

黑色金属每日观察—供需回升，螺纹维持弱势

观点逻辑

品种	逻辑	展望	操作建议
螺纹	供应延续增加，上周螺纹钢产量延续第四周增加，增量主要来源于废钢到货量增加，长流程转炉废钢日耗的增加，以及短流程持续复产。终端需求复工复产加速，全国建材主流贸易商日均成交相较上周进一步回升。库存方面，继上周螺纹钢钢厂库存和社会库存总库存出现降库拐点后，本周总库存连续第二周降库，厂库降 86.72 万吨，社库降 21.7 万吨，降库幅度相较上周小幅扩大。需求方面，关注后期库存去库速率，或出现在产量回升下，终端需求在补库后放缓导致库存降库速率的降低，短期螺纹以区间震荡偏空为主。	震荡偏空	观望
铁矿	铁矿近期关于供给端和需求端消息较多，印度和南非均封闭港口，短期之内印度和南非铁矿外运和到港均受到影响；海外疫情有增无减，欧洲、日韩疫情扩散一定程度上使得市场担忧海外对于铁矿的需求下降，导致海外矿山发运至中国的量会有所增加。供应方面，上周澳洲巴西铁矿发运总量 2078.8 万吨，环比上期减少 149.6 万吨，澳洲环比减少 122.7 万吨，巴西环比上期减少 26.9 万吨，北方六港到港总量为 850.8 万吨，环比减少 58.3 万吨。但海外矿山的发运处于小幅回调后回升局面。同时海外实体经济受到疫情冲击后，部分钢厂开始宣布减产计划，从而影响铁矿需求。疏港量小幅回升至 310.56 万吨，处于高位，铁矿石 45 港口总库存上周环比小幅降 149.24 万吨至 1.1694 亿吨，矿价现实需求较为坚挺。全球经济衰退，海外疫情蔓延，中国与海外钢材产量和需求均大幅下滑，铁矿需求将下滑，对需求端的影响强于供给端，铁矿石价格将维持弱势。	偏空	逢高抛空

产业数据：

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	3470	0	-30	上海—北京	70	0	-40
广州—北京	420	0	-30	5—10 价差	173	0	75
10 月基差	237	0	58	5 月基差	64	0	-1
建材成交量	188124.00	10631	-34055	主力卷螺差	-162	0	-6
盘面利润	307.23	170.51	98.60	长流程利润	380.25	-40.42	9.95
短流程利润	-390	40	-10	主力螺矿比	5.63	-0.06	-0.06

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	699.39	-14.13	11.96	PB 粉—超特粉	107	-13	6
卡粉—PB 粉	163	13	-1	邯邢粉—PB 粉	156	-20	-44
9-1 价差	30.50	2.50	1.50	9 月基差	124.89	56.87	76.96

1月基差	155.39	-16.13	-1.89	普氏指数	83.70	1.15	-0.60
进口利润	12.65	-8.85	24.36	新加坡掉期	592.69	-0.64	-9.63

数据来源: wind、mysteel

图表区:

图1: 螺纹钢南北价差

单位: 元/吨

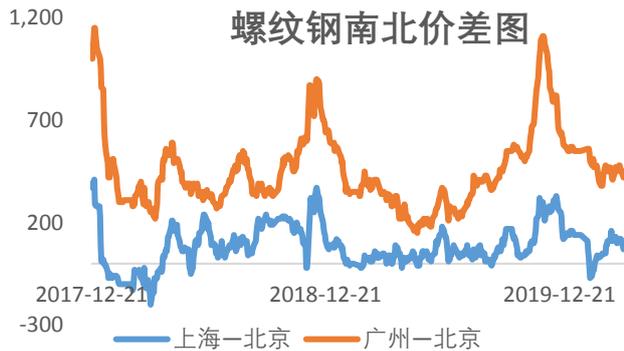
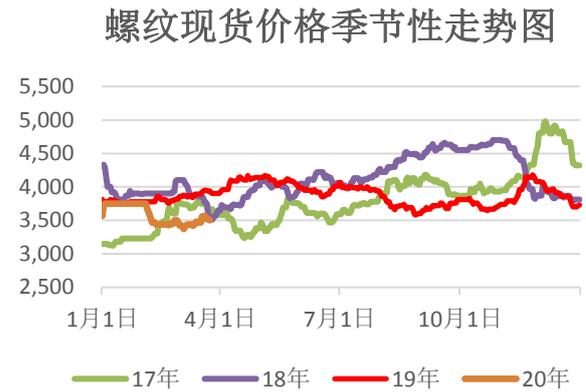


图2: 螺纹钢现货价格

单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

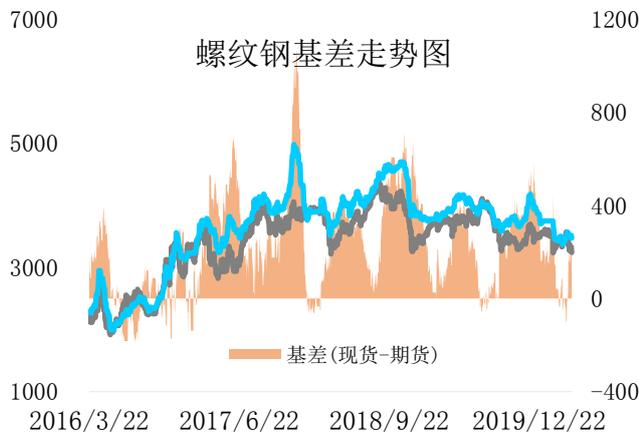


图4: 螺矿主力合约比

单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

图6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨

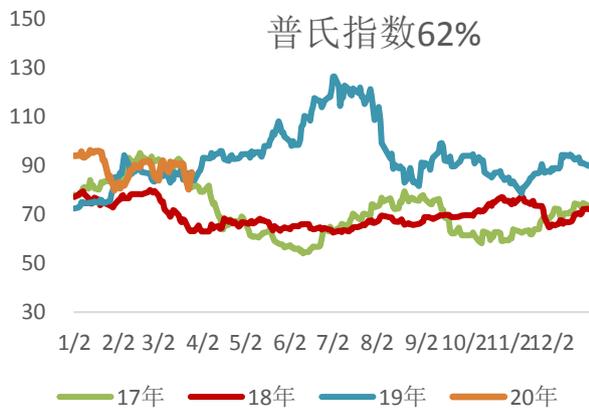


资料来源：新世纪期货、wind



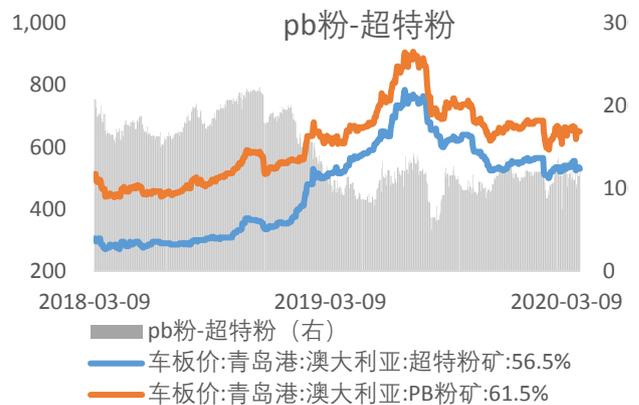
资料来源：新世纪期货、wind

图 7：铁矿普氏指数 单位：美元



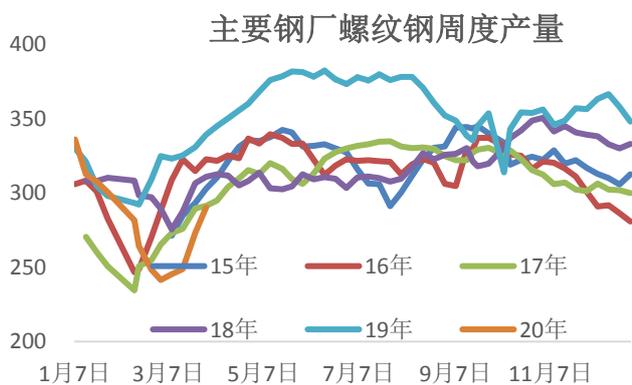
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

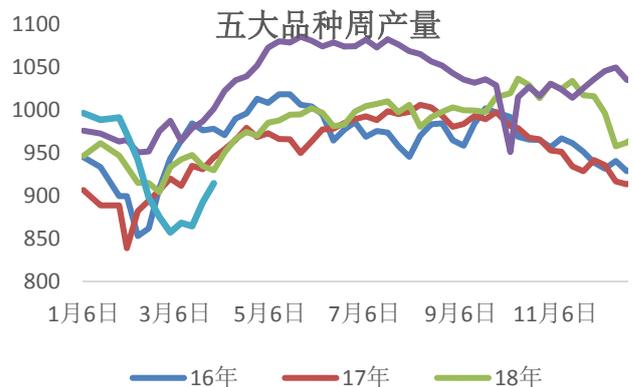
图 9：主要钢厂螺纹钢周度产量 单位：元/



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

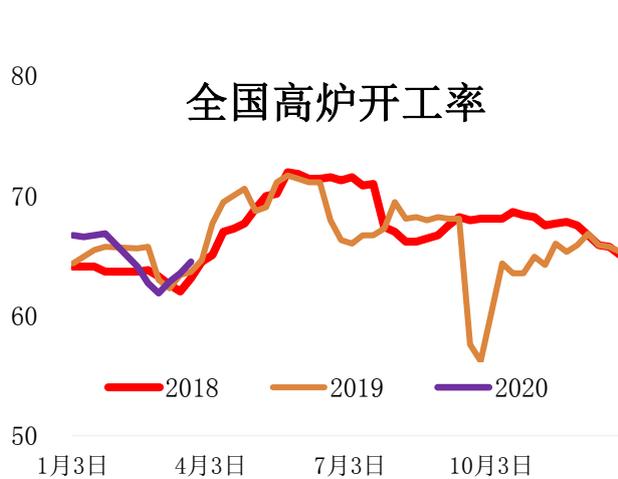
图 11：全国高炉开工率

图 10：五大钢材周度产量 单位：元/吨



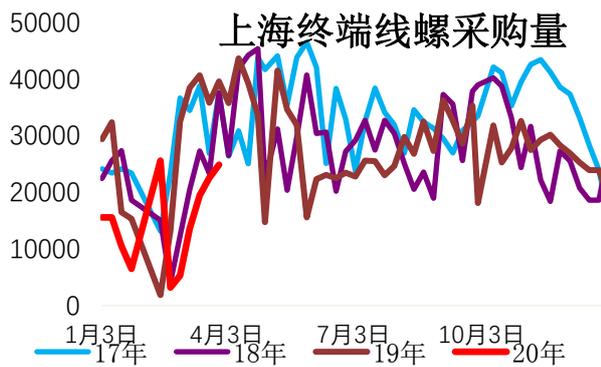
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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



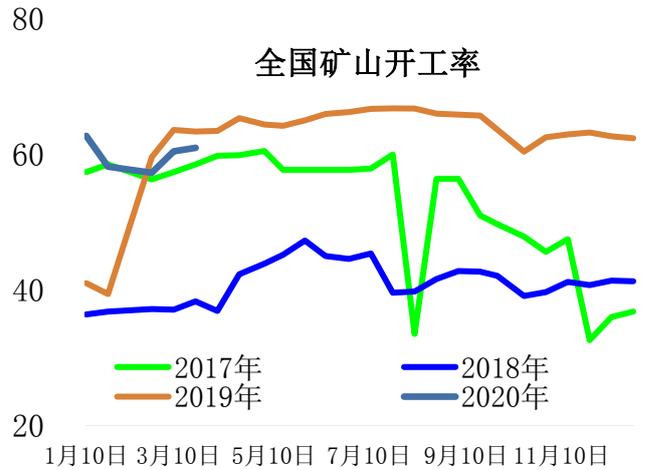
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



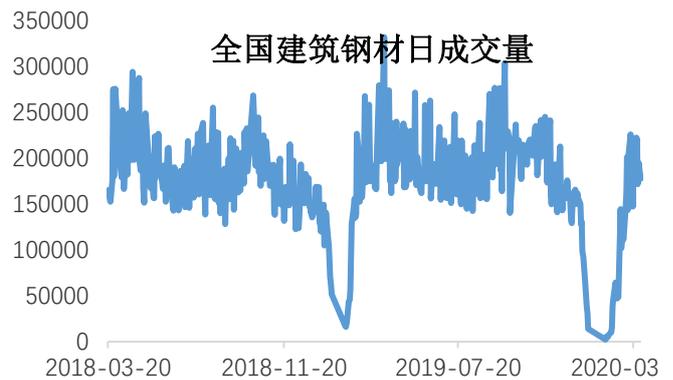
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



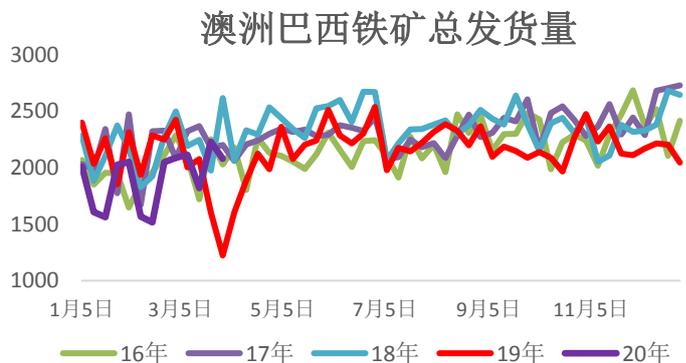
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 14：全国建筑钢材日成交量 单位：元/吨



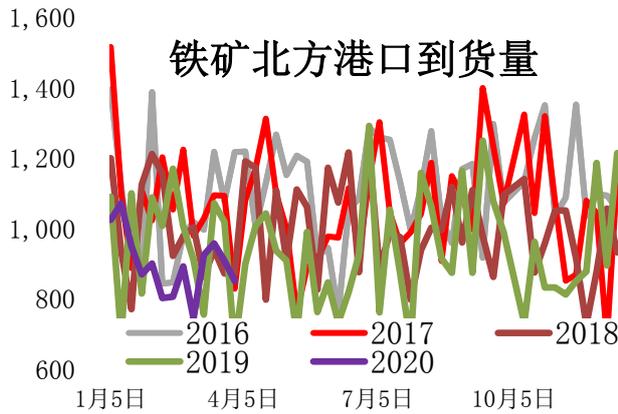
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



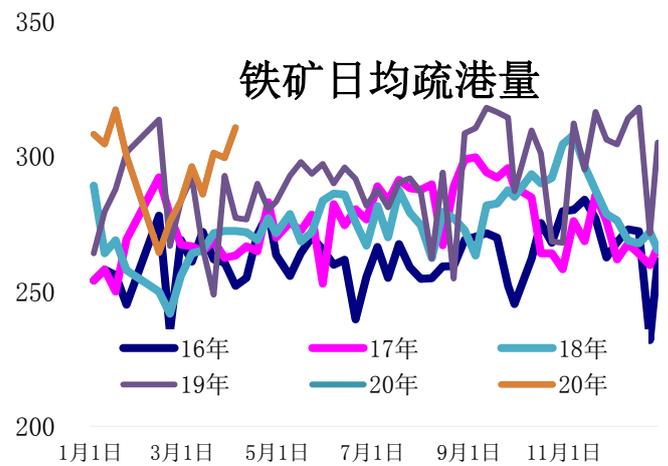
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



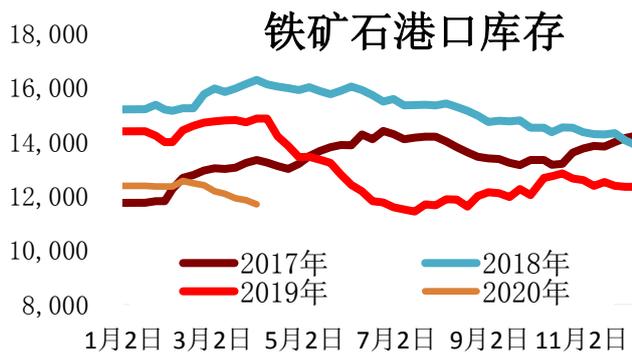
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



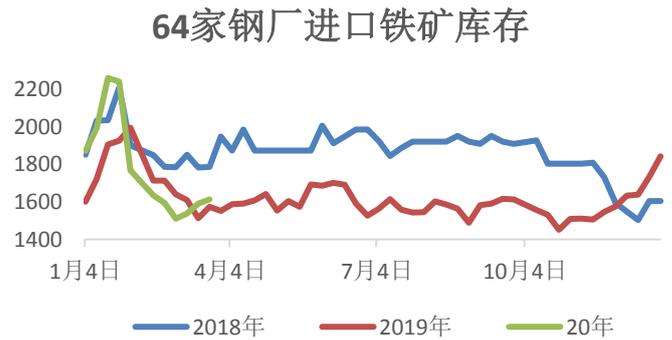
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



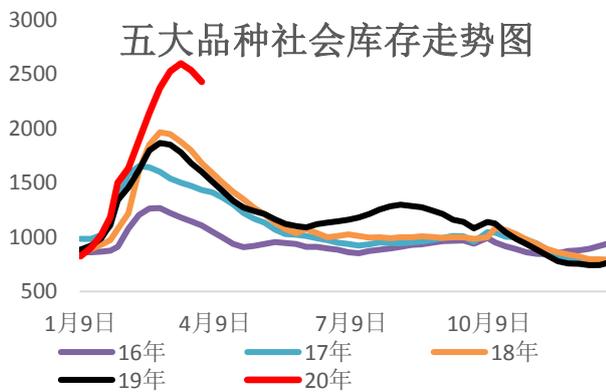
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨

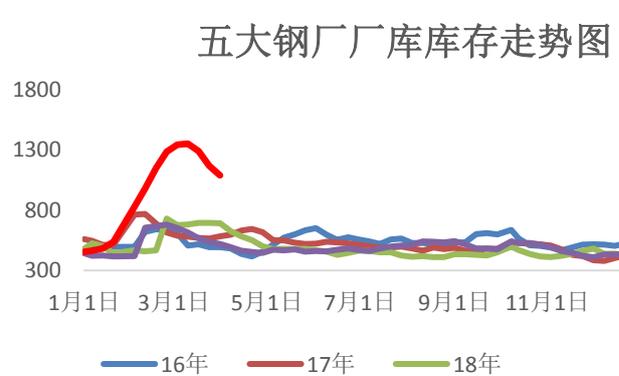


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 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



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨

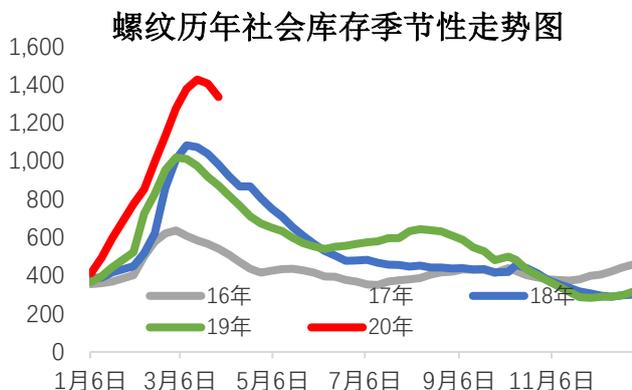


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

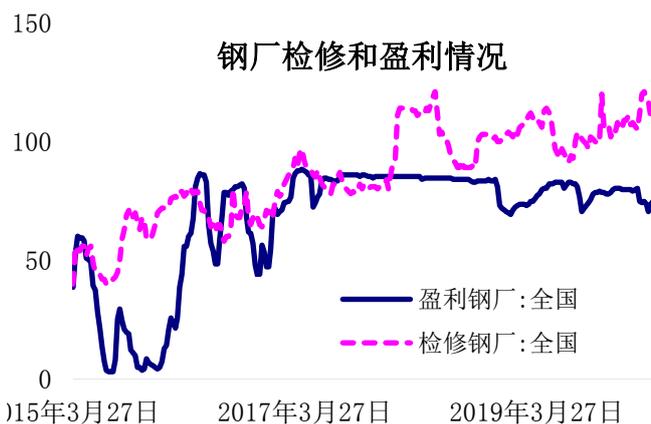


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨



图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨

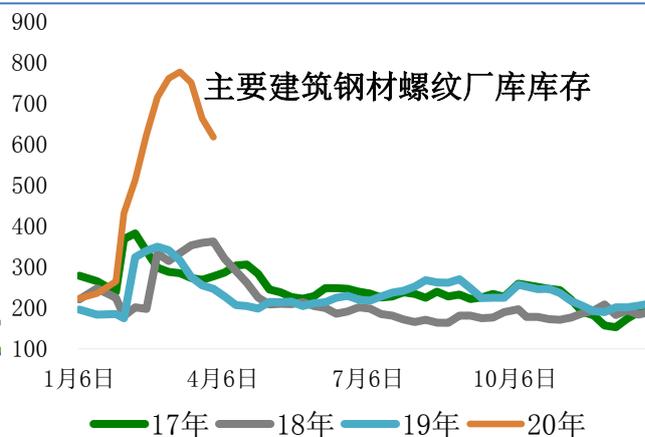


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

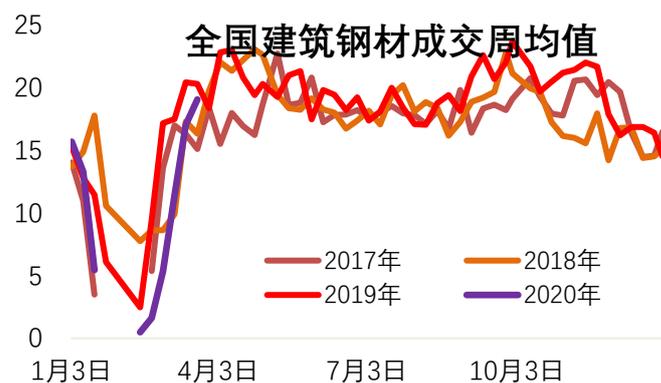
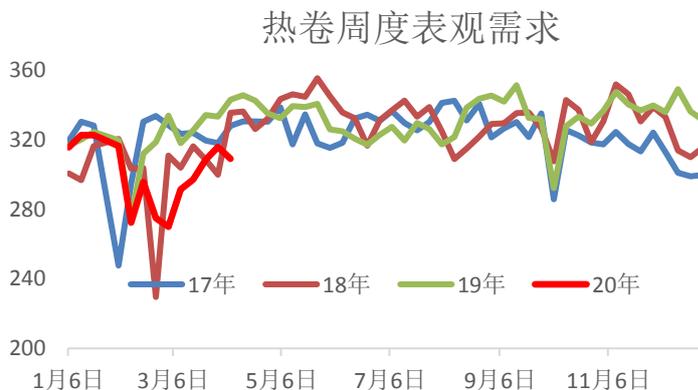


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



免责声明

本报告的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中来源可靠性，但对这些信息的准确性和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，报告中的信息或意见以及所载的数据、工具及材料并不构成您所进行的期货交易买卖的绝对出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与新世纪期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表新世纪期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。另外，本报告所载信息、意见及分析论断只是反映新世纪期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为新世纪期货研究院（投资咨询部），且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新世纪期货研究院（投资咨询部）

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>