

黑色金属每日观察—螺纹供需双弱，回调接多为主

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	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，对价格形成一定压力，需求进一步受到抑制。上周高炉开工率大幅下降，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，钢价或震荡筑底，有望迎来反弹行情。	回调接多，反弹
铁矿	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。	震荡

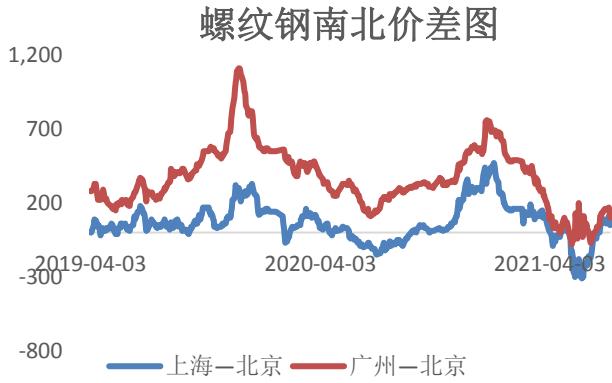
数据中心

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	5090	20	170	上海—北京	50	-40	-10
广州—北京	100	-40	-60	5—10价差	-201	0	-2
10月基差	-303	20	19	5月基差	-102	20	-2
建材成交量	180316.00	-58980	20302	主力卷螺差	357	0	63
盘面利润	995.11	128.00	350.36	长流程利润	(353.32)	46.83	-3.09
短流程利润	60	20	190	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	1653.74	-5.43	32.61	PB粉—超特粉	450	0	-5
卡粉—PB粉	340	0	-5	邯邢粉—PB粉	86	5	-6
1-5价差	-228.87	-6.83	-1.65	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	493.74	-16.43	5.74	普氏指数	218.20	-4.65	-0.20
进口利润	29.20	6.84	18.97	新加坡掉期	1462.34	3.50	18.88

数据来源: wind、mysteel

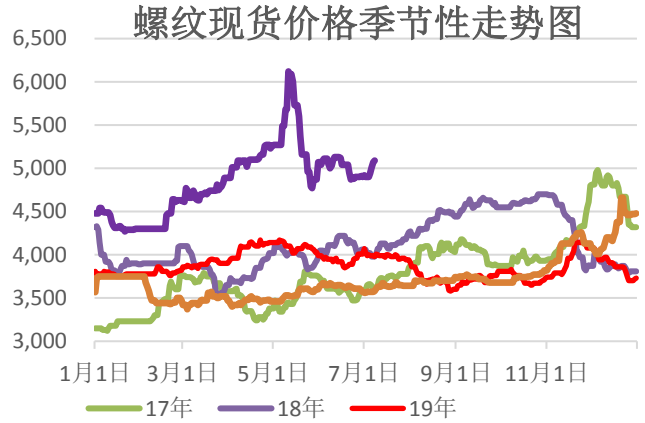
图表区

图 1: 螺纹钢南北价差 单位: 元/吨



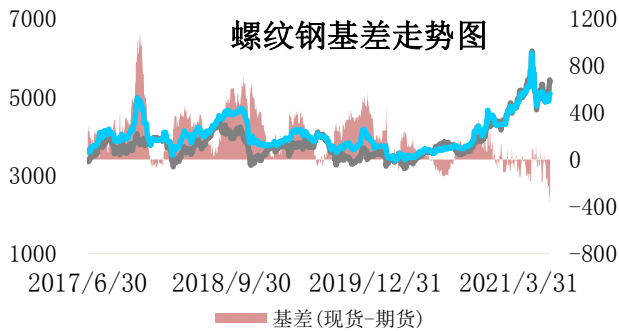
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



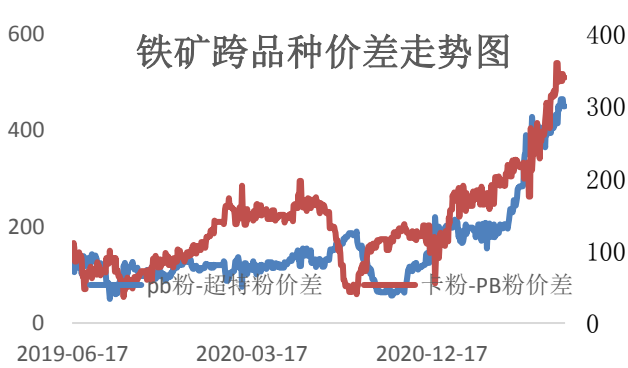
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比 单位: 元/吨



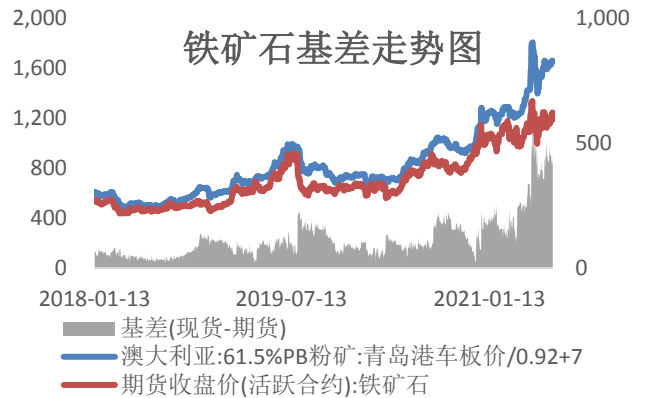
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

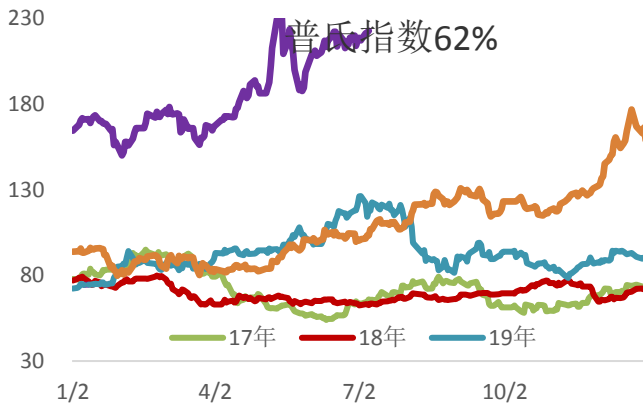
图 6: 铁矿石主力基差 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元

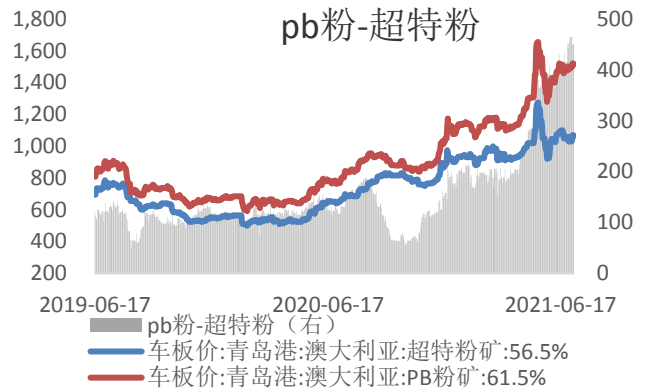
图 8: PB粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



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

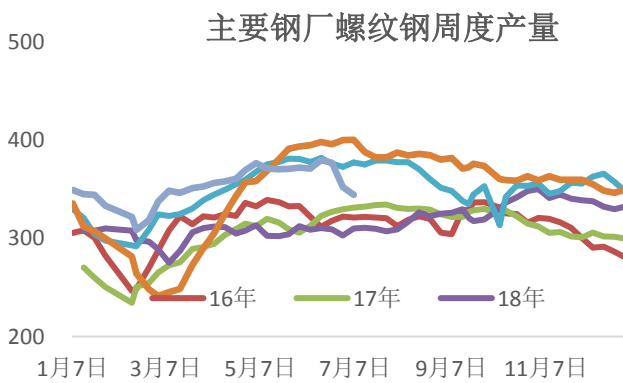
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

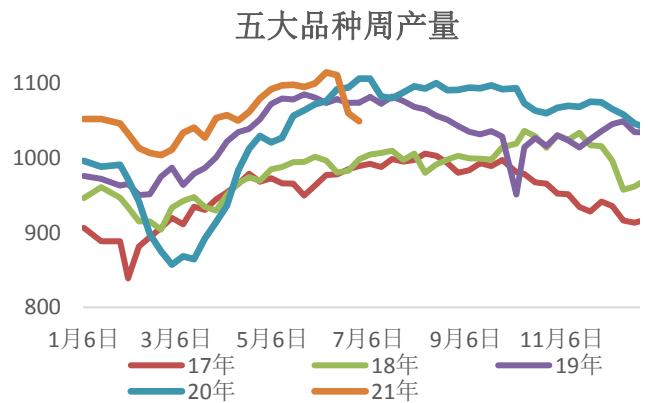
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



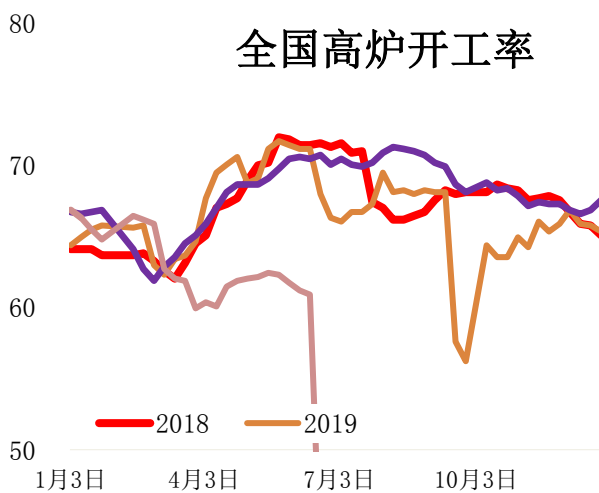
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

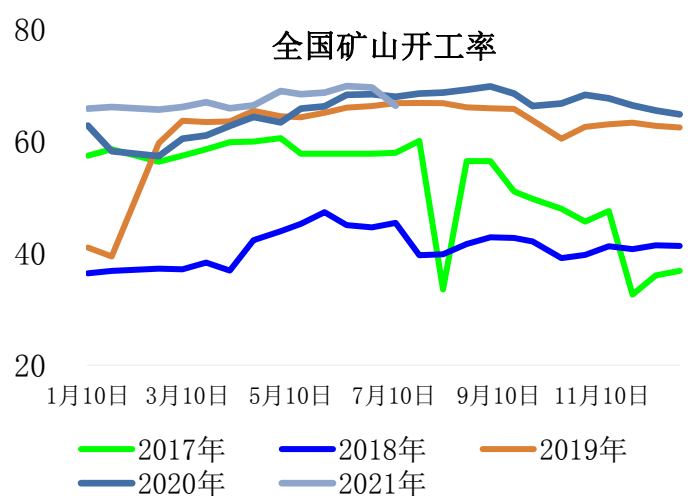
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

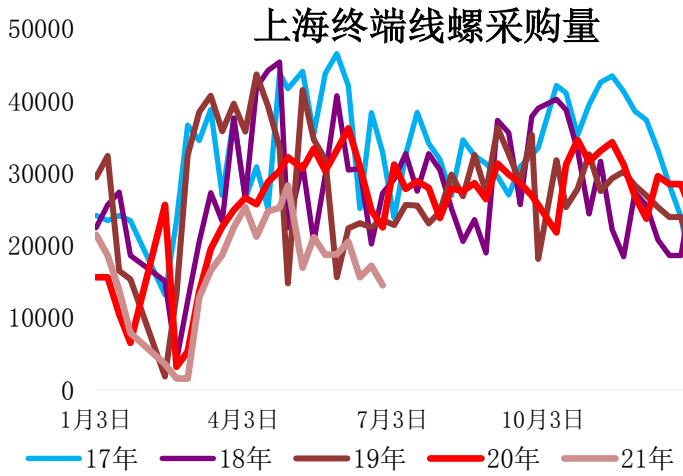
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

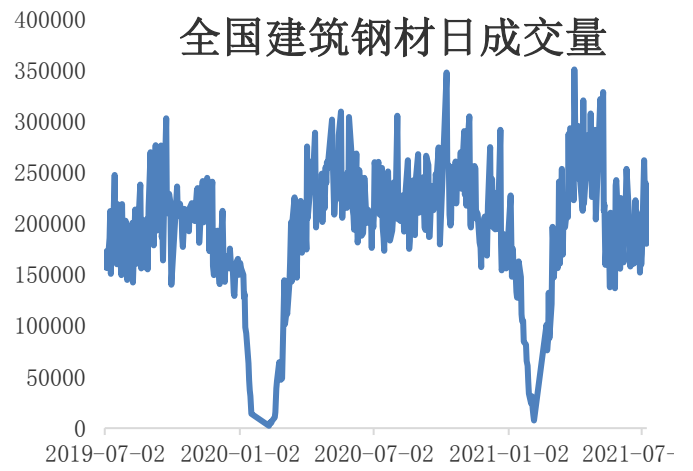
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



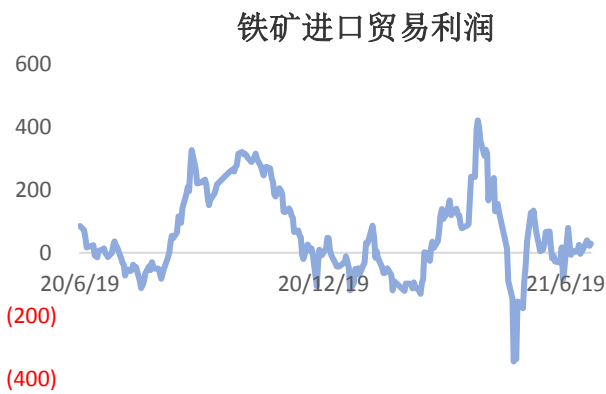
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



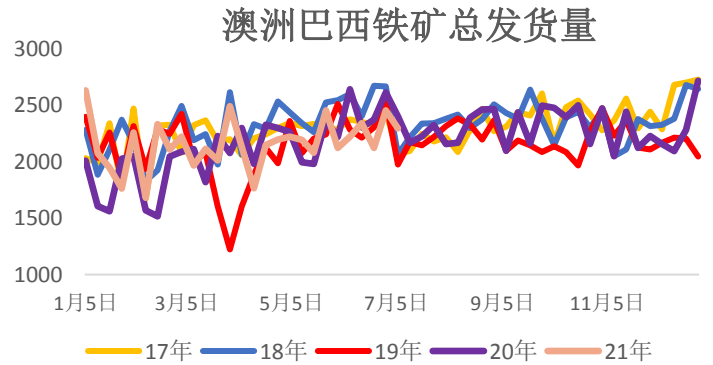
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



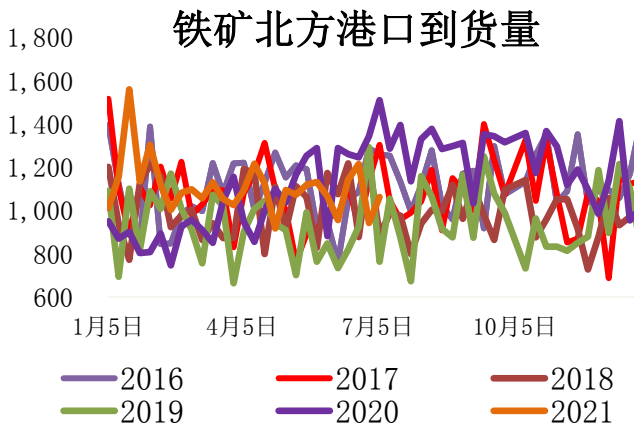
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



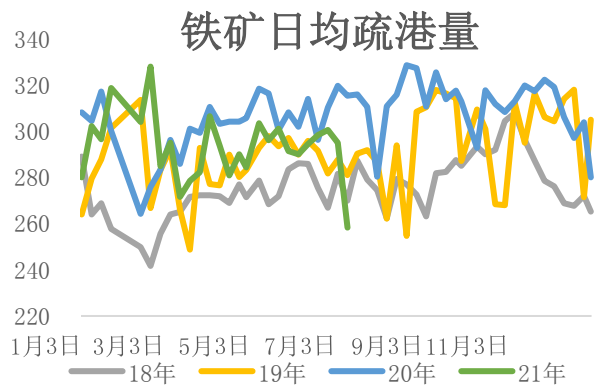
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

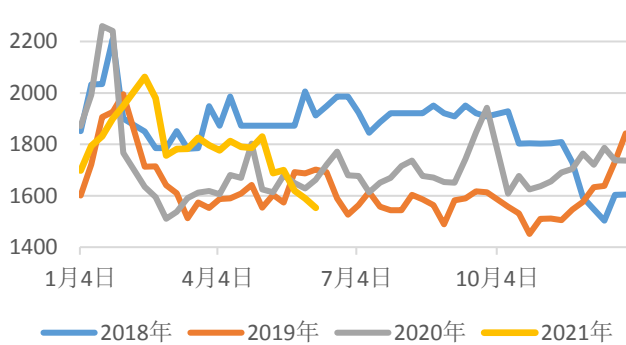
图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



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

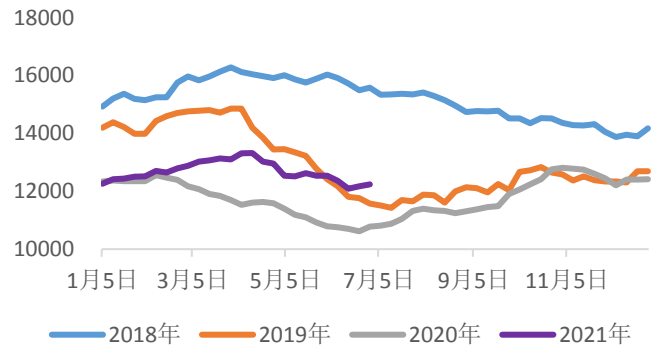
64家钢厂进口铁矿库存



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

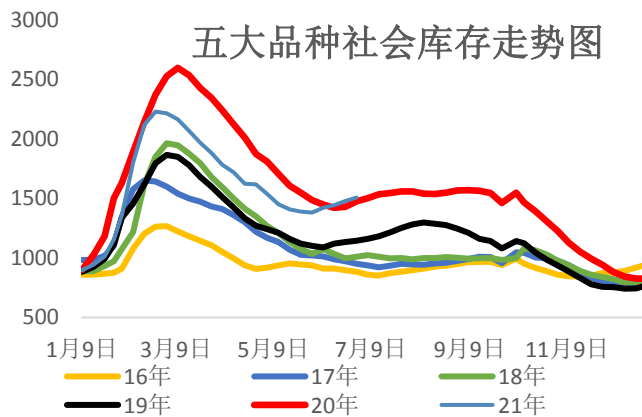
铁矿石港口库存



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库 单位：元/吨

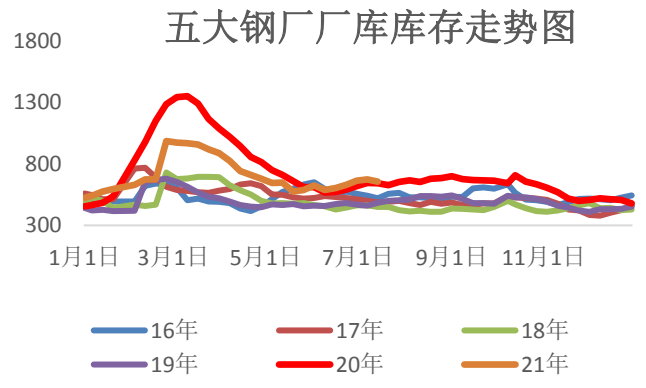
五大品种社会库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存 单位：元/吨

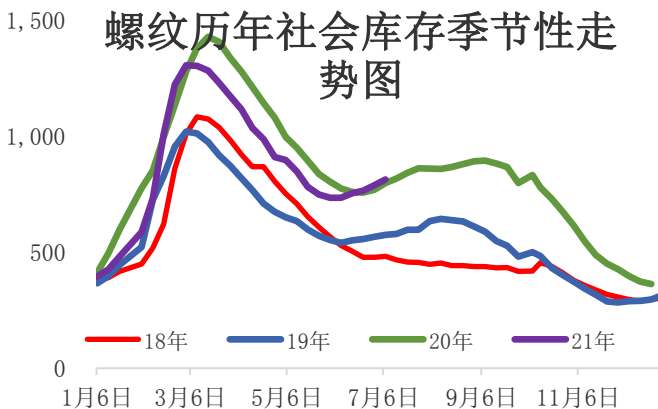
五大钢厂厂库库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：；螺纹厂库 单位：元/吨

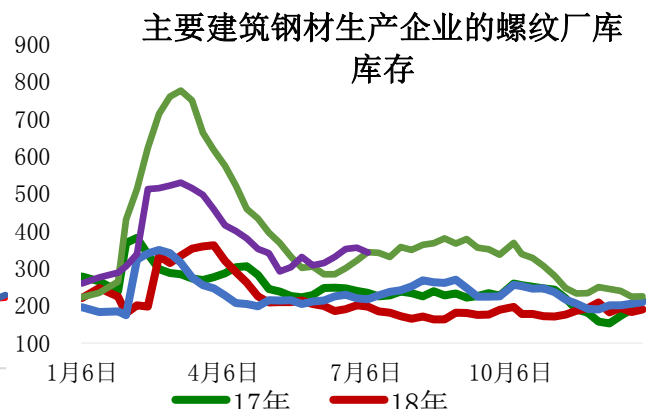
螺纹历年社会库存季节性走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

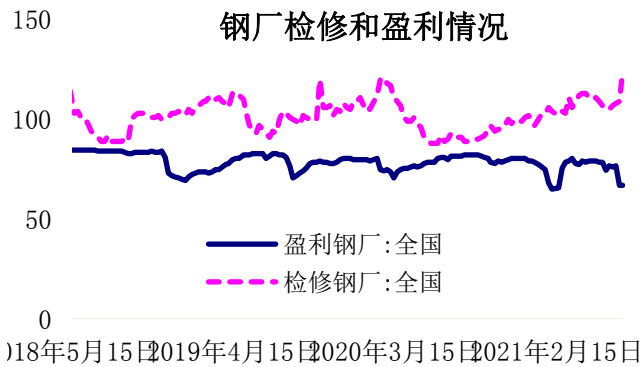
图 25：钢厂检修和盈利情况 单位：%

主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库库存



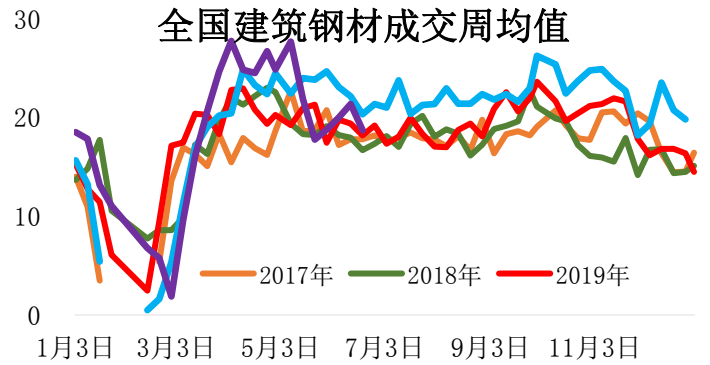
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 26：全国建筑钢材成交周均值 单位：万吨



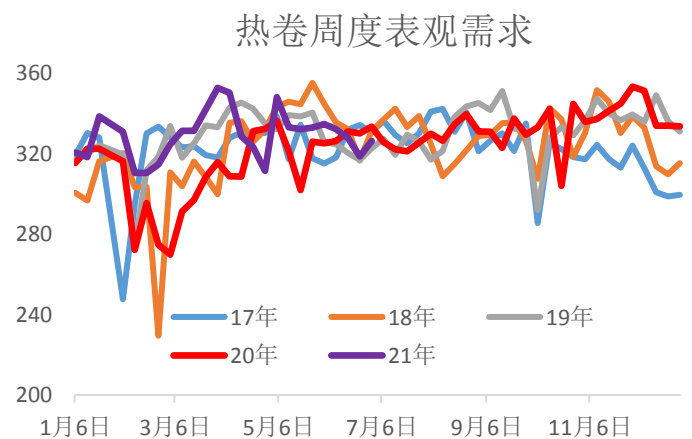
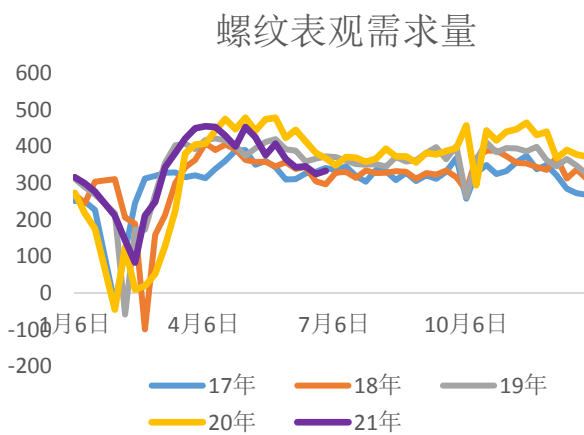
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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>