

黑色金属每日观察——需求坚挺，螺纹反弹尚未结束

观点逻辑

品种	逻辑	展望	操作建议
螺纹	国内宏观政策支撑，地产、汽车销售纷纷回暖，上周表需有所回落，后续需求静待两会“大礼包”配合。近期整体供给回升，螺纹钢开工率和产能利用率继续回升，利润驱动生产，钢厂主动减产概率较小。两会前后，唐山产量受影响概率较大，具体需看天气情况和限产政策。上周库存延续下降，降速略有放缓，钢材高库存很大可能成为全年的常态。整体来看，钢铁行业短时间内依然保持高供给，高库存，高需求“三高”态势，5月随着需求好转，钢价有一定攀升空间，两会前维稳为主。	上涨	回调接多
铁矿	上周澳洲巴西铁矿发运总量 2263.8 万吨，环比上期减少 35.1 万吨，澳洲环比减少 113.6 万吨，巴西环比增加 78.5 万吨。随着巴西天气好转以及两周前澳洲发运的持续冲量，预计节后中国铁矿石到港量环比将有所增加，上周北方港口到港量 999.4 万吨，增加 144.9 万吨。远月铁矿石价格存在着一定的压力。日均疏港量 309.58 降 6.85 万吨，有所回落但依然是高位。全国 45 个港口进口铁矿库存为 1.11036 亿吨，较上周四降 152.86 万吨，海外矿石发货量较前期有所回升，原本预计随着海外钢厂停产，转运至国内的铁矿使得库存回升，由于需求火爆，所以并没导致库存增加。目前来看，供需双增，需求占优，铁矿反弹为主。	反弹	观望

二、图表区

一、螺矿板块价差结构跟踪

图 1：螺纹钢南北价差

单位：元/吨

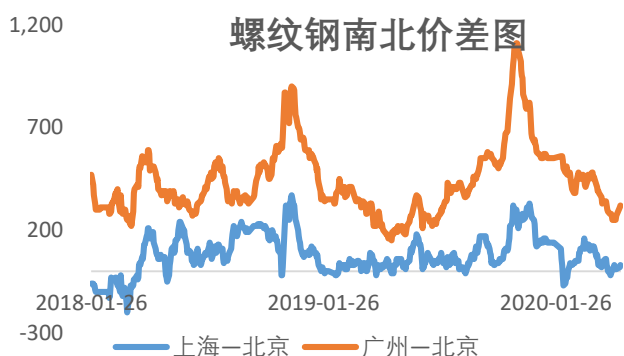


图 2：螺纹钢期价

单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

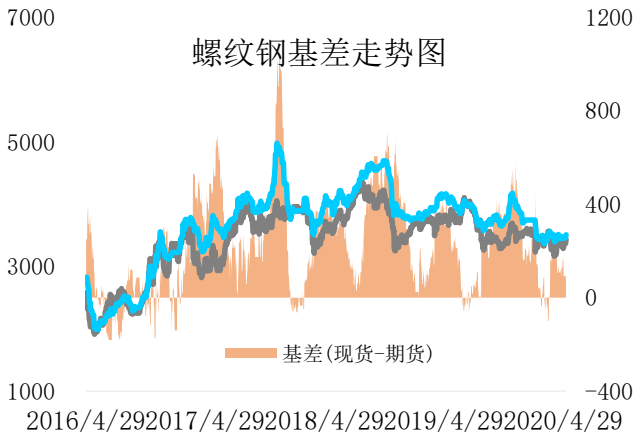
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 3：螺纹钢主力基差

单位：元/吨

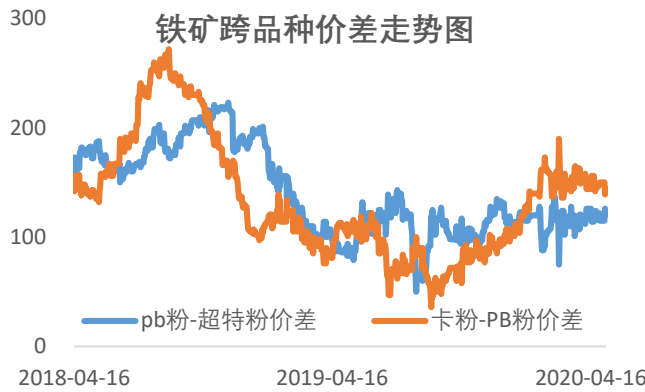
图 4：螺矿主力合约比

单位：元/吨



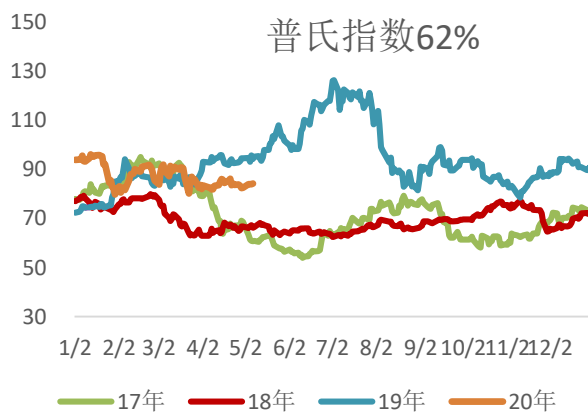
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差 单位: 元/湿吨

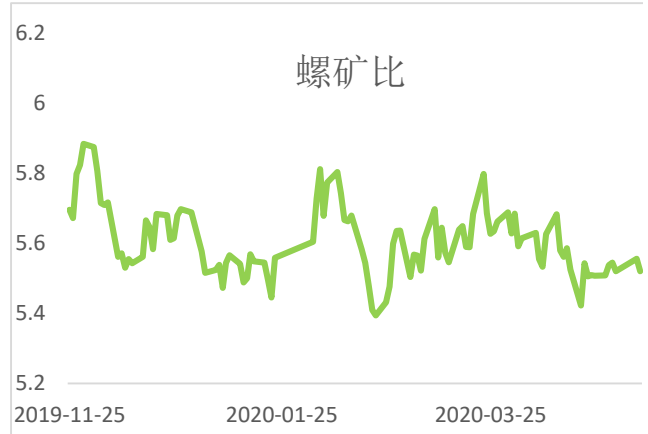


资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元

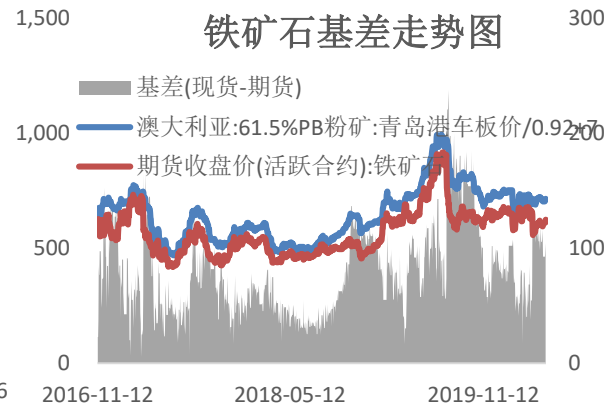


资料来源: 新世纪期货、wind 资讯



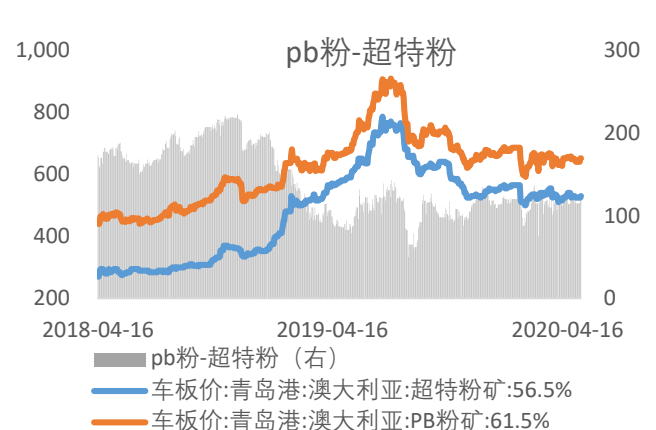
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 6: 铁矿石主力基差 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind

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

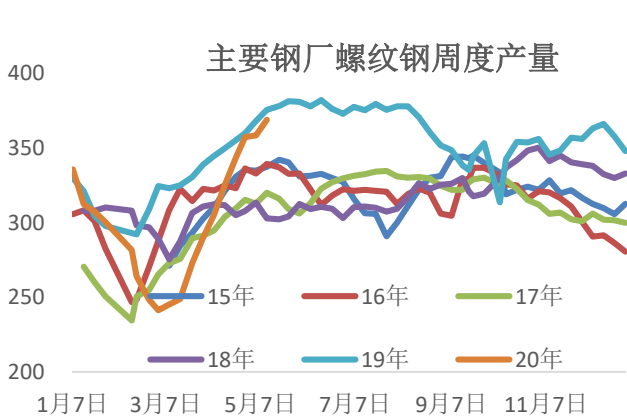
二、螺矿板块基本面跟踪

图 9: 主要钢厂螺纹钢周度产量

单位: 元/

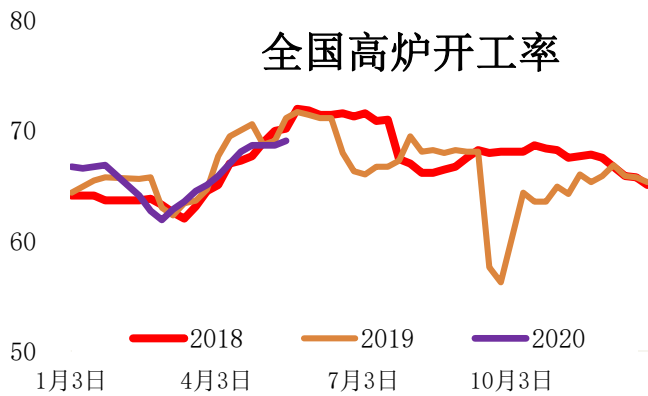
图 10: 钢厂检修和盈利情况

单位: %



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

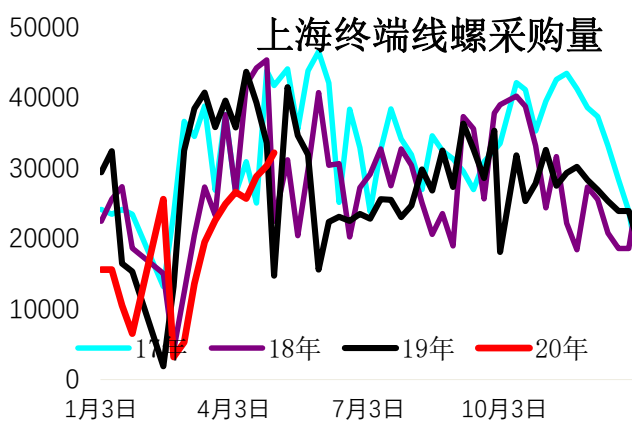
图 11: 全国高炉开工率



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量

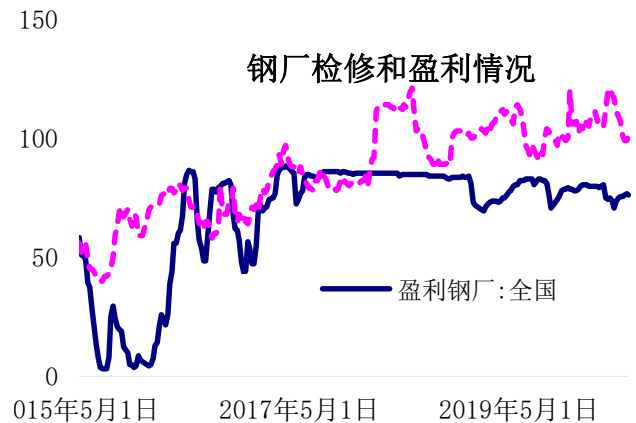
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

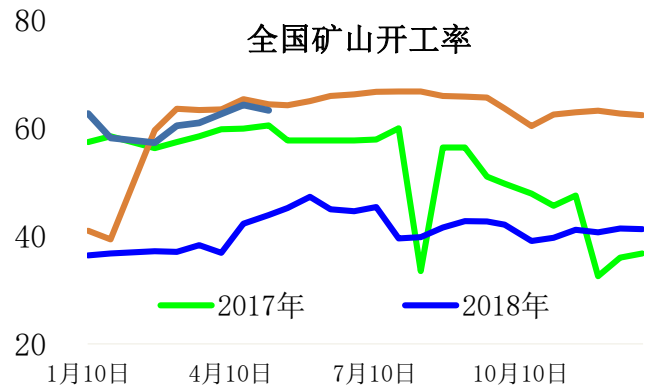
图 15: 铁矿进口贸易利润

单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

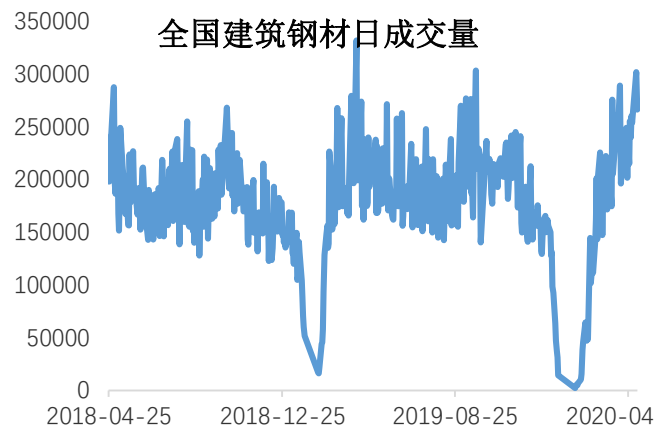
图 12: 全国矿山开工率



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 14: 全国建筑钢材日成交量

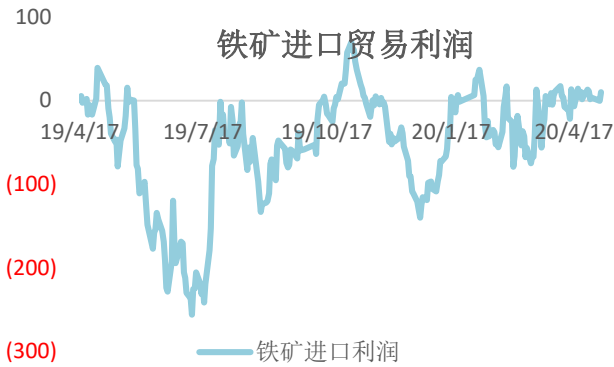
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

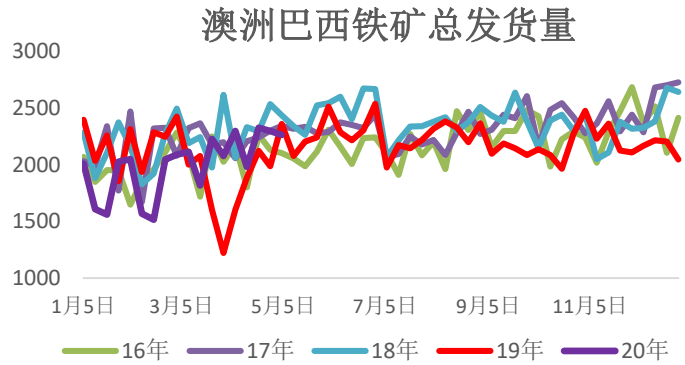
图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量

单位: 元/吨



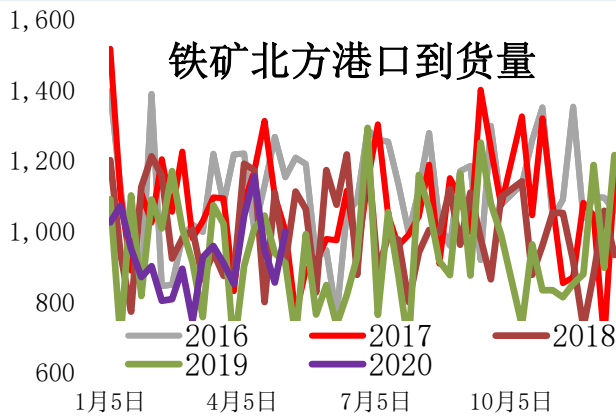
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



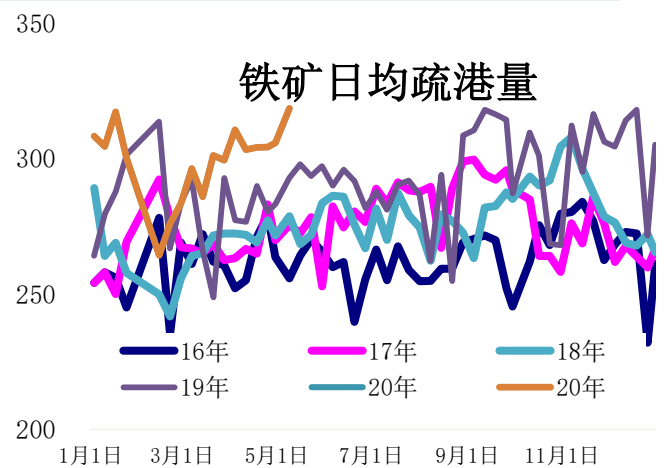
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位：元/吨



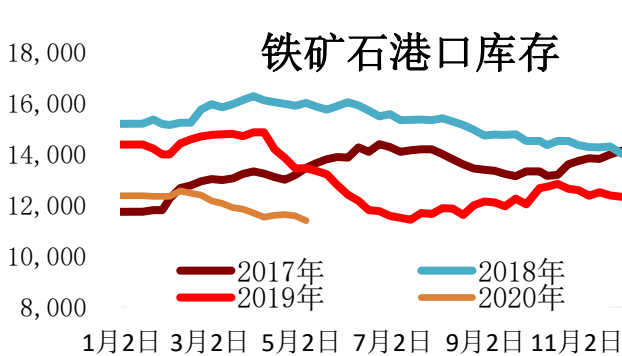
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位：元/吨



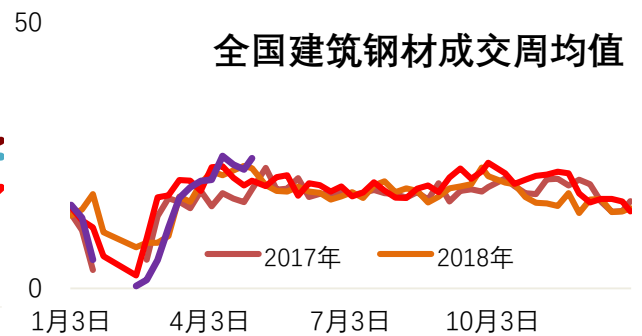
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20: 全国建筑钢材成交周均值 单位：万吨



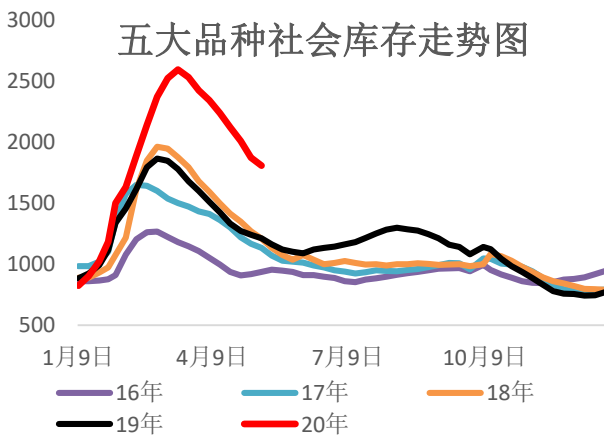
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 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

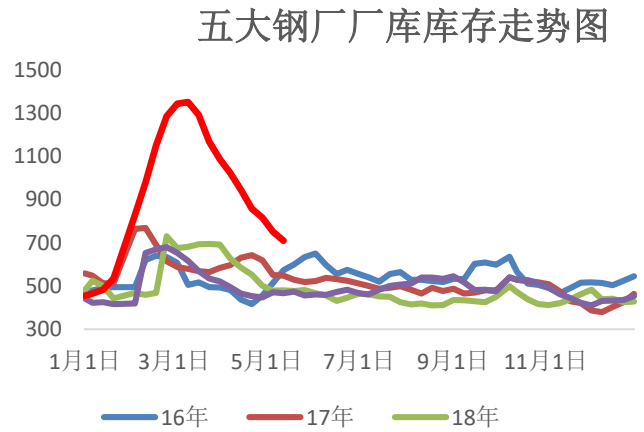
图 22: 五大钢材钢厂厂库 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存

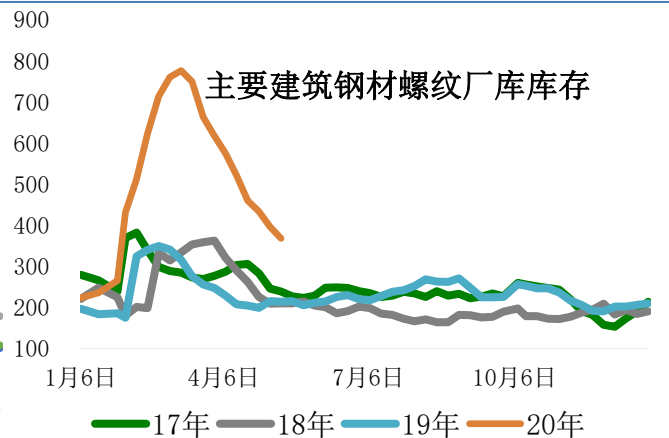
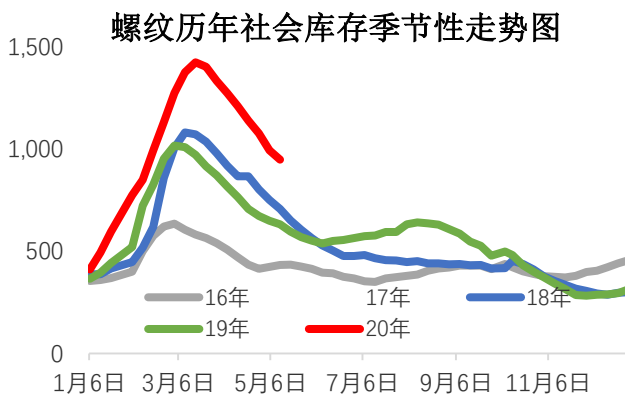
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：钢厂厂库

单位：元/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>