

黑色金属每日观察—螺纹供需转好，回调接多为主

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	钢铁业碳达峰方案初稿完成，2021年下半年粗钢总产量或减少10.6%。螺纹基本面逐步转好，期现货价格大幅攀升，处于升水格局，投资者预期较好。上周产量缓慢恢复，由于安徽、甘肃、江西以及浙江地区逐步确定今年压减粗钢产量的具体办法，受限产检修影响，后期恢复空间有限。表需有所恢复，超过去年同期水平。库存累积速度放缓，厂库降幅大于社库，螺纹总体库存有所回落。高温天气，成材淡季，需求恢复节奏较慢，供给端收缩预期使得供需再度紧平衡，建议投资者回调布局的多单。	回调接多，偏多
铁矿	铁矿普氏指数高位震荡，基差深度贴水，期价下方仍有支撑。供应上，发运冲量结束，港口检修增多，澳巴铁矿发运整体明显回落。目前来看，铁矿石库存减量较为明显，钢厂库存维持低位，近期多地压减粗钢产能消息，使得钢厂基本按需采购为主，同时，港口库存增库明显，PB粉到货量明显增加，一旦粗钢压产的力度较大，铁矿石的库存有望出现连续累库，供需格局将逐步转为供过于求，基本面看，铁矿供需预期宽松，谨慎看多。	震荡偏多，谨慎看多

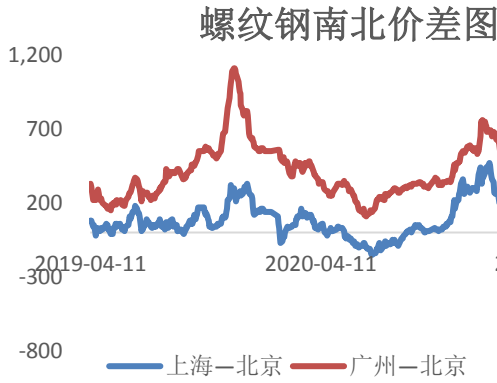
数据中心

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	5350	80	130	上海—北京	120	20	70
广州—北京	220	40	50	5—10价差	-178	0	17
10月基差	-218	80	192	5月基差	-40	80	173
建材成交量	193529.00	5360	8569	主力卷螺差	358	0	-51
盘面利润	1005.28	52.30	54.09	长流程利润	12.04	7.82	310.76
短流程利润	210	60	90	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	0.00	PB粉—超特粉	430	7	-15
卡粉—PB粉	352	-3	19	邯邢粉—PB粉	141	-3	32
1-5价差	-196.26	-19.87	25.52	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	461.13	-3.39	-21.43	普氏指数	220.05	-1.05	3.55
进口利润	29.20	6.84	24.15	新加坡掉期	1475.98	7.80	15.07

数据来源: wind、mysteel

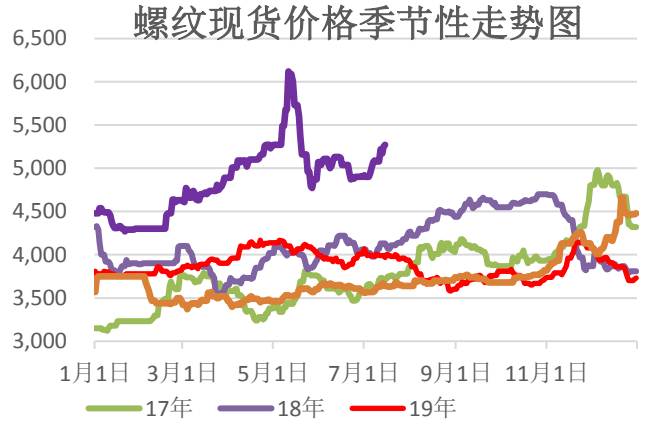
图表区

图 1: 螺纹钢南北价差 单位: 元/吨



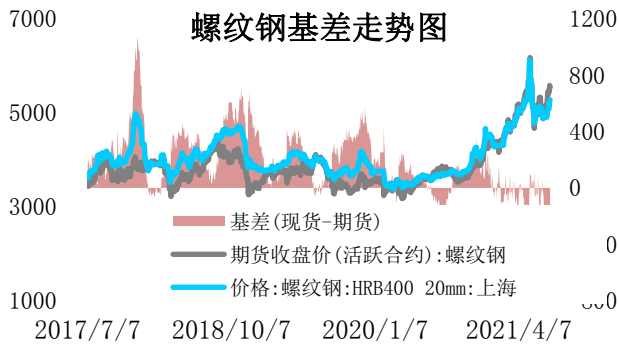
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



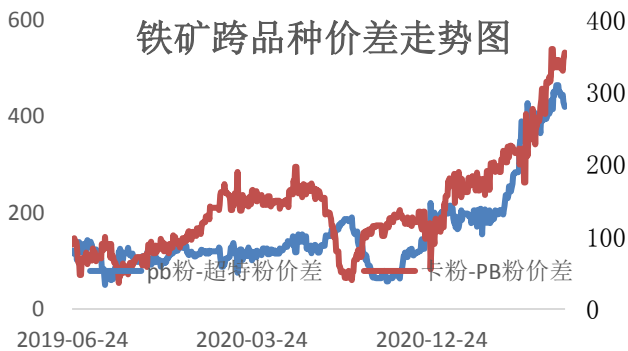
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比 单位: 元/吨



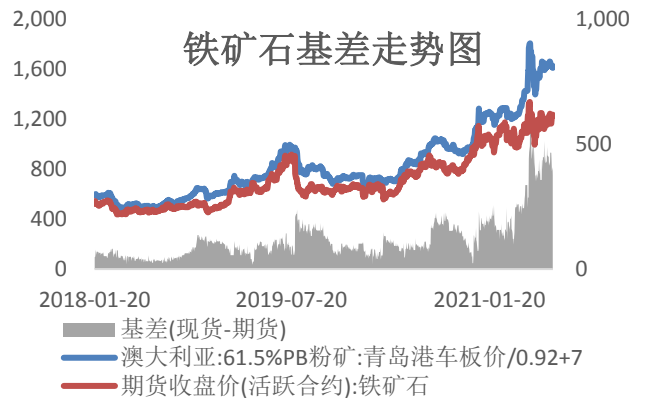
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

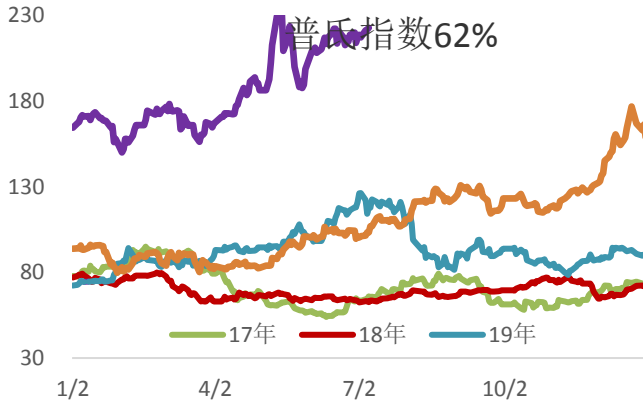
图 6: 铁矿石主力基差 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元

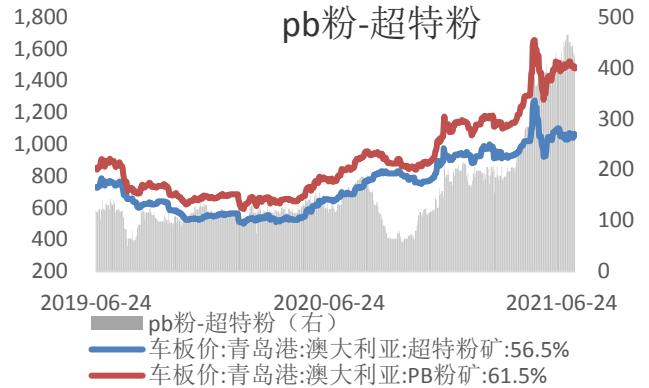
图 8: PB粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



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

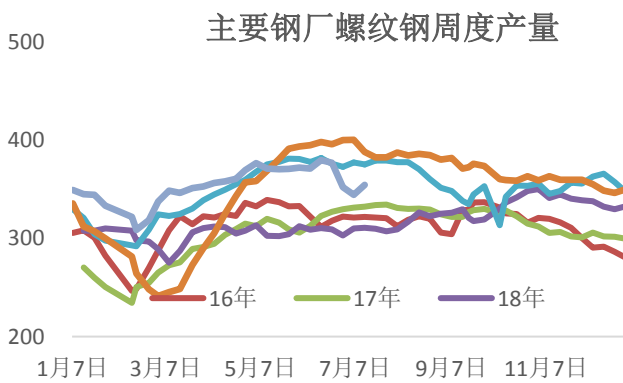
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

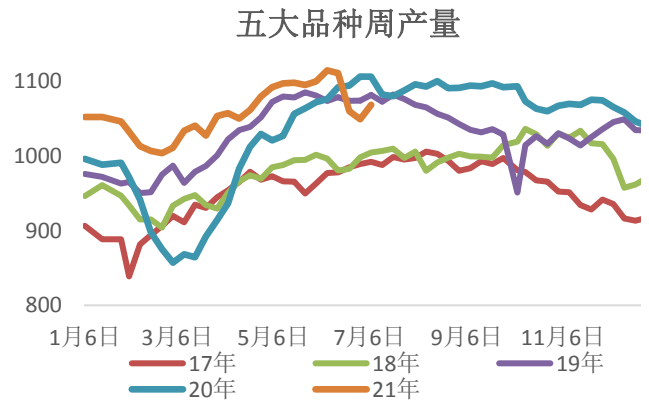
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



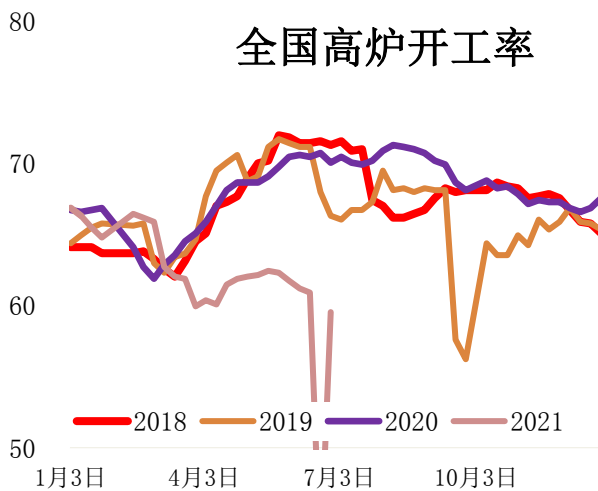
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

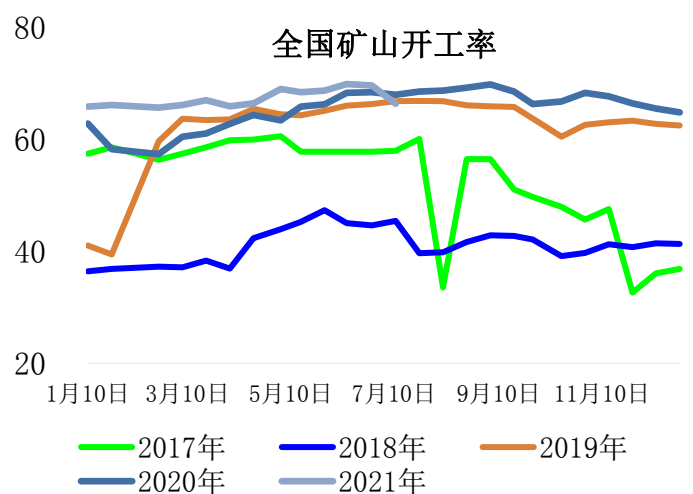
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

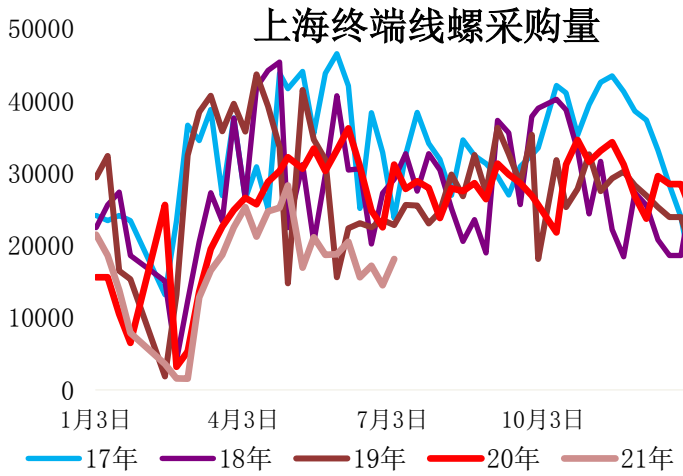
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

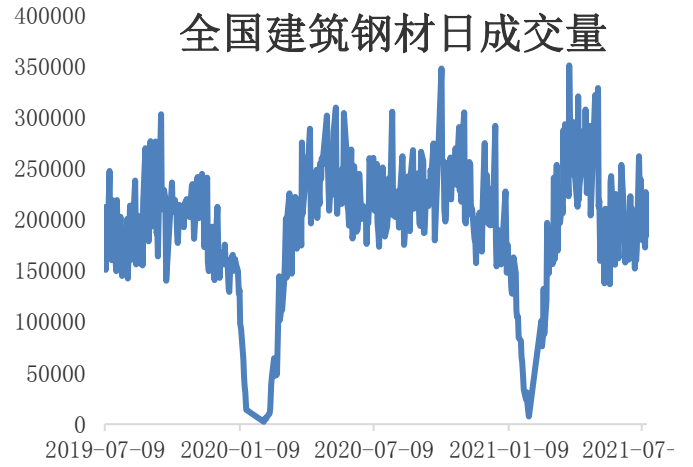
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



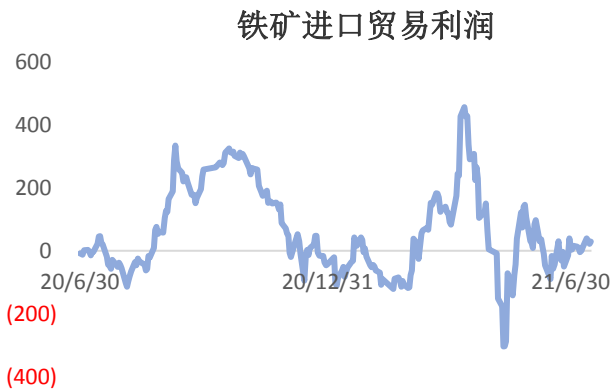
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



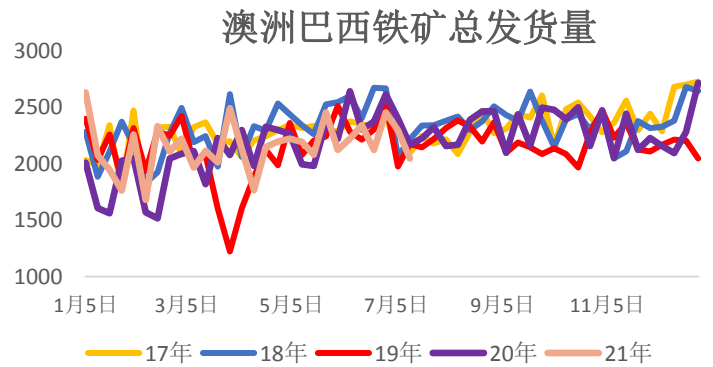
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



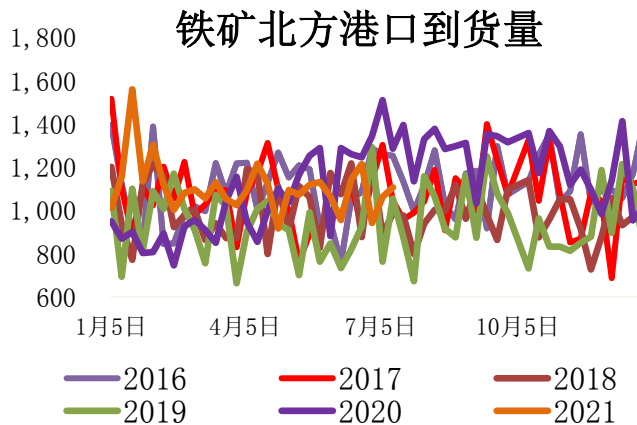
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



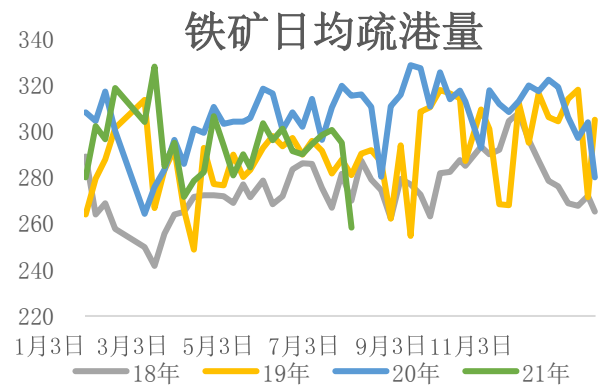
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

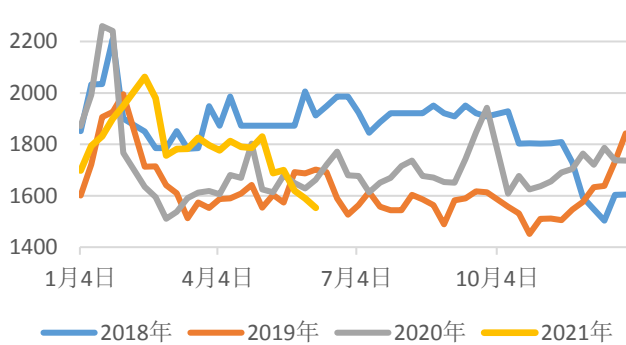
图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



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

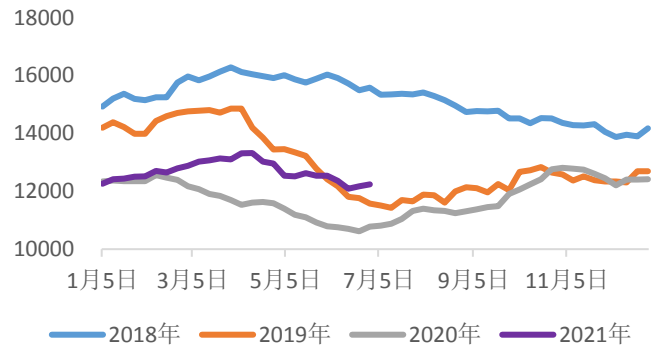
64家钢厂进口铁矿库存



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

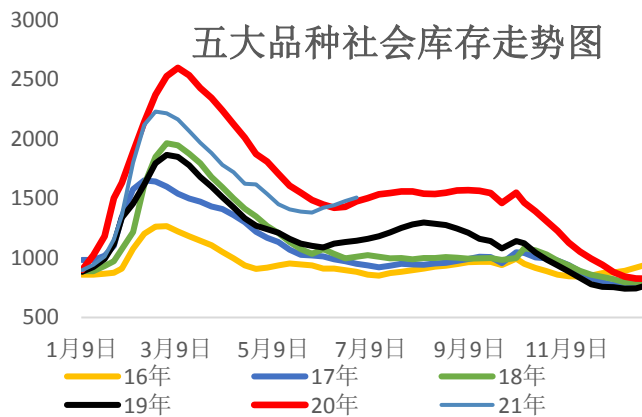
铁矿石港口库存



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库 单位：元/吨

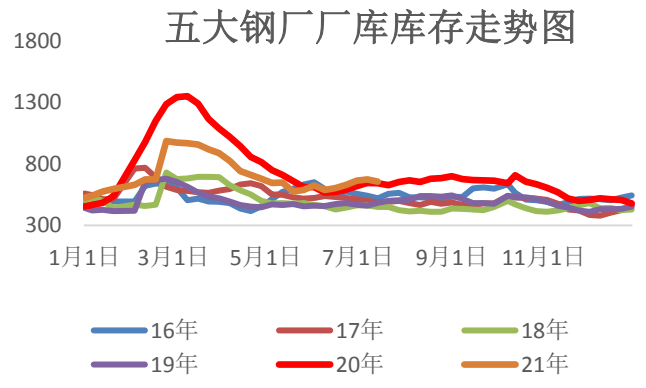
五大品种社会库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存 单位：元/吨

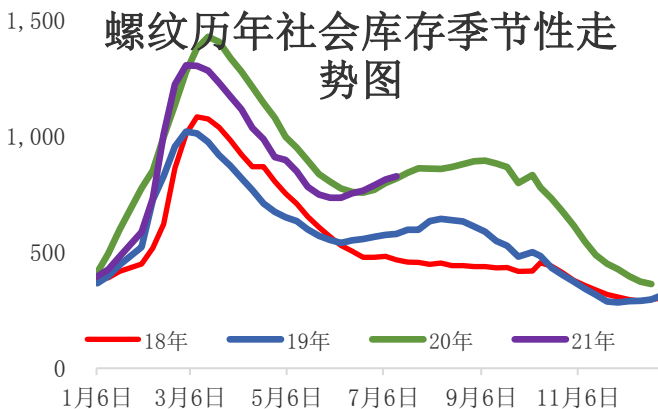
五大钢厂厂库库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：；螺纹厂库 单位：元/吨

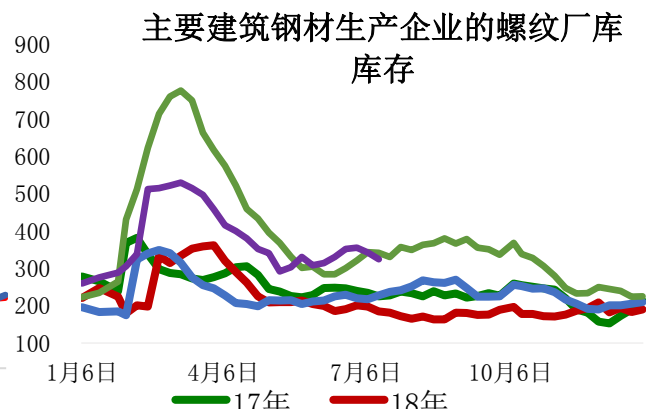
螺纹历年社会库存季节性走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

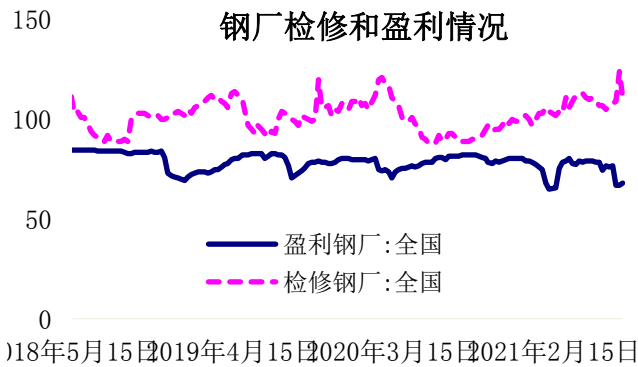
图 25：钢厂检修和盈利情况 单位：%

主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库库存



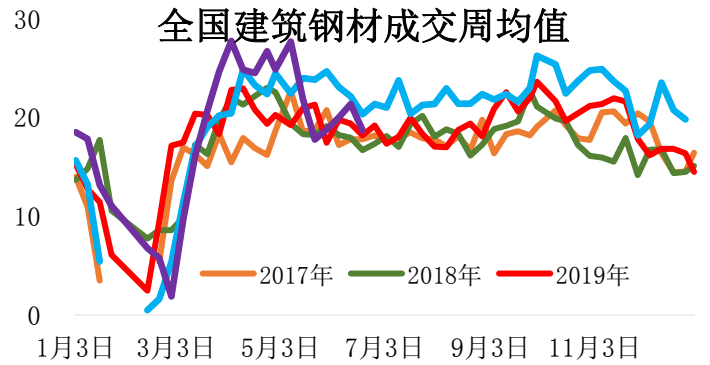
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 26：全国建筑钢材成交周均值 单位：万吨



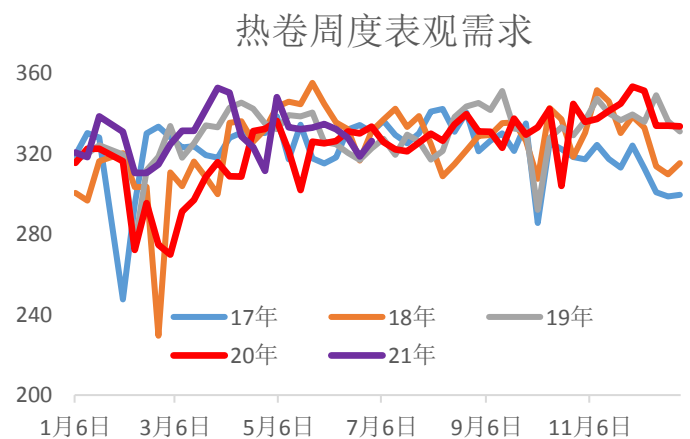
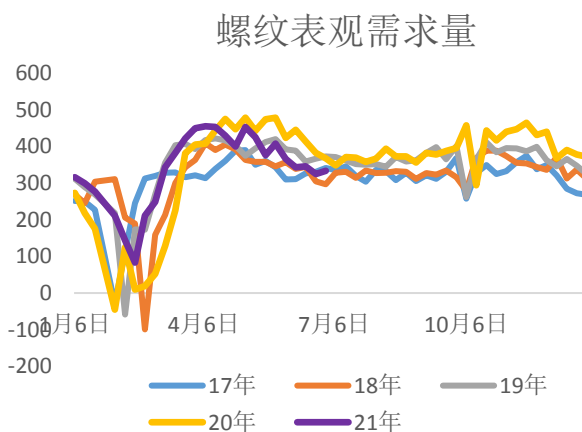
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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>