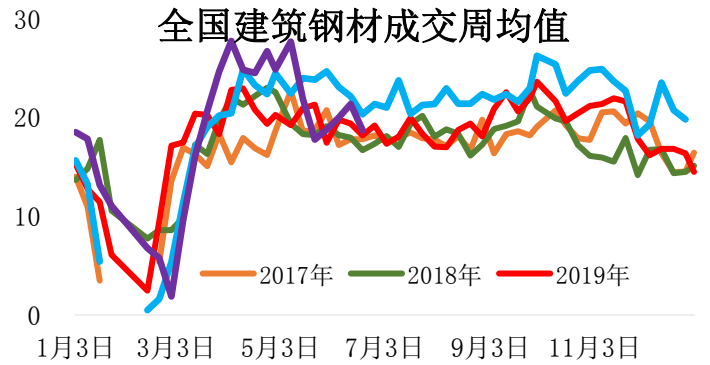
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 26：全国建筑钢材成交周均值 单位：万吨



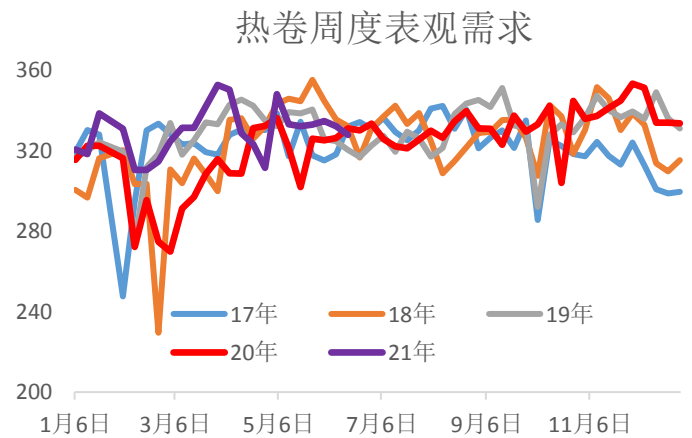
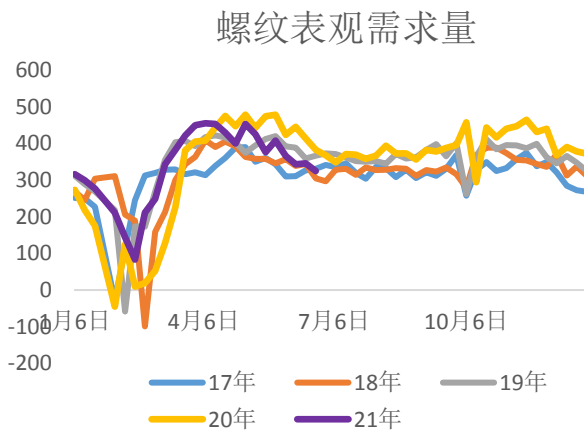
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 27：螺纹周度表观需求量 单位：万吨



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>