

黑色金属每日观察——限产叠加宏观氛围，黑色大幅拉涨

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	唐山钢厂限产加严，上周螺纹产量小幅回升至 400.75 万吨，达到历史高位，后期或有所回落。需求受雨季影响明显回落，但由于尚有成本支撑，叠加资金宽松和雨季后需求恢复的预期，盘面情绪较好。上周螺纹钢社库增 29.41 万吨至 797.3 万吨，厂库增 22.82 万吨至 343.6 万吨，钢厂出库放缓。钢材供给短期仍会在高位维持一段时间，但产量增量边际递减，需求恢复前资金状态依然宽松，受股市大涨和资金面宽松影响，以及供给顶需求底预期，市场有望走一波乐观预期行情。	偏多
铁矿	受新一批超万亿专项债额度下达以及股市大涨影响，铁矿石领涨。国内矿山的逐渐复产，内矿供应有所增加至 43.13 万吨/天。北方六港到港总量为 1245.3 万吨，环比减少 14.7 万吨，到港量高位。港船舶数仍然比较高，压港问题仍在。外矿发运量近期整体呈回升态势，国内到港量也有所增加。日均疏港量 315.38 降 4.2，处于高位。全国进口铁矿石库存总量 10808.75 万吨，环比增 27.65 万吨。受宏观情绪带动，以及终端需求韧性叠加库存绝对值处于历史低位，对价格形成底部支撑，铁矿大幅反弹，走势明显转向。	偏多

一、数据中心

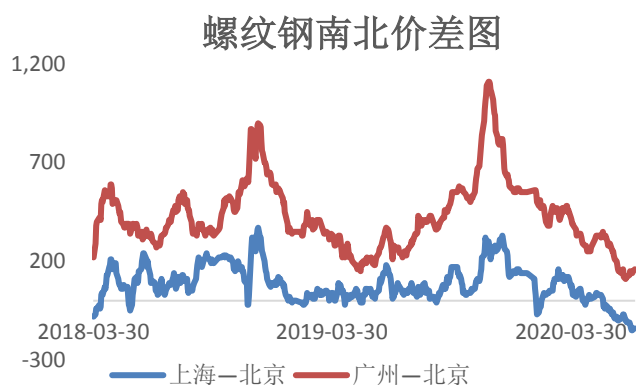
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	3610	30	50	上海—北京	-130	10	20
广州—北京	190	10	50	5—10 价差	-340	-84	-92
10 月基差	-92	-54	-86	5 月基差	248	30	11
建材成交量	260507.00	5373	64213	主力卷螺差	-97	-84	-110
盘面利润	279.52	15.42	25.44	长流程利润	211.50	16.46	-12.32
短流程利润	-400	0	-20	主力螺矿比	4.74	-0.08	-0.05
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	873.30	11.96	30.43	PB 粉—超特粉	120	3	-13
卡粉—PB 粉	160	-3	8	邯邢粉—PB 粉	108	-11	-49
9-1 价差	70.00	-1.00	-4.50	9 月基差	85.30	-9.04	-15.57
1 月基差	192.80	6.96	13.61	普氏指数	106.90	3.45	6.15
进口利润	-16.36	-9.21	-24.97	新加坡掉期	676.74	6.53	-14.98

数据来源: wind、mysteel

二、图表区

图 1：螺纹钢南北价差

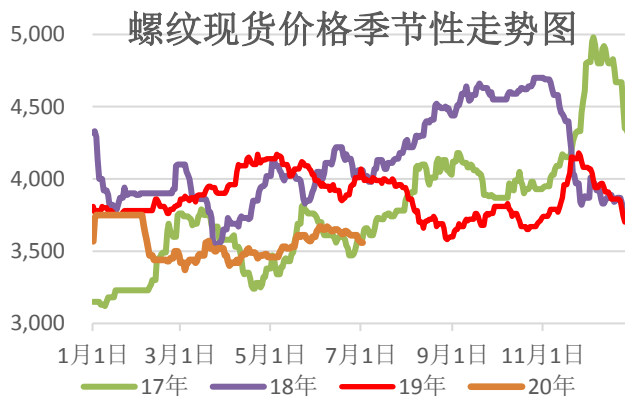
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 2：螺纹钢现货价格

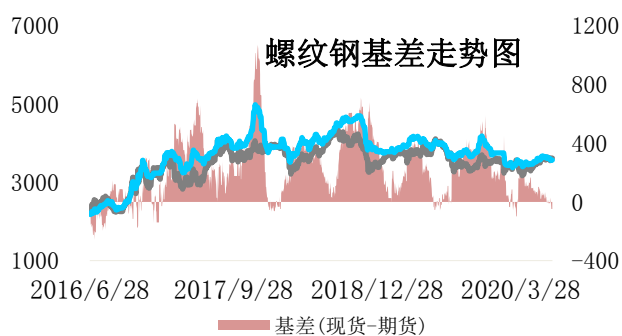
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 3：螺纹钢主力基差

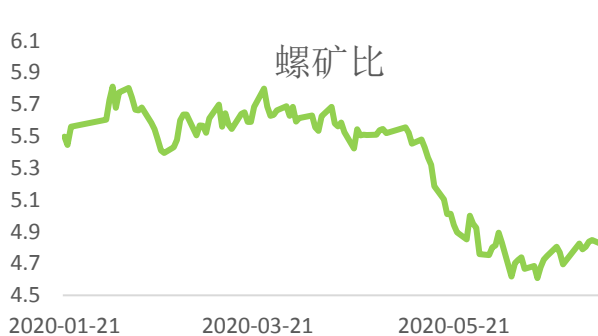
单位：元/吨



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

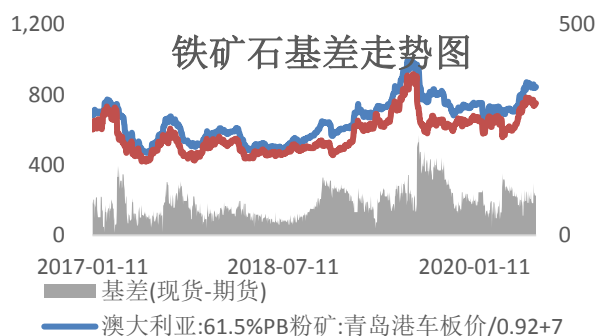
单位：元/湿吨



资料来源：新世纪期货、wind

图 6：铁矿石主力基差

单位：元/吨



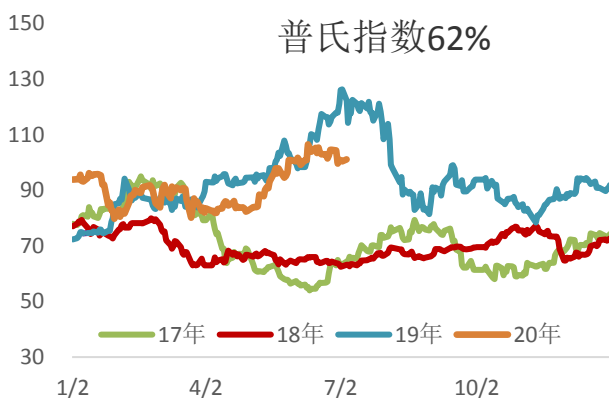
资料来源：新世纪期货、wind

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

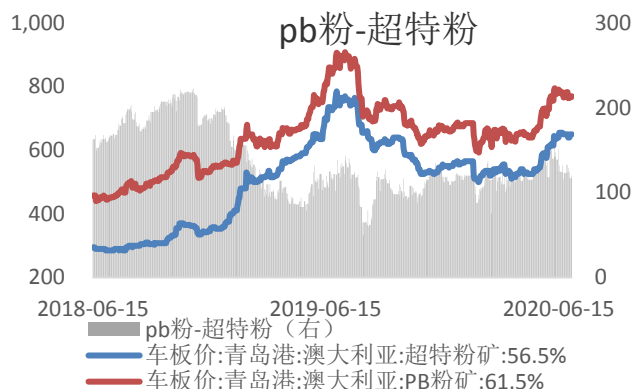
单位：元/吨



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

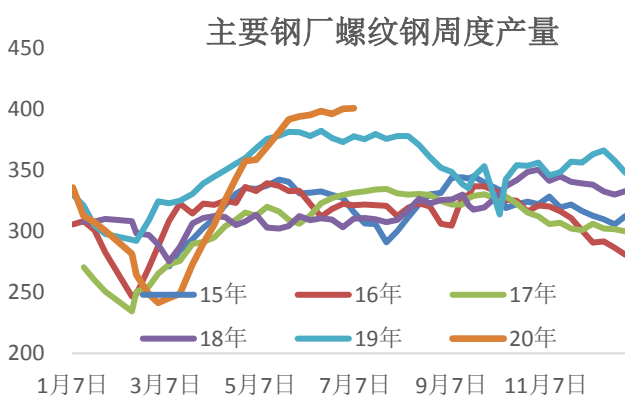
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

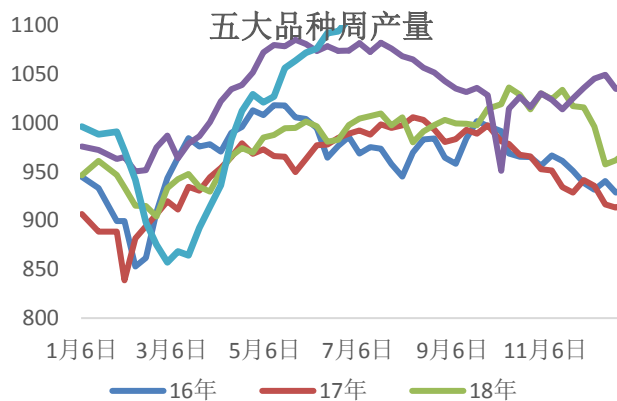
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



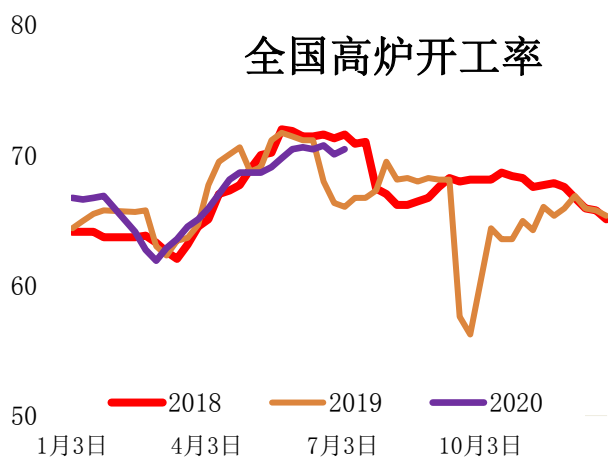
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

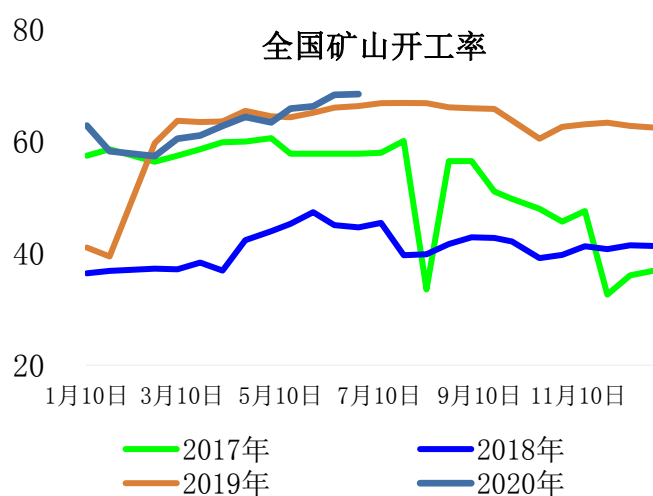
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

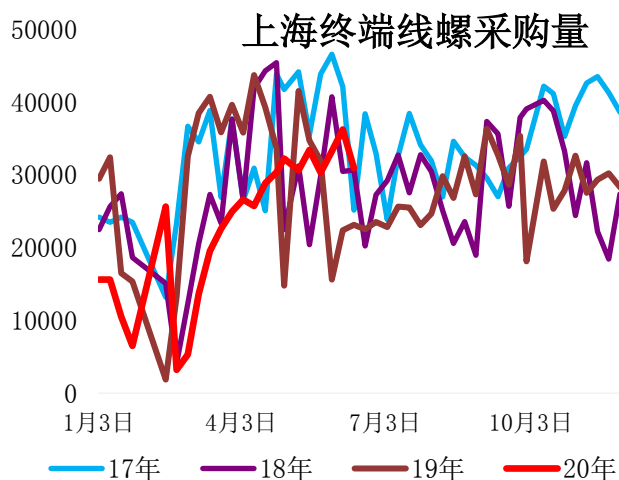
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

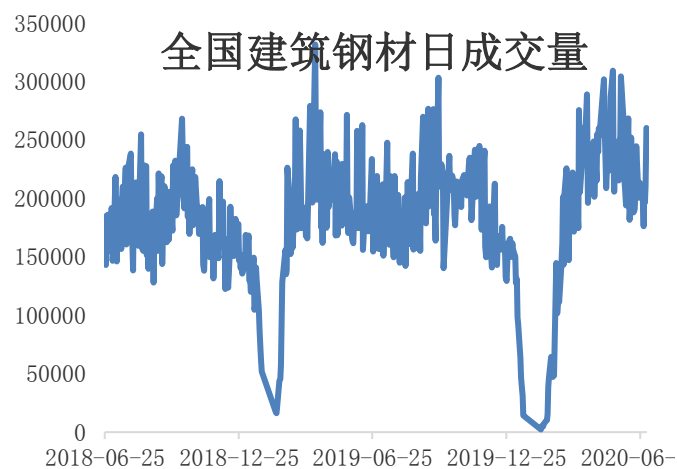
图 14：全国建筑钢材日成交量

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



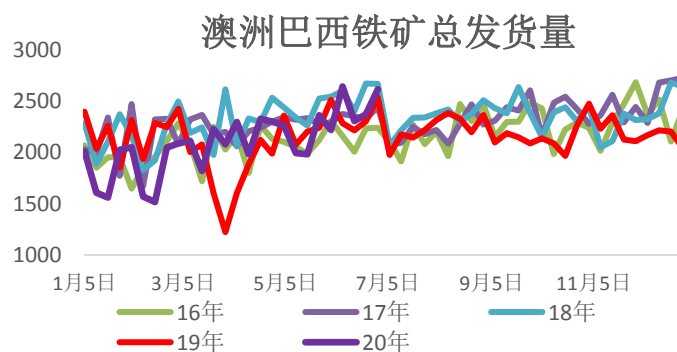
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



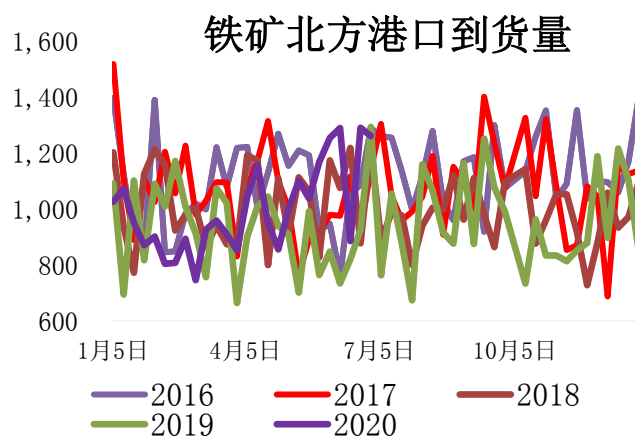
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



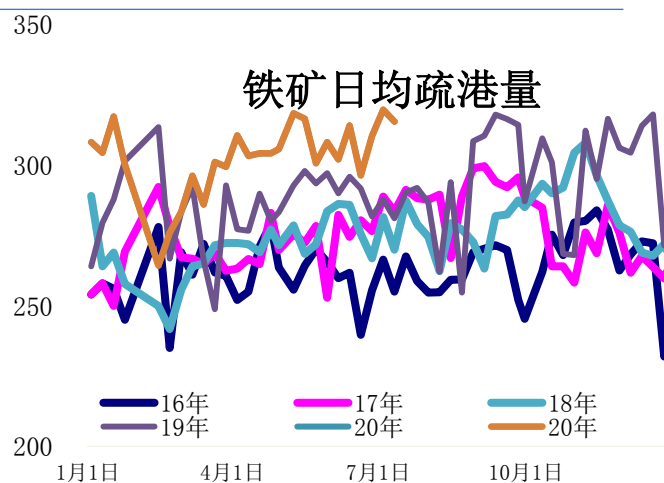
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位：元/吨



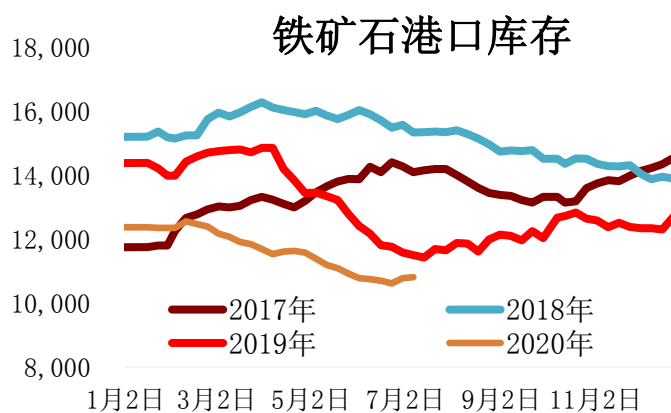
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位：元/吨



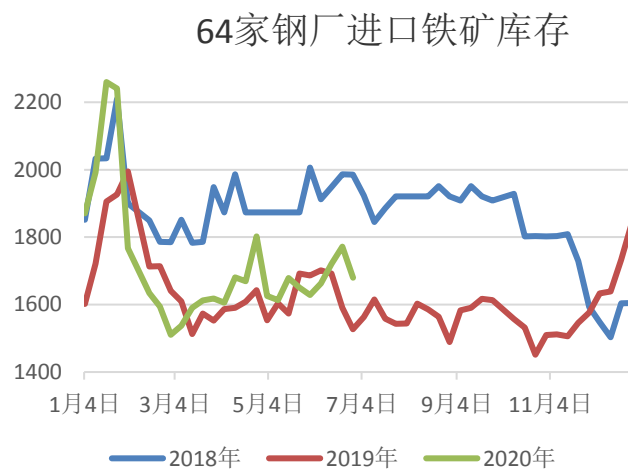
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



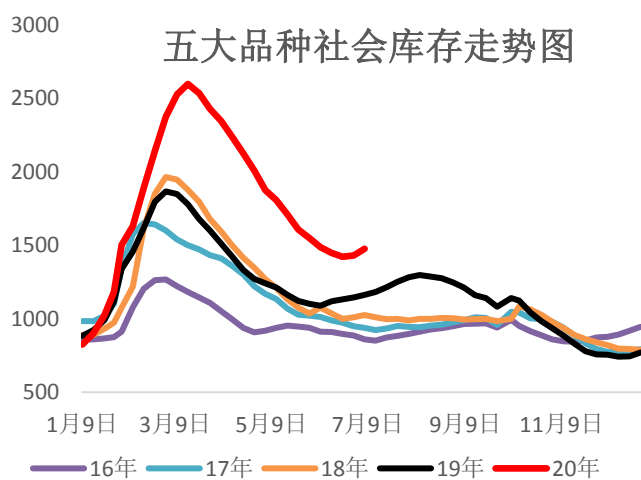
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨



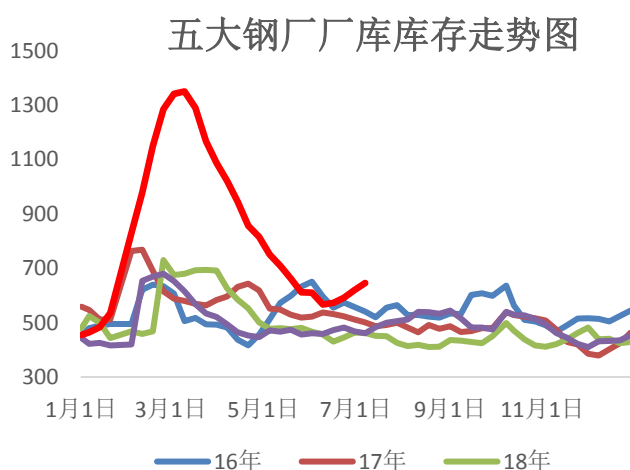
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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：；螺纹厂库 单位：元/吨

螺纹历年社会库存季节性
走势图

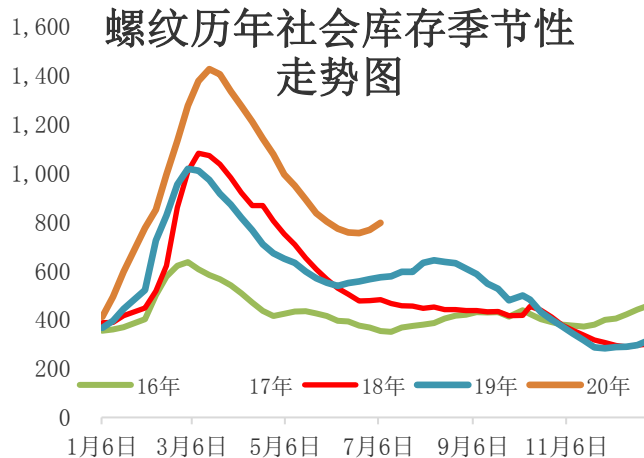


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

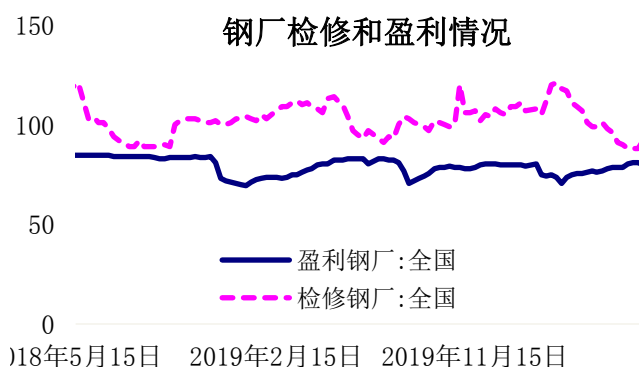
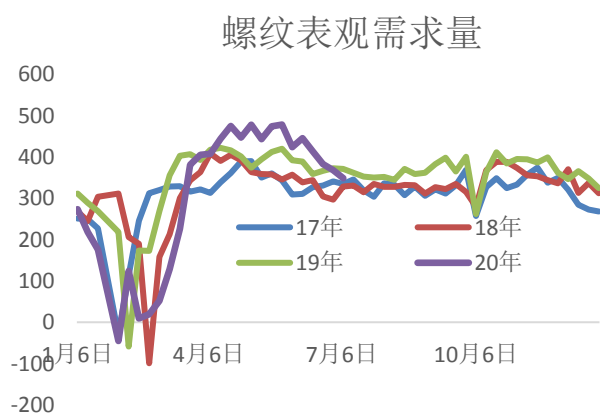


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨



主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库
库存

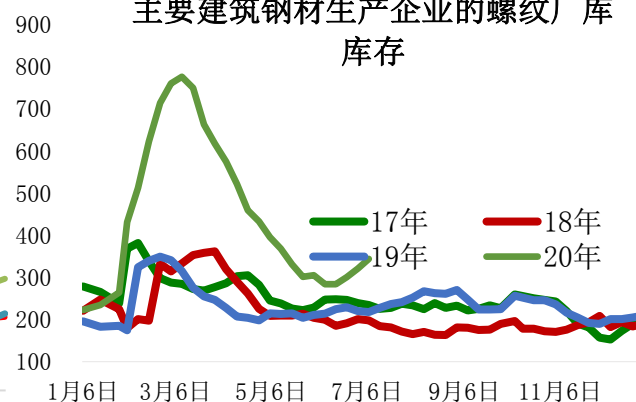


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

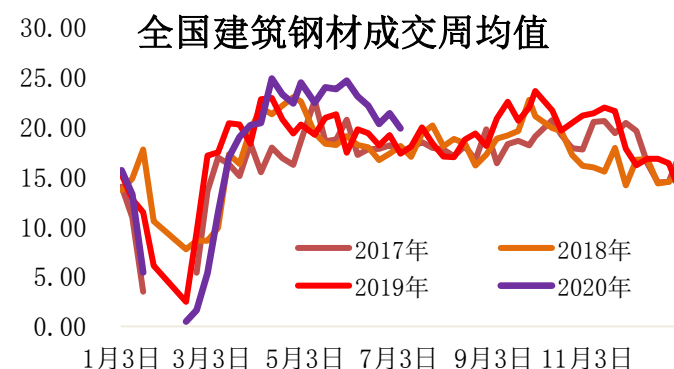
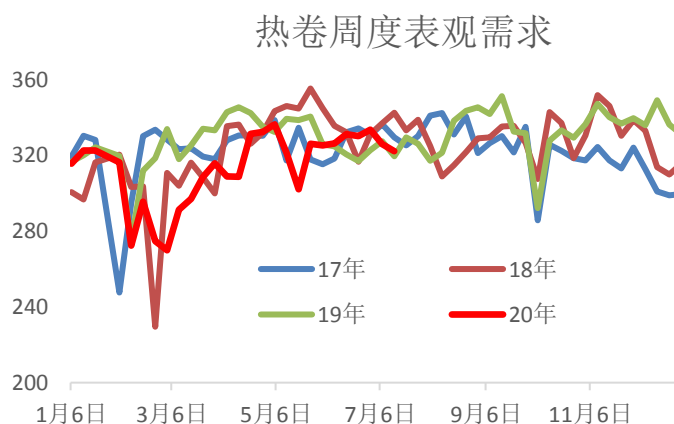


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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，无需提前通知。

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>