

黑色金属每日观察—钢厂限产加严，螺纹静待需求启动

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	<p>钢厂检修继续增加、旺季需求仍会到来，螺纹钢价格仍有支撑。五大品种产量环比小增，螺纹小幅回升，表需小幅增加，库存小幅去化，钢材总库存量 2079.31 万吨，周环比减少 25.16 万吨。地产作为最大需求端，房企三道红线，控制了房地产企业有息债务的增长，房地产领域从拿地到开工到销售的弱势传导，在未来的一年将对竣工端有实质性影响。进入下半年，随着经济下行压力加大，财政支出有望加快，地方专项债发行将会提速，充分发挥基建投资托底的作用。钢厂限产政策仍在、旺季需求仍会到来，低吸的投资者继续持有。</p>	中期偏多
铁矿	<p>市场对于需求端走弱预期强烈，铁矿市场情绪也偏空，铁矿顺势而为。港口库存回升，钢厂基本按需采购，碳达峰、碳中和相关政策将在中长期内将对铁矿石需求构成压制，铁矿供需宽松格局难以转变。供应上，澳巴铁矿发运小幅回升，到港大幅减少，预计巴西后期发运前低后高，9 月是澳矿发运的传统旺季，供应呈现增加态势。生铁产量、日均疏港量变化不大，国内铁矿石仍将会出现明显供大于求的状况，中国铁矿石港口库存将连续累库至高位，中长期看，铁矿受到需求端压制中线做空为主。</p>	震荡偏弱

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	10	70	上海—北京	170	0	0
广州—北京	460	60	60	5—10 价差	-230	0	-75
10 月基差	-81	10	-133	5 月基差	149	10	-84
建材成交量	261000.00	-15236	-9217	主力卷螺差	444	0	68
盘面利润	1323.36	90.76	134.00	长流程利润	411.48	49.59	-112.50
短流程利润	325	10	50	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20

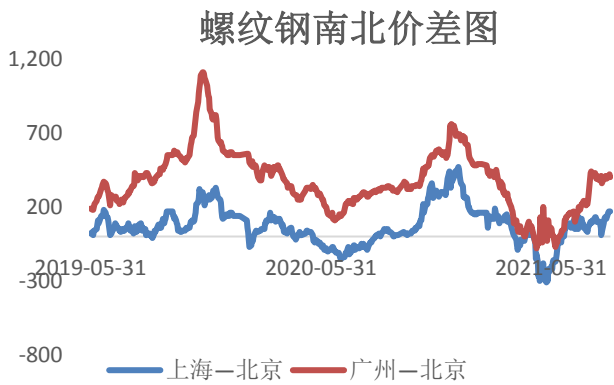
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1122.22	6.52	-45.65	PB 粉—超特粉	331	11	3
卡粉—PB 粉	334	-26	-48	邯邢粉—PB 粉	123	-19	29
1-5 价差	302.65	-18.78	36.39	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	-37.78	-4.48	-32.30	普氏指数	145.05	5.35	-8.30
进口利润	29.20	6.84	73.02	新加坡掉期	974.74	30.47	-88.26

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

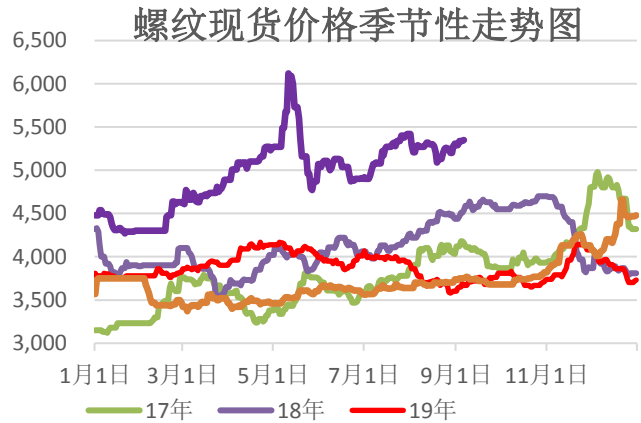
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

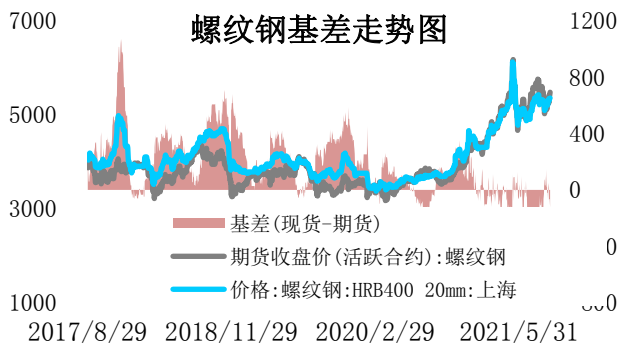
单位: 元/吨



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

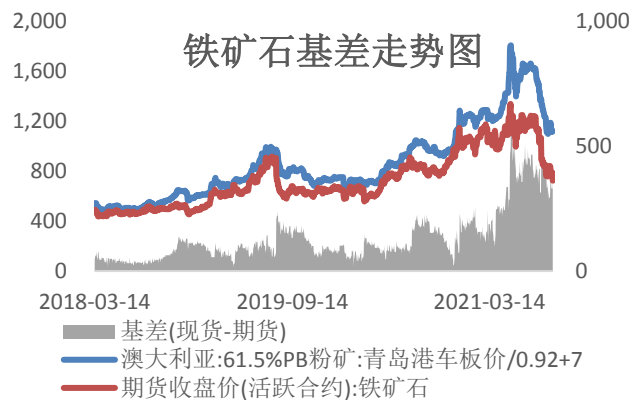
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



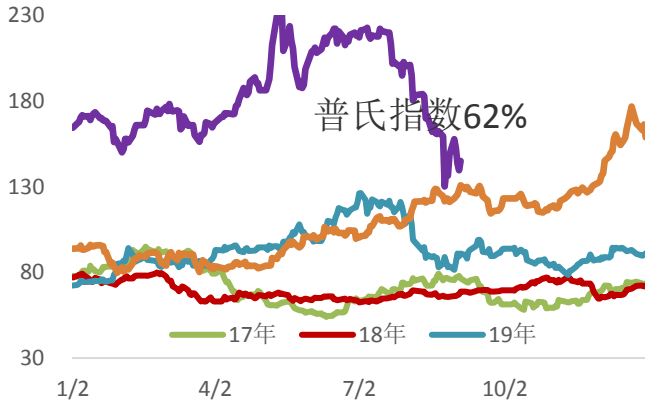
资料来源: 新世纪期货、wind

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

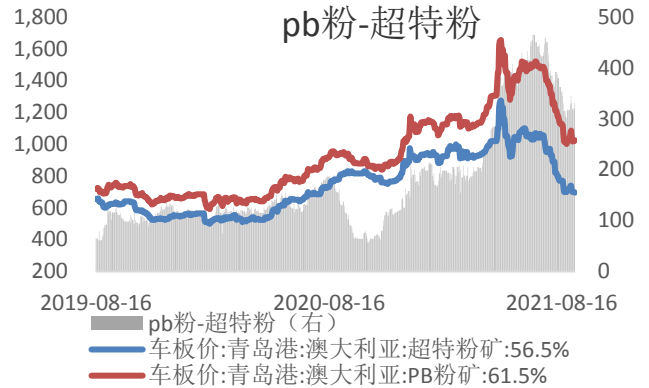
单位: 元/吨



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

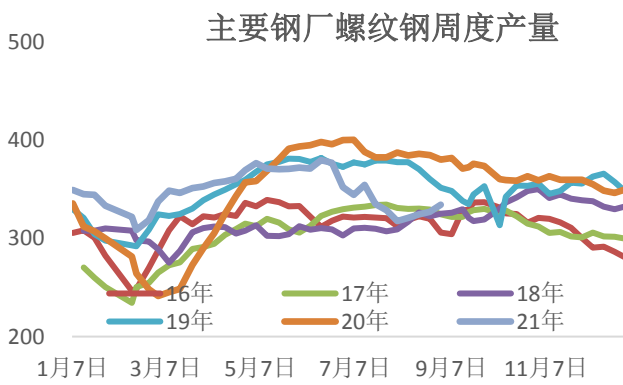
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

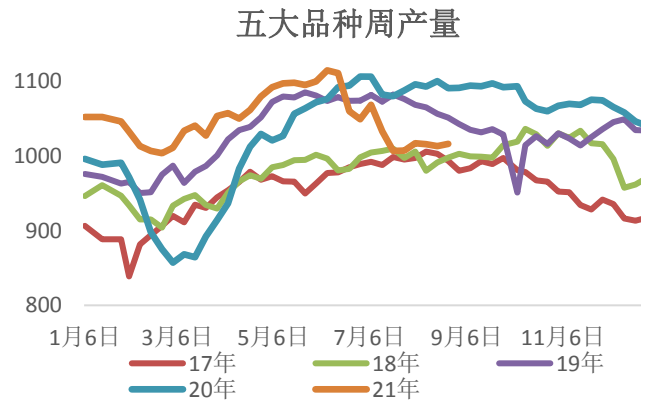
图 10: 五大钢材周度产量

单位：元/吨



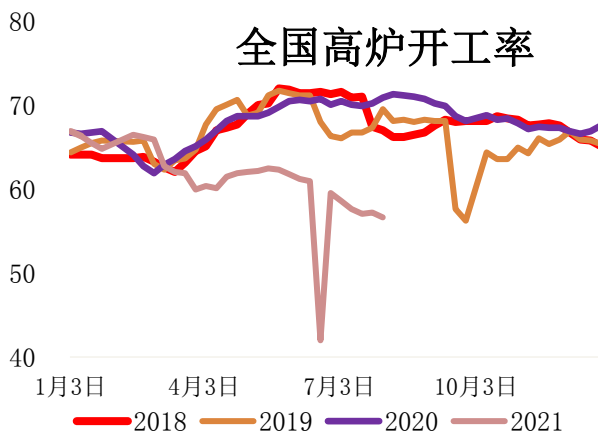
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11: 全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

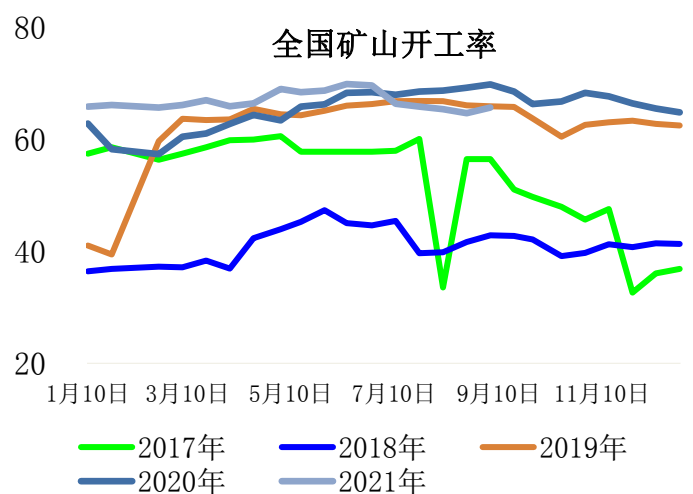
图 12: 全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量

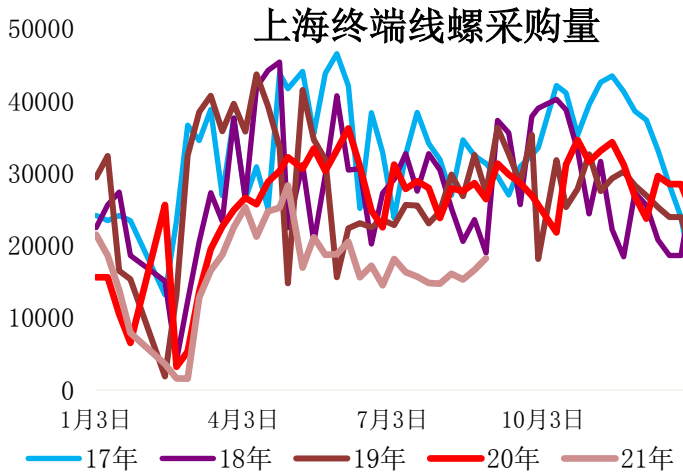
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

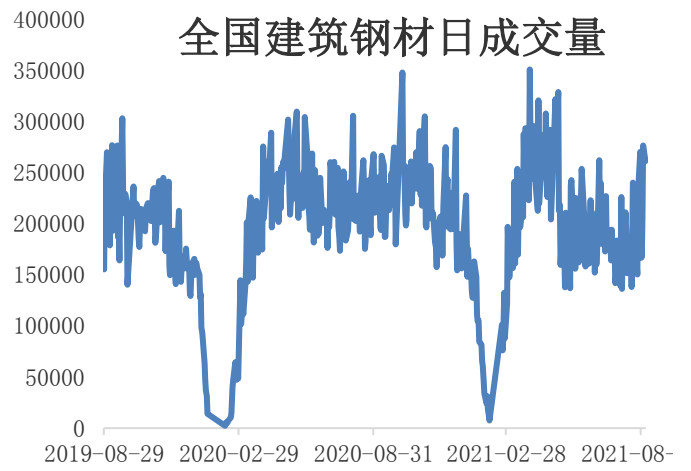
图 14: 全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



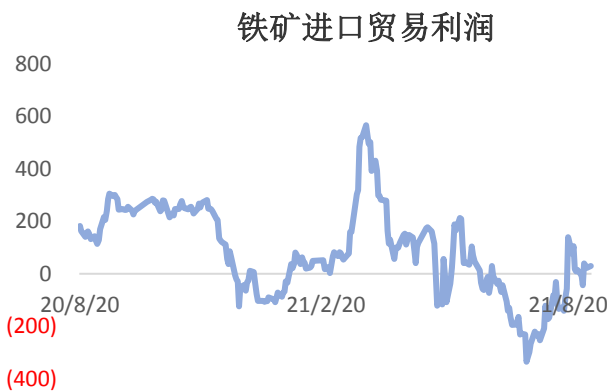
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



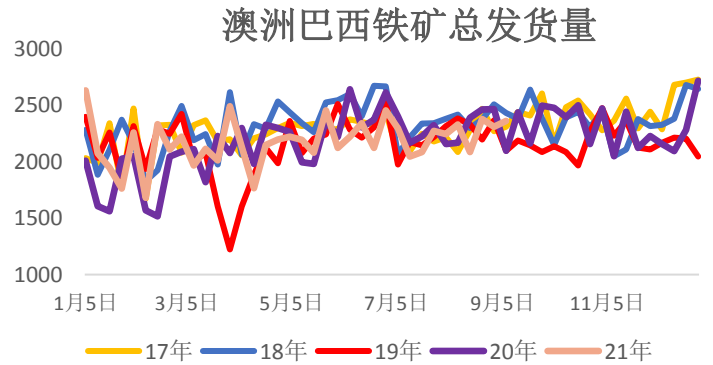
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



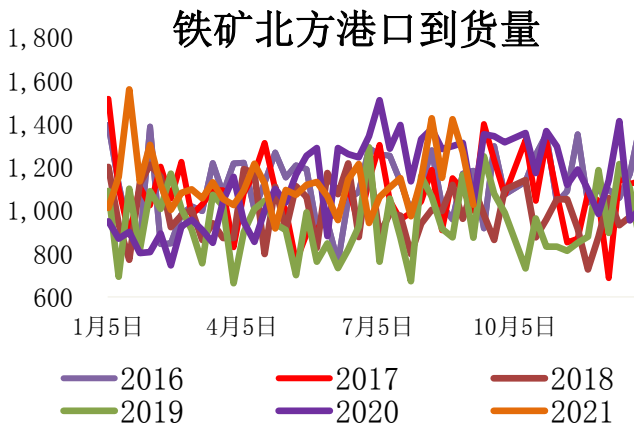
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



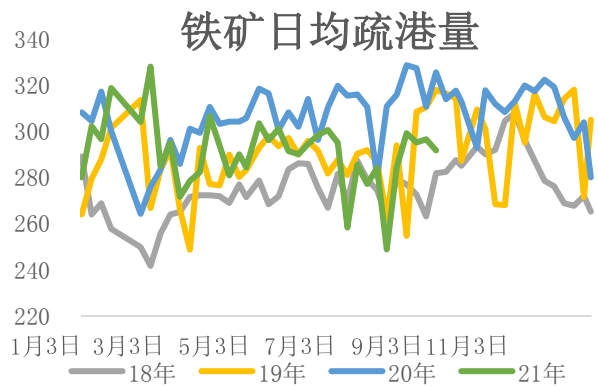
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

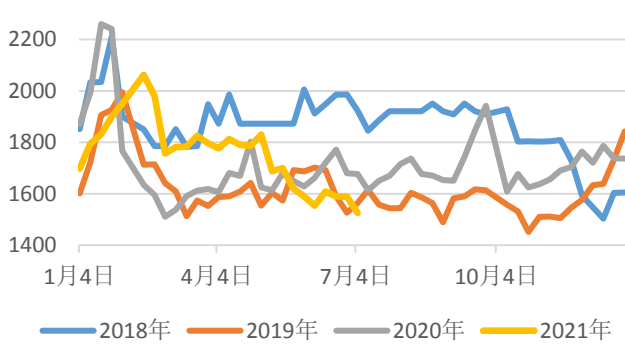
图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



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

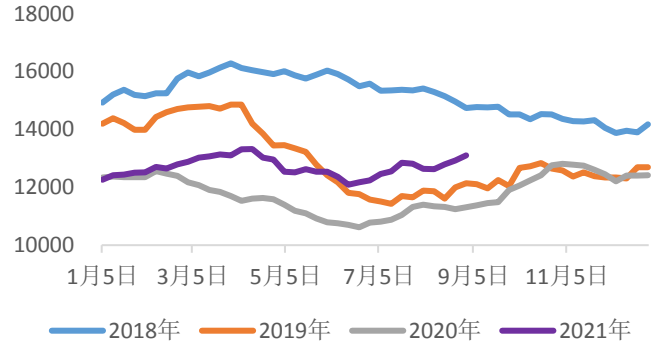
64家钢厂进口铁矿库存



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

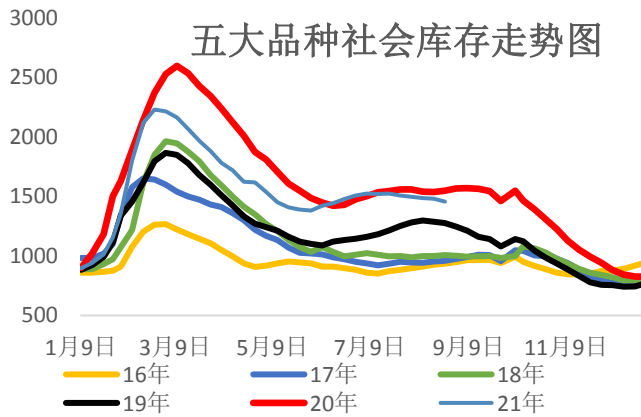
铁矿石港口库存



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

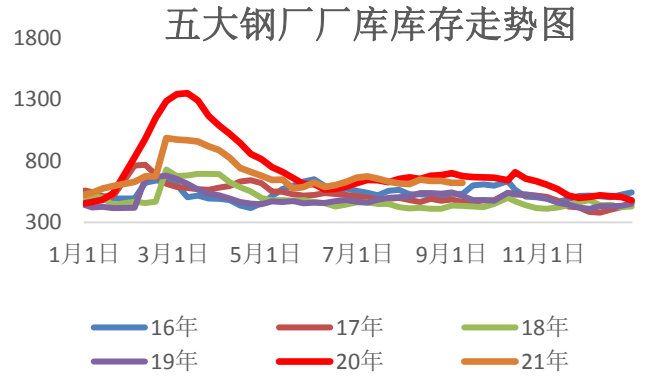
五大品种社会库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存 单位：元/吨

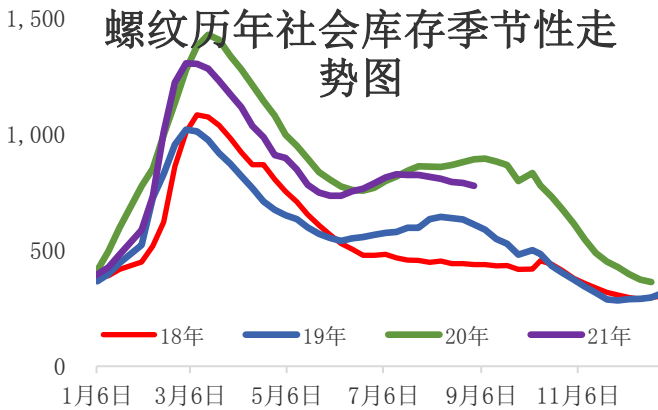
五大钢厂厂库库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：；螺纹厂库 单位：元/吨

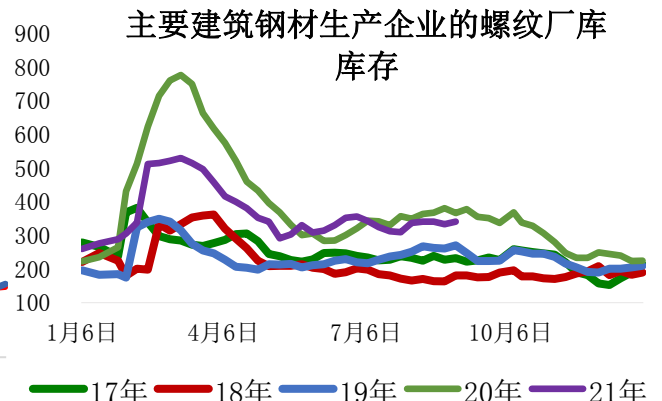
螺纹历年社会库存季节性走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

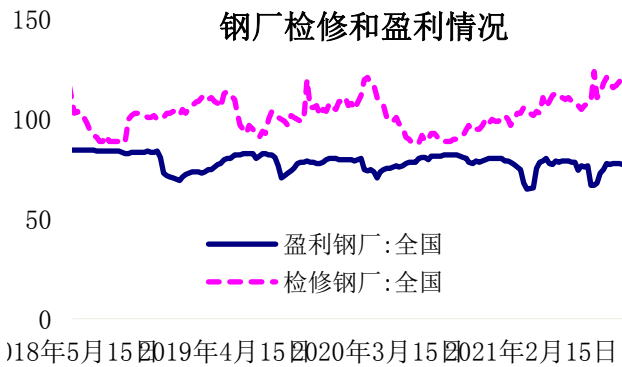
图 25：钢厂检修和盈利情况 单位：%

主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库库存



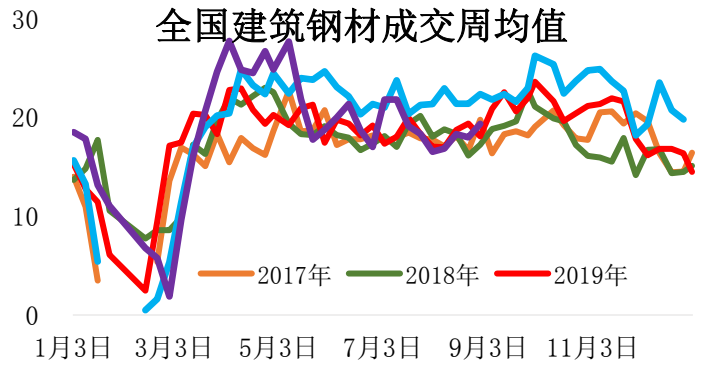
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 26：全国建筑钢材成交周均值 单位：万吨



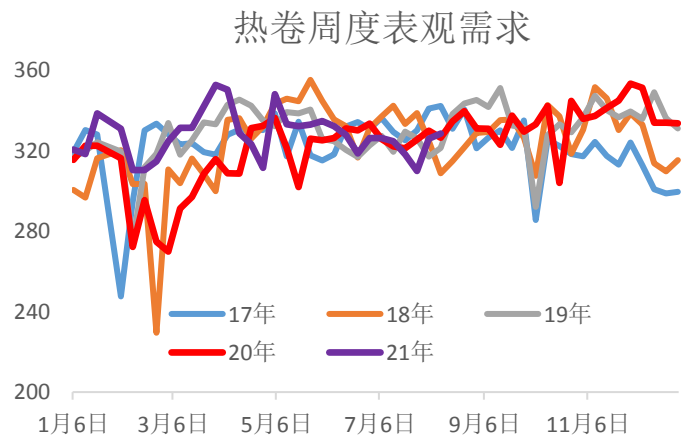
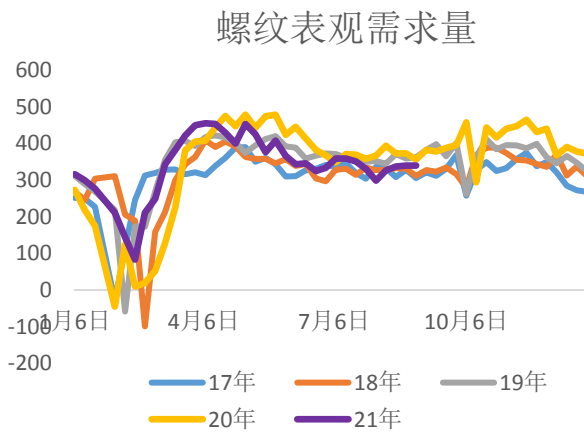
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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>