

黑色金属组

电话：0571-85106702
邮编：310003
地址：杭州市下城区万寿亭13号
网址：<http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

螺纹供需改善，逢低做多为主
2021-03-28

情绪有所释放，黑色短多为主
2021-05-28

铁水产量高位库存低位，铁矿短多为主
2021-06-10

行情回顾：

宏观政策对原料一定提振，减产政策下压制需求，铁矿基本面偏宽松。下游处于淡季，长期来看，工信部压减粗钢产量的长期政策下，铁矿维持偏空判断。唐山减排供应收缩预期，需求淡季，供需再度紧平衡，螺纹震荡偏强。

一、基本面跟踪：

1) 供给方面，上周高炉开工率大幅回升，247家钢厂高炉开工率78.26%，环比回升20.32%，回到七一限产前水平。截止7月9日，唐山地区126座高炉中有64座检修(不含长期停产)，检修高炉容积合计52084m³；周影响产量约106.41万吨，产能利用率54.01%，较上周上升9.86%，较上月同期下降7.98%，较去年同期下降33.79%，预计周度产量将回升。

2) 需求方面，目前螺纹钢需求旺季已经过去，现货市场成交逐渐转弱，现货端利润迅速压缩至盈亏平衡线。地产调控政策暂无放松迹象，预计拿地情况将进一步恶化。

3) 库存方面，截止7月9日，需求淡季，钢厂厂库降，社会库存继续回升，总体市场延续淡季累库。

4) 政策方面，唐山市印发《7月份空气质量攻坚方案》的通知，要求钢铁行业除首钢迁钢、首钢京唐2家A级企业，河钢乐钢在建项目，关停的不锈钢、华西钢铁，即将关停的金马钢铁外19家钢铁企业继续落实《唐山市钢铁行业企业环境问题专项治理方案》要求，执行总量减排30%措施。

二、结论及操作建议：

铁矿：铁矿普氏指数高位震荡，宏观政策对原料价格也有一定提振。澳巴铁矿发运整体回落，澳大利亚发货总量1634万吨，环比减少124万吨；巴西发货总量660万吨，环比减少36.6万吨，到港环比上周大幅回升。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，但减产开始落地，各省落实全年粗钢产量不高于去年产量，使得整个原料端承压，关注粗钢产量压减工作覆盖面。市场驱动转为后期减产问题上，下游处于淡季，短期来看，较大基差对盘面有所支撑。长期来看，铁矿基本面宽松，工信部压减粗钢产量的长期政策下，维持偏空判断。螺纹：宏观政策的影响，周末唐山钢坯累涨110至5130元/吨，上海现货价格5080元/吨，期货迅速升水348。唐山执行总量减排30%措施，各省落实全年粗钢产量不高于去年产量，钢厂检修限产密集发布，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，但供给端收缩预期使得供需再度紧平衡。上周高炉开工率大幅回升，247家钢厂高炉开工率78.26%，环比回升20.32%，回到七一限产前水平；钢材产量小幅下降，五大品种产量回落，限产带来供应收缩。钢厂厂库降，社会库存继续回升，总体市场延续淡季累库。进入七月份后，环保限产继续加码的预期升温，那么在钢市供需两弱格局下，钢价震荡偏强。

三、风险提示：1、政策端风险；2、需求大幅回落。

一、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	5080	-10	180	上海—北京	60	10	-20
广州—北京	120	20	-40	5—10 价差	-187	0	35
10 月基差	-348	-10	16	5 月基差	-161	-10	25
建材成交量	191769.00	11453	21566	主力卷螺差	367	0	95
盘面利润	1059.47	64.36	410.26	长流程利润	(312.13)	51.32	58.42
短流程利润	50	-10	140	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20

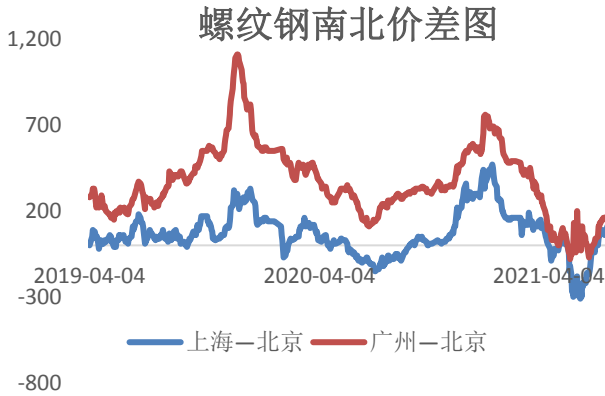
铁矿石

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	1628.74	-25.00	-3.26	PB 粉—超特粉	442	-8	-23
卡粉—PB 粉	333	-7	-2	邯邢粉—PB 粉	109	23	27
1-5 价差	-203.87	12.74	23.35	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	468.74	-36.00	-19.26	普氏指数	216.50	-1.70	-2.30
进口利润	29.20	6.84	43.58	新加坡掉期	1447.22	-15.38	7.65

数据来源: wind、mysteel

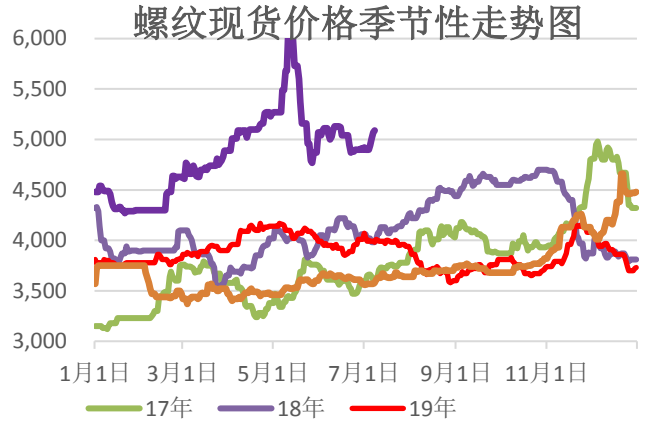
图表区

图 1: 螺纹钢南北价差 单位: 元/吨



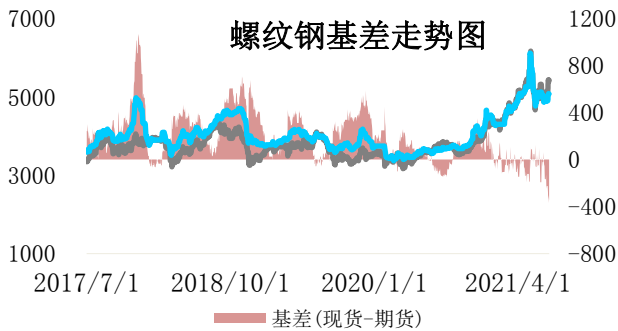
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格 单位: 元/吨



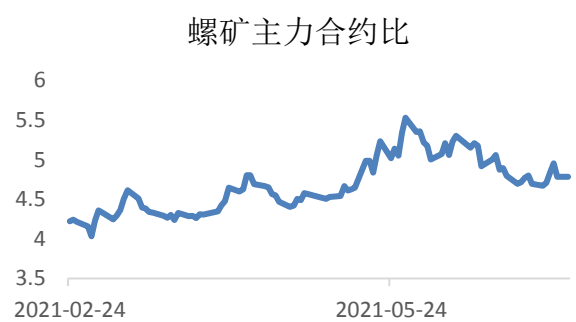
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 3: 螺纹钢主力基差 单位: 元/吨



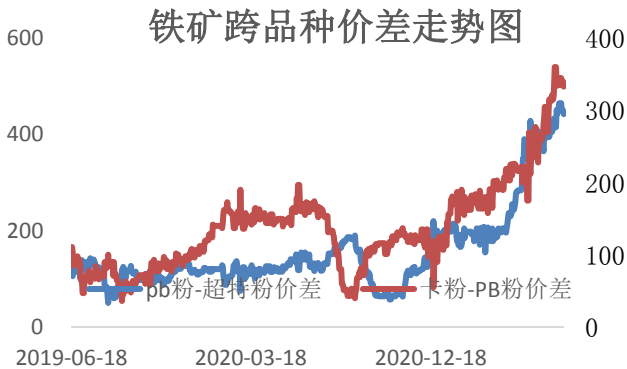
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比 单位: 元/吨



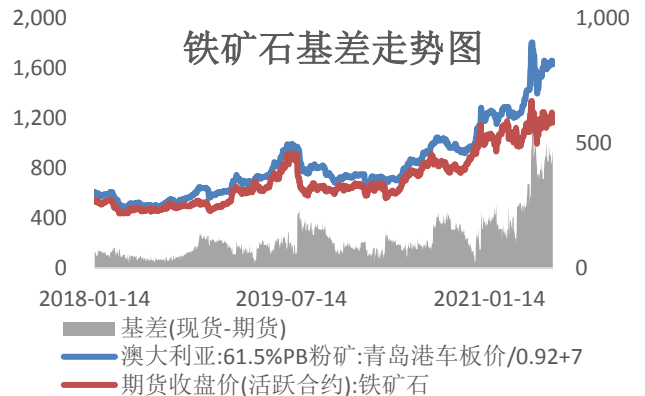
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

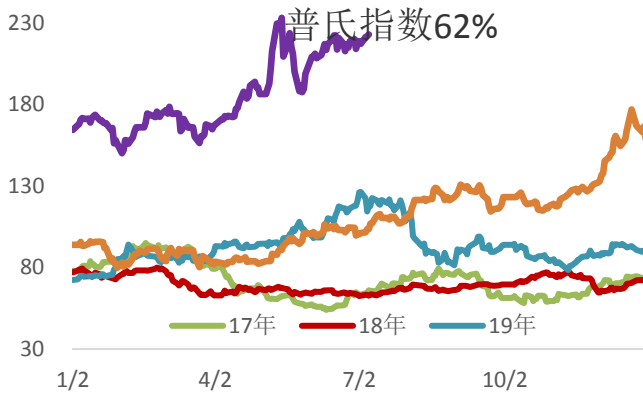
图 6: 铁矿石主力基差 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元

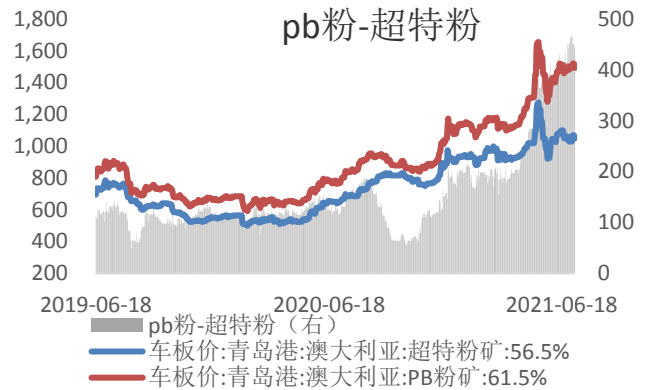
图 8: PB粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



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

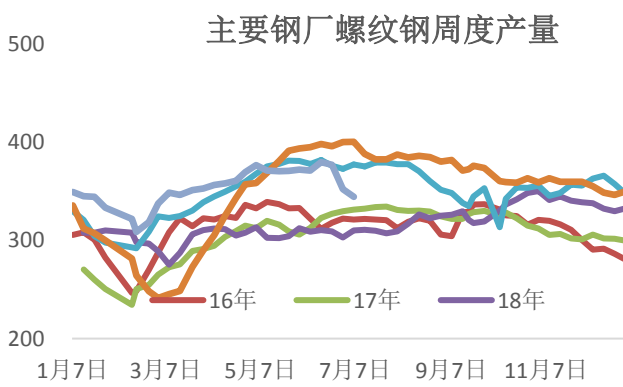
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

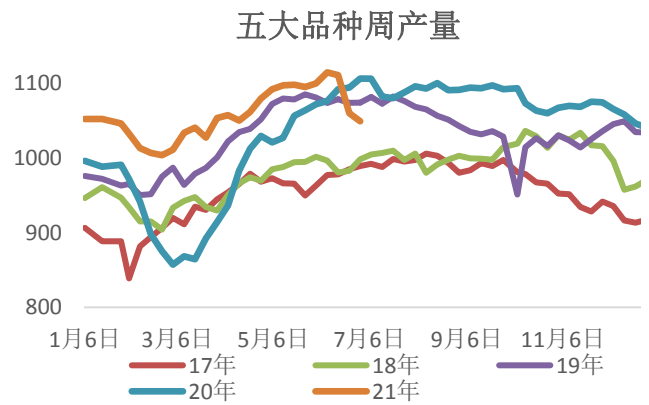
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



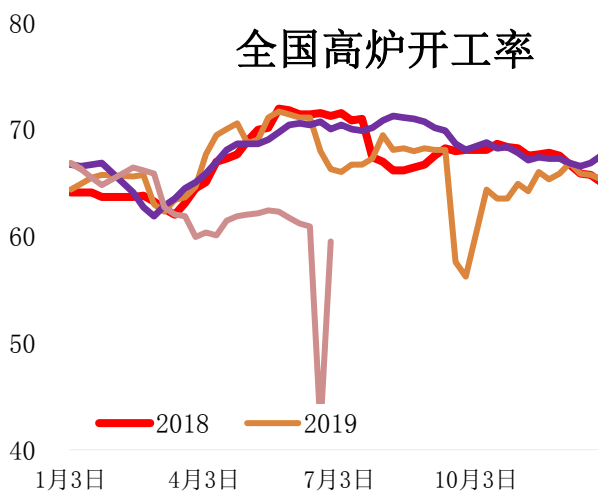
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

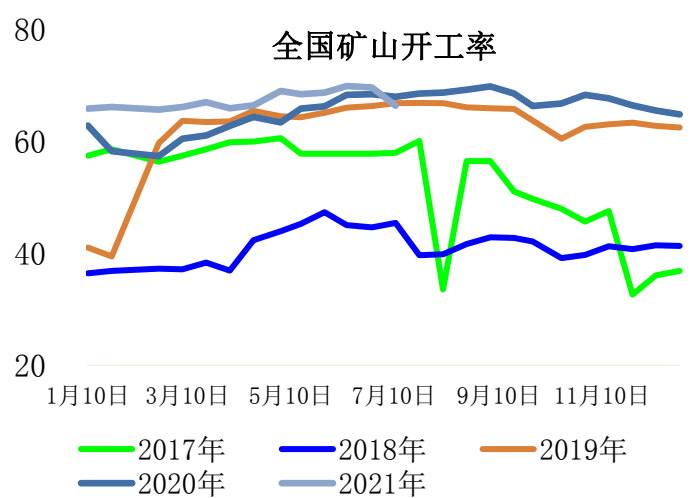


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率

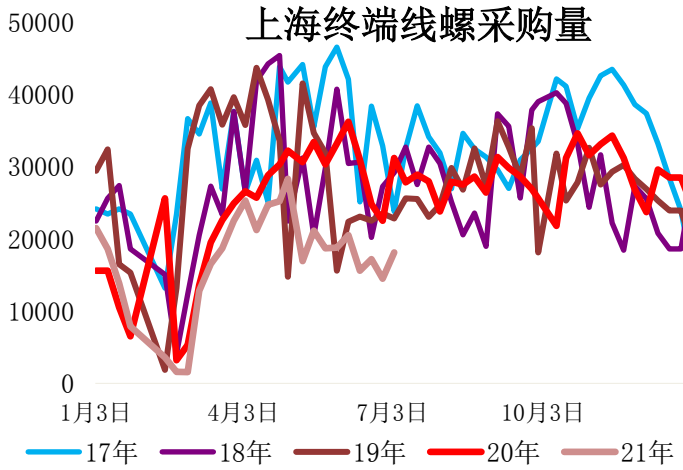


资料来源：新世纪期货、wind 资讯



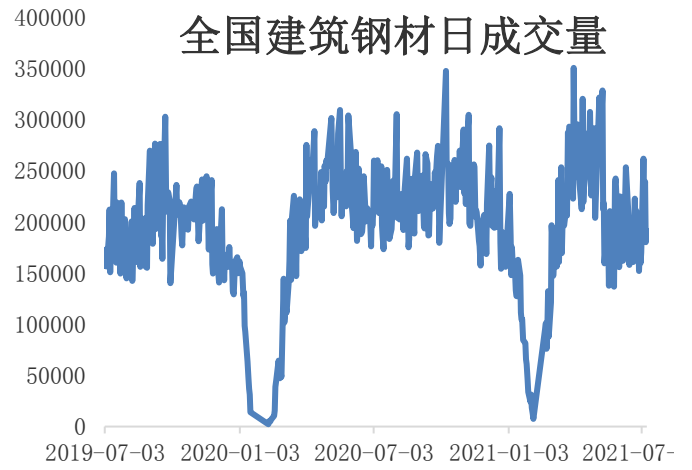
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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



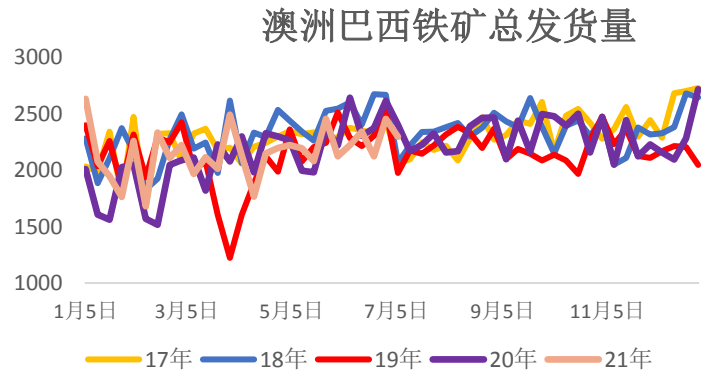
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



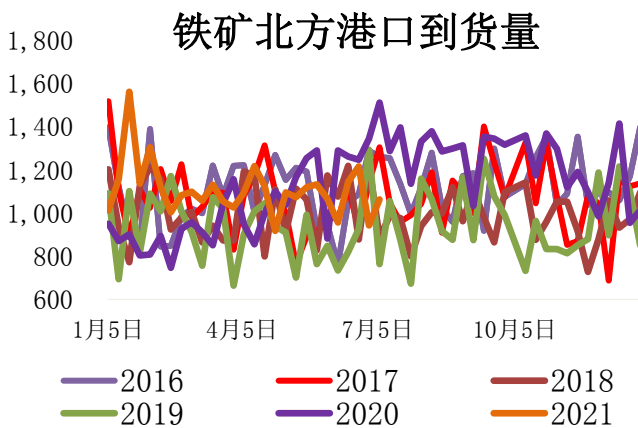
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



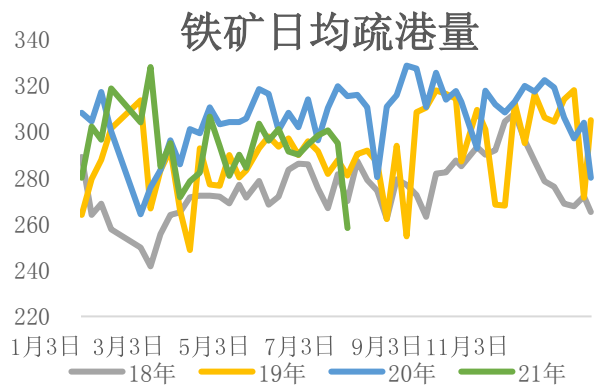
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨



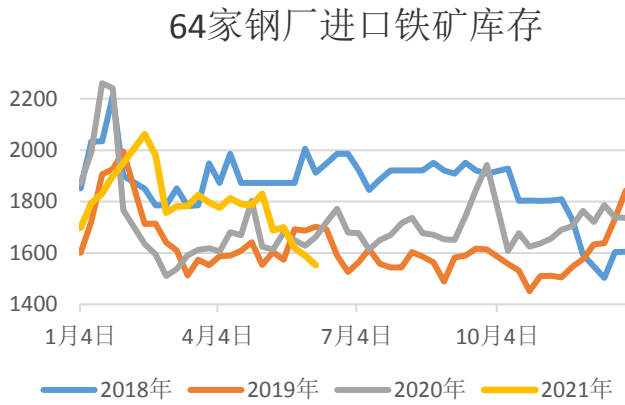
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



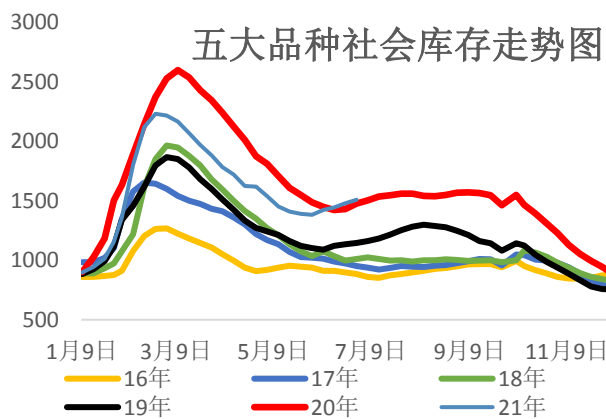
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位: 元/吨



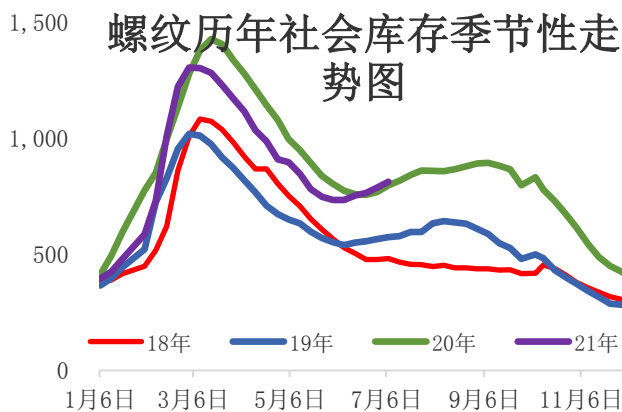
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位: 元/吨



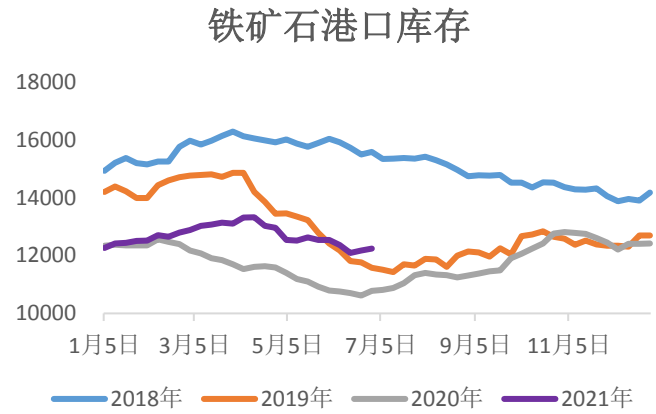
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨



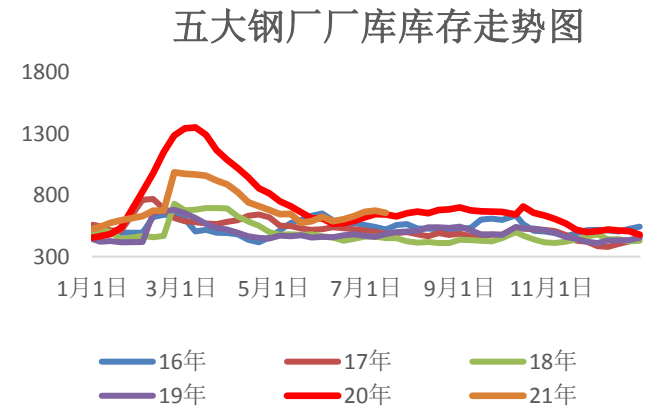
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨



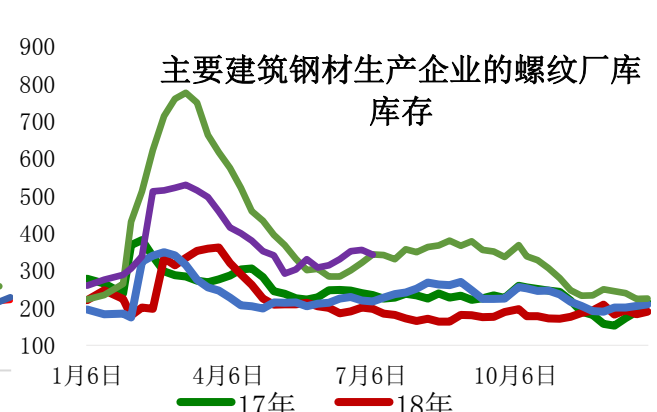
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢材钢厂厂库 单位: 元/吨



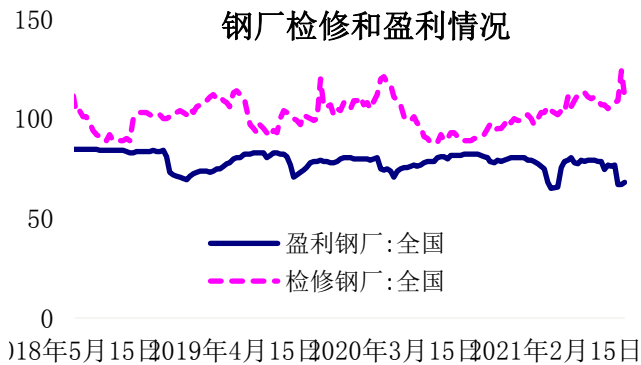
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨



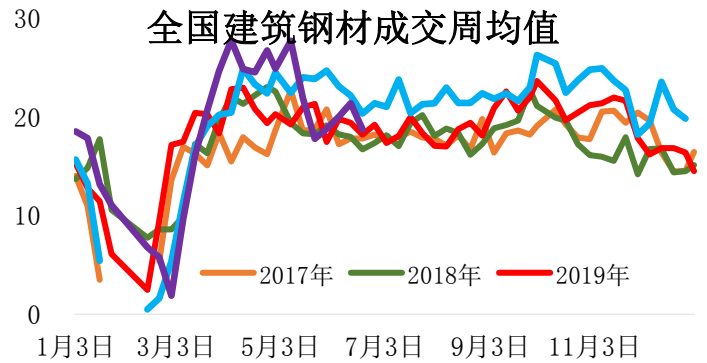
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

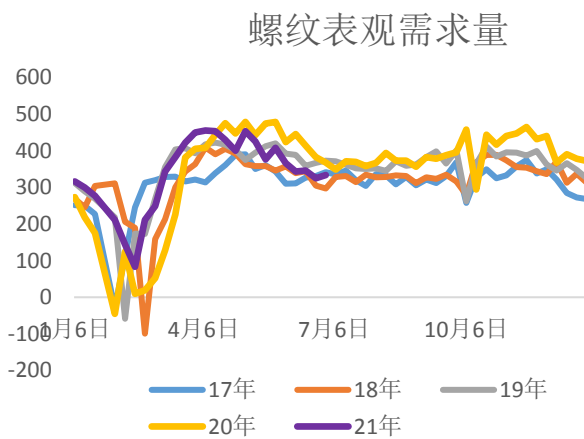
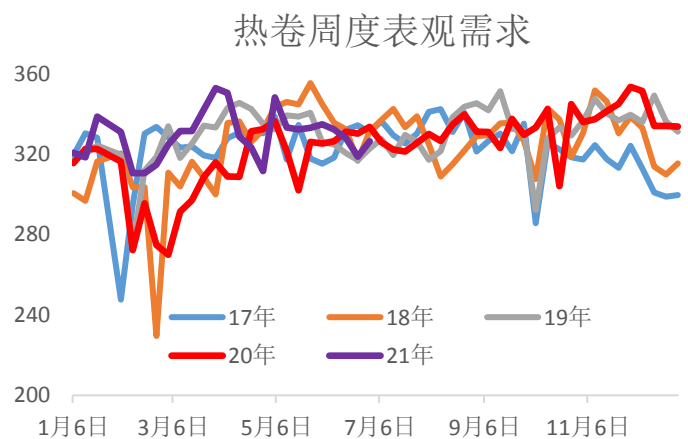


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>