

## 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	宏观面降准影响，唐山钢坯大涨，螺纹现货价格大幅上涨，期货大幅攀升后有所压制，升水 212 元/吨。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。近期钢材产量小幅下降，五大品种产量回落，限产带来供应收缩。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%，回到七一线产前水平，后续关注执行限产力度。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，钢价或震荡偏强。	回调接多，偏多
铁矿	铁矿普氏指数高位震荡，价格处于历史高位，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，但钢厂限产压制铁矿石需求，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	5220	140	280	上海—北京	80	20	-30
广州—北京	160	40	-10	5—10 价差	-192	0	-14
10 月基差	-212	140	217	5 月基差	-20	140	190
建材成交量	184960.00	-6809	-77095	主力卷螺差	396	0	96
盘面利润	1009.88	-49.58	267.66	长流程利润	(144.64)	0.47	140.30
短流程利润	190	140	210	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	-7.61	-16.30	PB 粉—超特粉	445	3	-20
卡粉—PB 粉	330	-3	-15	邯邢粉—PB 粉	134	25	33
1-5 价差	-196.26	-4.65	58.13	5 月基差	264.87	-23.26	4.09

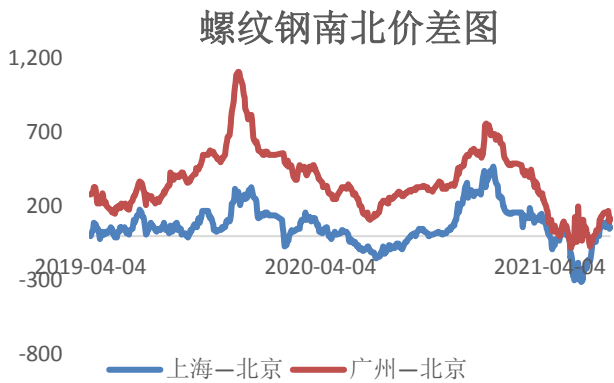
1月基差	461.13	-18.61	-54.04	普氏指数	218.45	1.95	1.15
进口利润	29.20	6.84	21.26	新加坡掉期	1438.42	-9.06	20.80

数据来源: wind、mysteel

图表区

图1: 螺纹钢南北价差

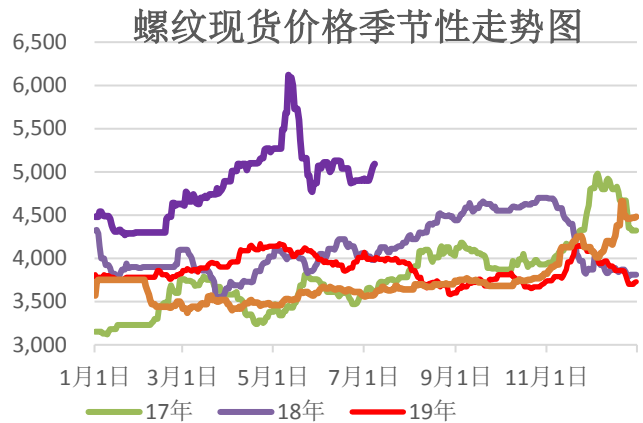
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图2: 螺纹钢现货价格

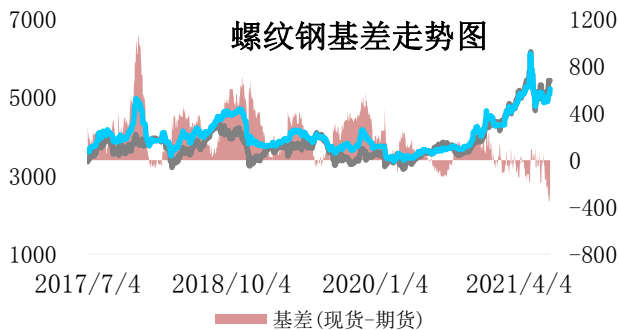
单位: 元/吨



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

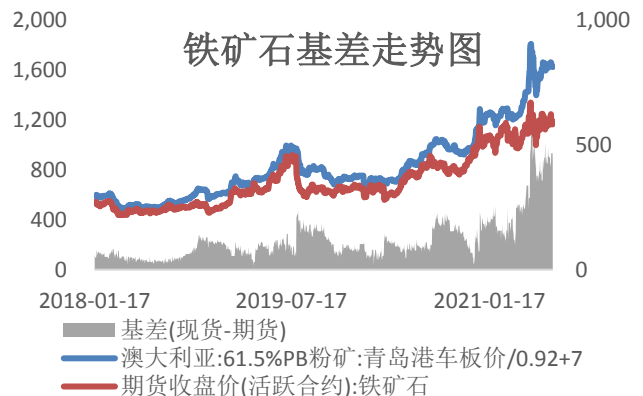
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

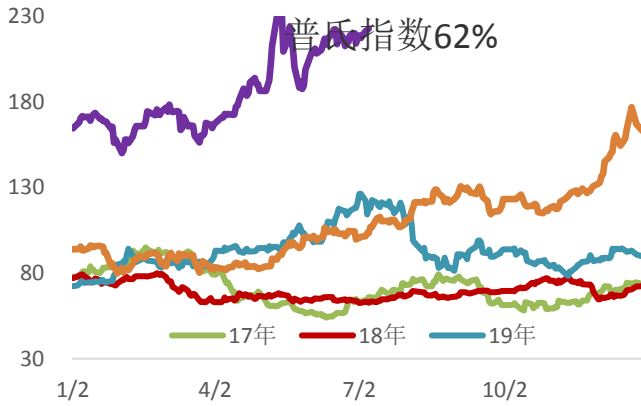
图6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



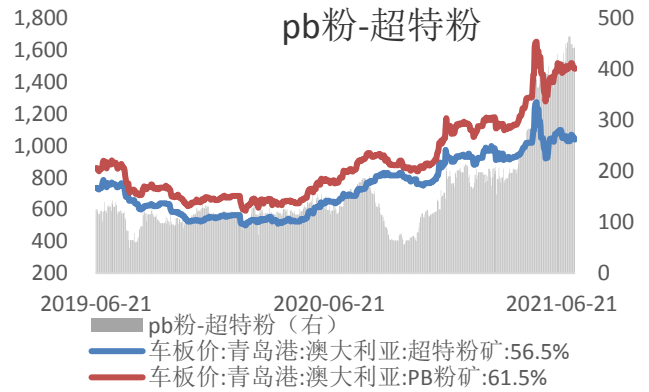
资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元



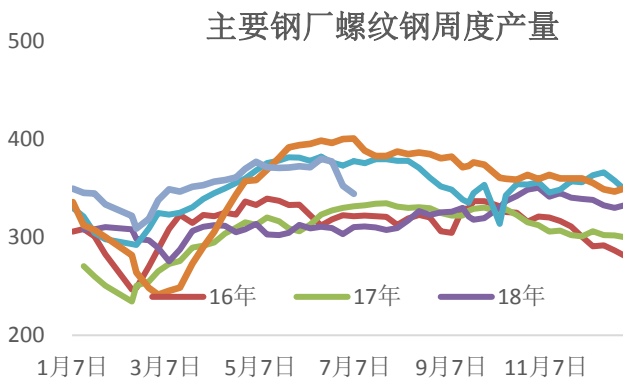
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 8: PB 粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



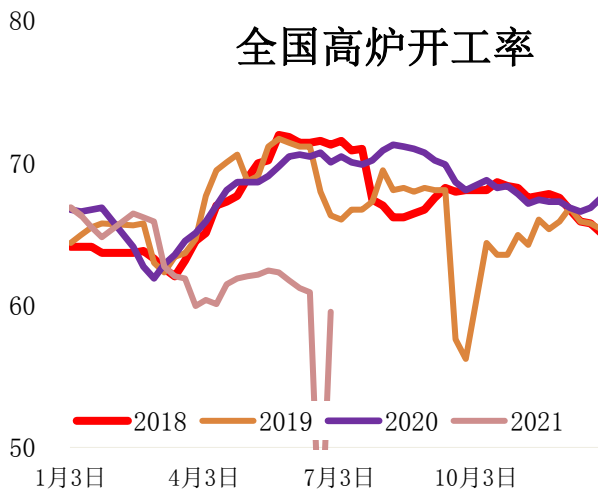
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 9: 主要钢厂螺纹钢周度产量 单位: 元/吨



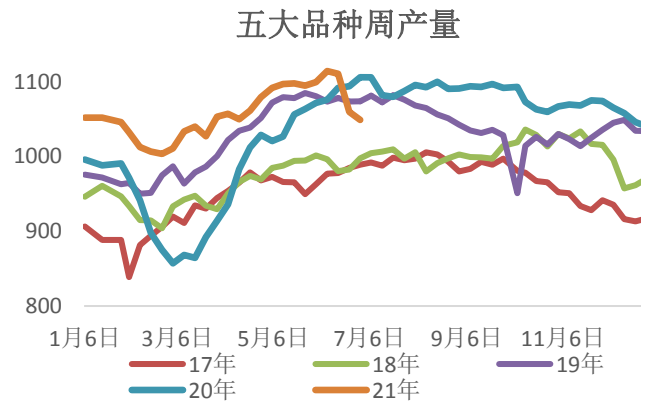
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 11: 全国高炉开工率



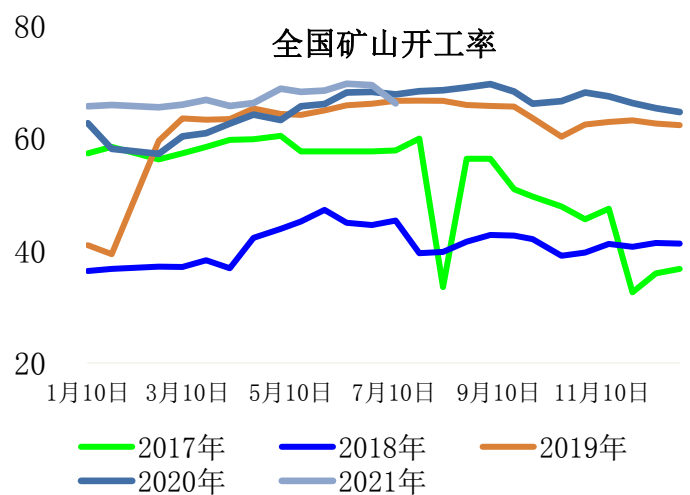
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 10: 五大钢材周度产量 单位: 元/吨



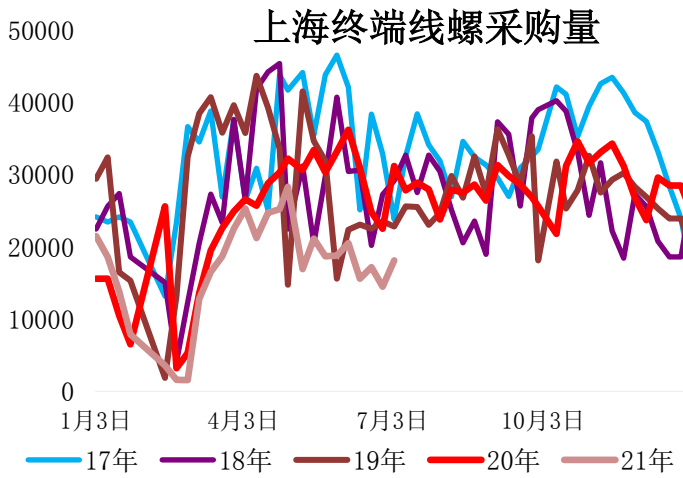
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 12: 全国矿山开工率



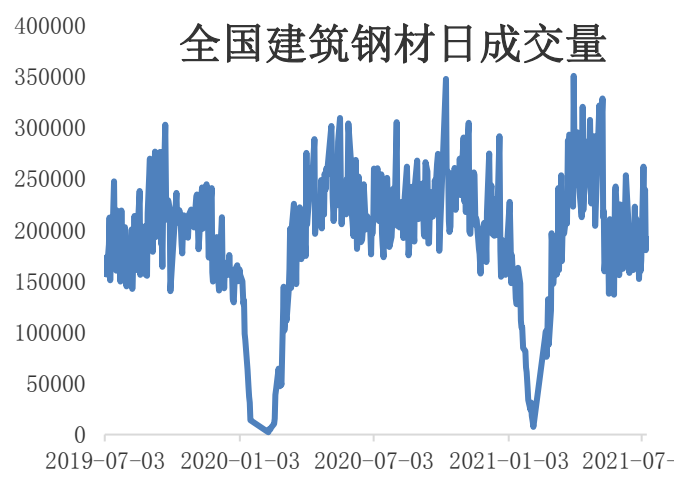
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量 单位: 元/吨



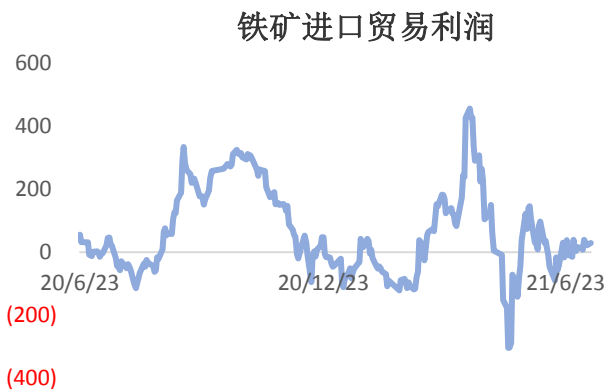
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 14: 全国建筑钢材日成交量 单位: 元/吨



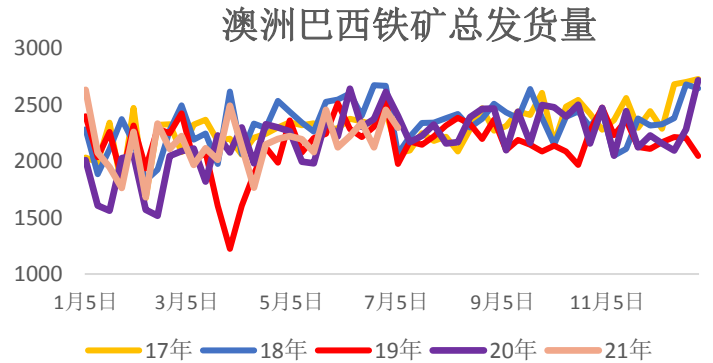
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



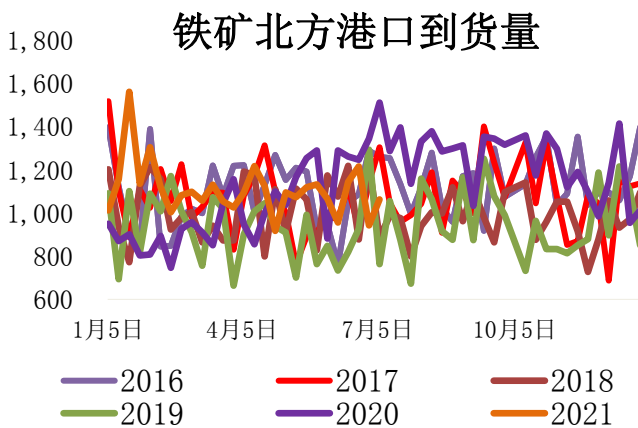
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



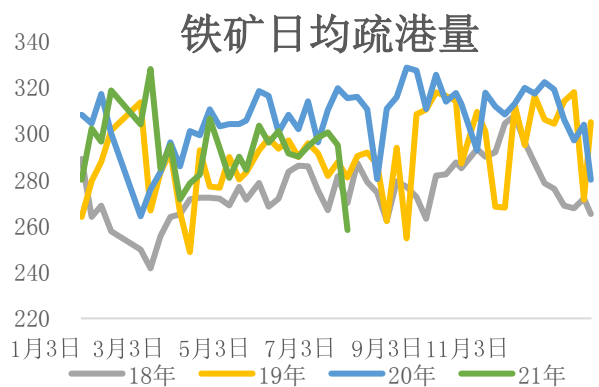
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨



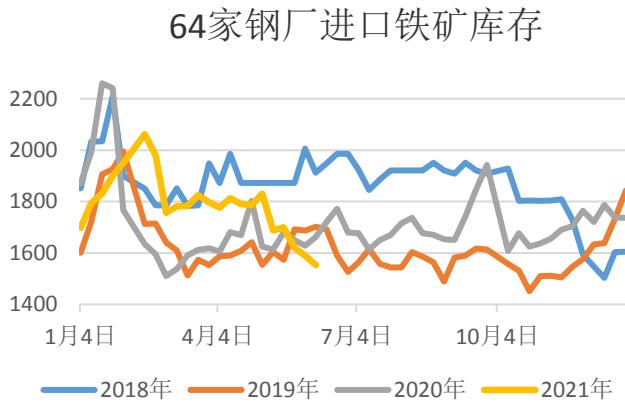
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



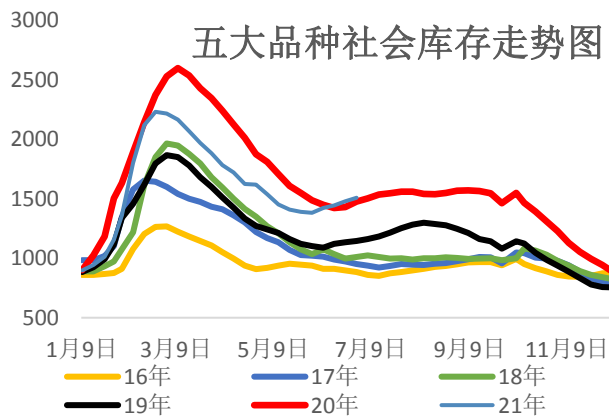
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位: 元/吨



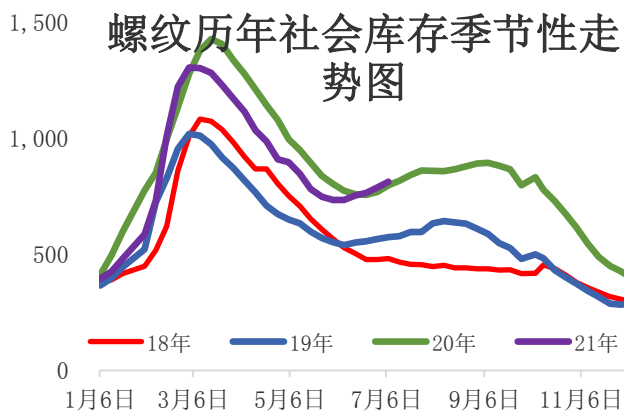
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位: 元/吨



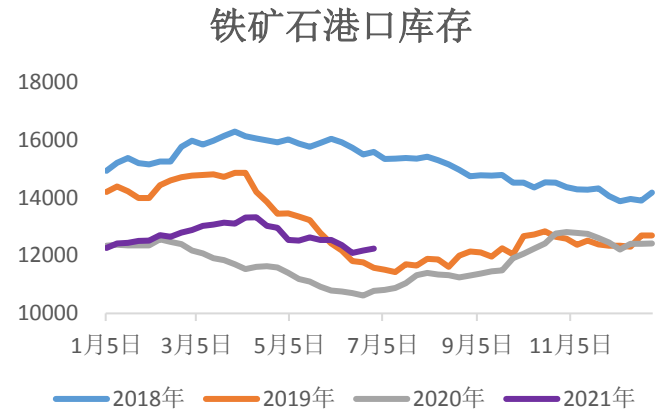
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨



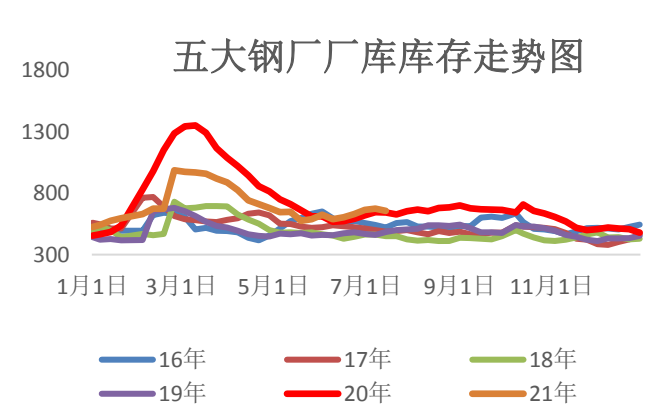
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨



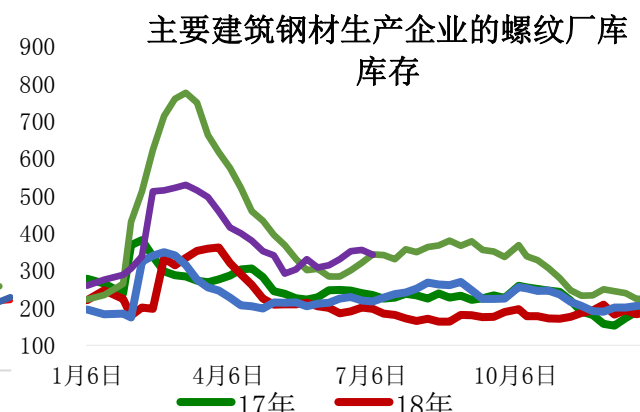
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢材钢厂厂库 单位: 元/吨



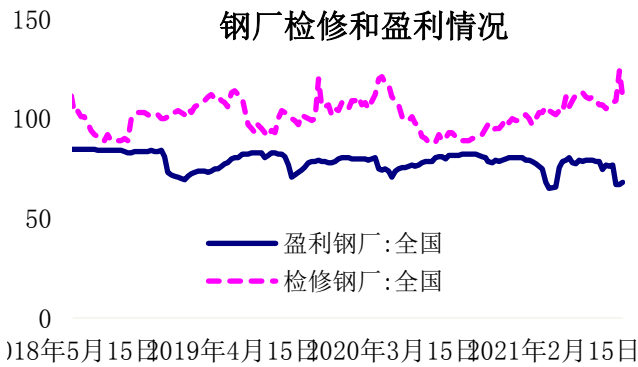
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨



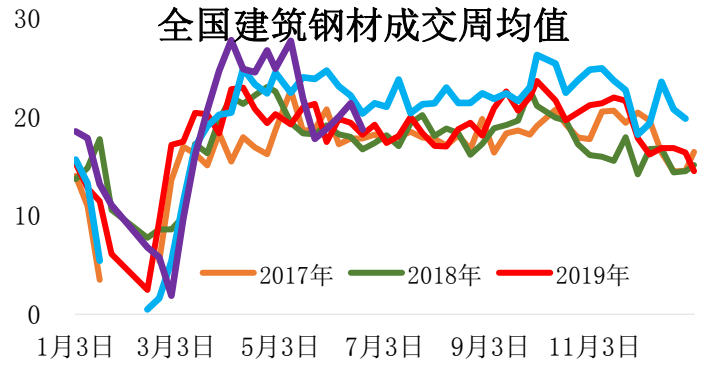
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

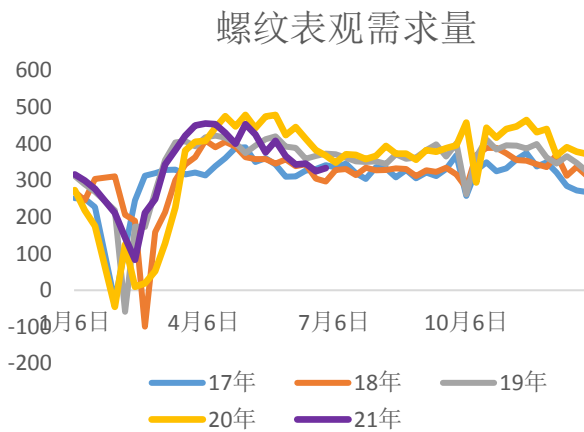
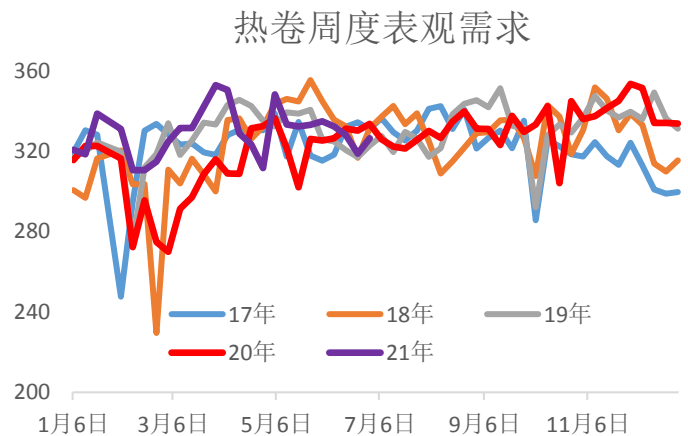


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



### 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>