

黑色金属每日观察——地产基建向好，黑色集体走强

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹钢	在宏观和需求预期支撑下，螺纹盘面价格继续回升，期货升水持续扩大，后续需要现货驱动。供给方面，随着卷螺利润差进一步扩大，长流程螺纹产量有逐步收缩预期；唐山空气质量不佳，环保加码，螺纹产量小幅回落，产量收缩有利于供需格局改善，支撑钢价。需求方面，受长江流域降水影响，螺纹表观消费放缓。但从6月地产数据来看，当期地产端实际需求尚可，下半年用钢强度仍有保障，需求预期继续支撑产业链偏强逻辑。库存方面，螺纹总库存累积速度明显放缓，库存结构也有所改善，厂库向社库转移，反映补库仍在继续进行，库存压力缓解。螺纹当前仍然受到预期驱动，操作上建议，前期多单不跌破3680持有。	偏多
铁矿	在基本面和资金面的共同推动下，铁矿大幅拉涨，成为商品市场中最亮眼的品种之一。供应上，铁矿供应端恢复，四大矿山发运符合季节性预期，目前到港暴增，根据发运量推算，到港量数据后期将小幅回落，但仍保持高位震荡。需求方面，日均铁水产出量小幅回落，预计仍难以明显下滑，预计后续疏港量将保持高位震荡，从而支撑铁矿需求。全国45个港口进口铁矿库存最近4周均出现了小幅的回升，有一定累库迹象，且压港船舶数增加较多。铁矿供需偏紧格局有所缓解，但由于总库存尚处于低位，对铁矿形成支撑，后续仍须关注成材需求恢复情况。	偏多

一、数据中心

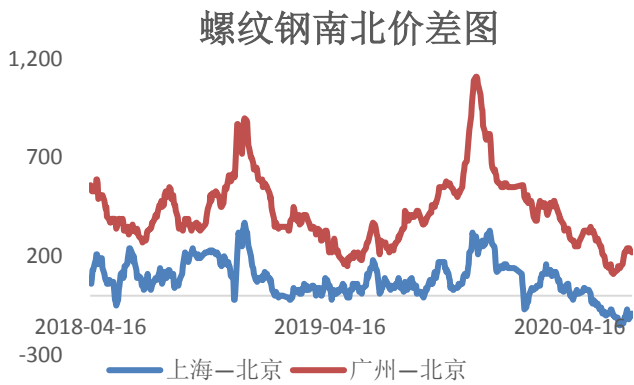
螺纹钢							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	3680	40	40	上海—北京	-60	30	50
广州—北京	260	40	20	5—10价差	-263	0	-20
10月基差	-102	40	40	5月基差	-102	40	-16
建材成交量	224155.00	-26789	38325	主力卷螺差	20	0	-12
盘面利润	244.40	19.80	25.20	长流程利润	138.35	-13.84	35.55
短流程利润	-380	10	40	主力螺矿比	4.49	4.48	0.02
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港PB粉	916.78	-2.17	-7.61	PB粉—超特粉	152	-2	8
卡粉—PB粉	131	-3	-23	邯邢粉—PB粉	136	42	27
9-1价差	77.00	-6.50	-10.50	9月基差	101.96	0.00	16.07
1月基差	176.78	0.33	-3.93	普氏指数	109.50	-0.95	-2.35
进口利润	23.90	11.89	23.15	新加坡掉期	726.73	-6.52	40.58

数据来源: wind、mysteel

二、 图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

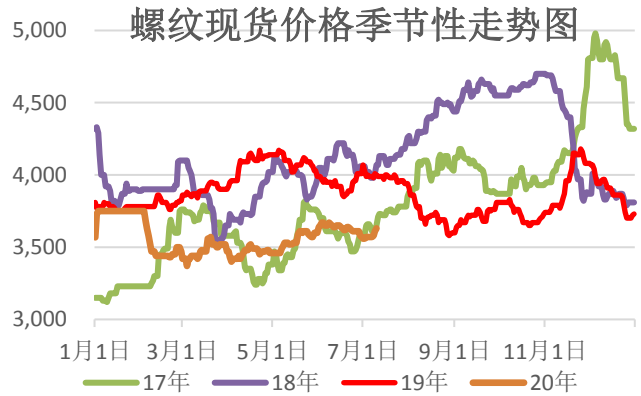
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

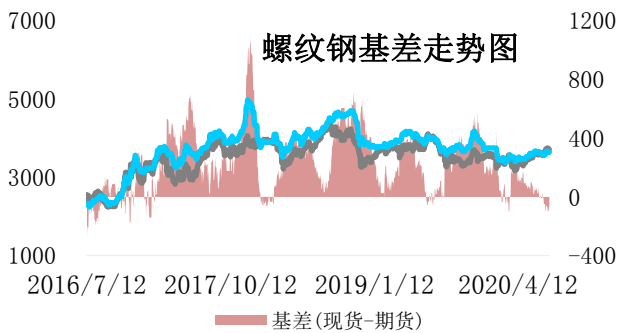
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 3: 螺纹钢主力基差

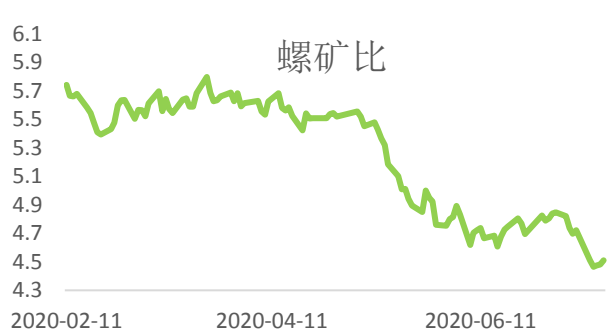
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比

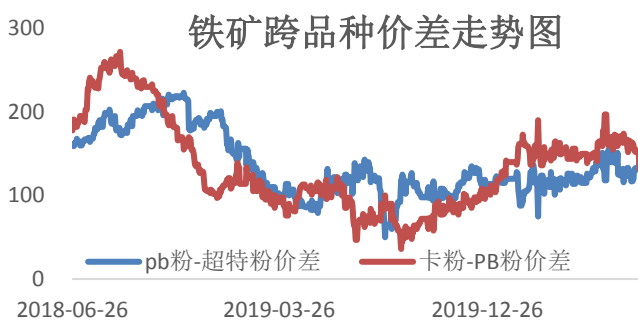
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

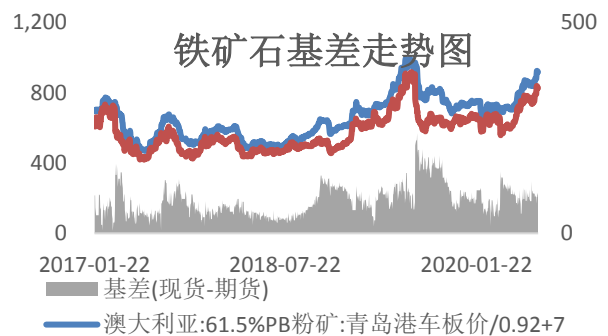
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



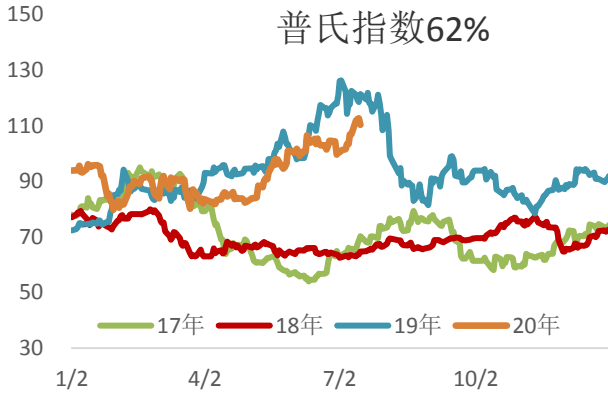
资料来源: 新世纪期货、wind

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

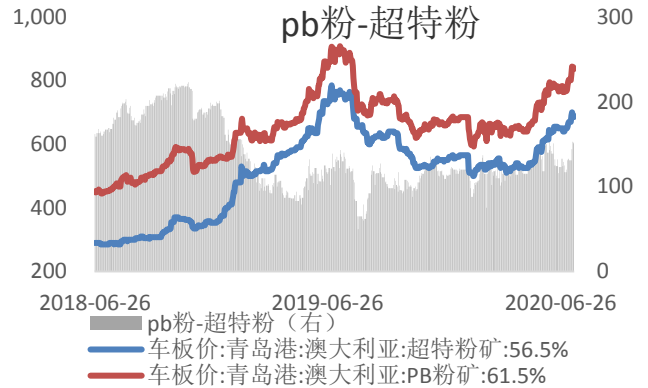
单位: 元/吨



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

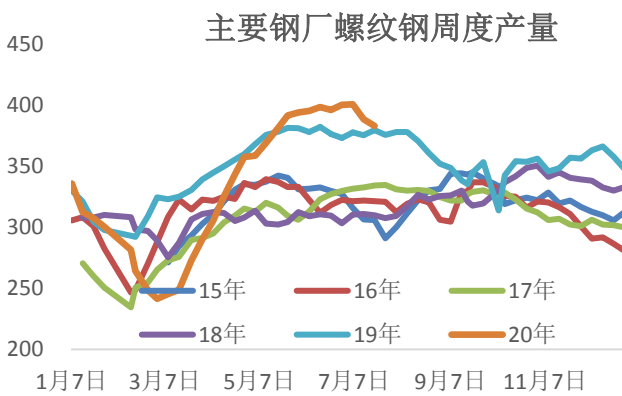
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

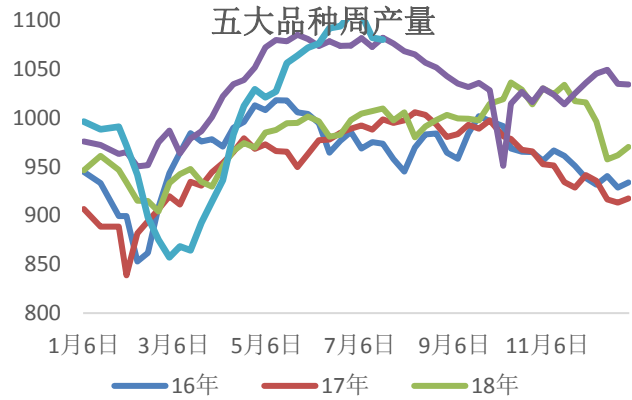
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



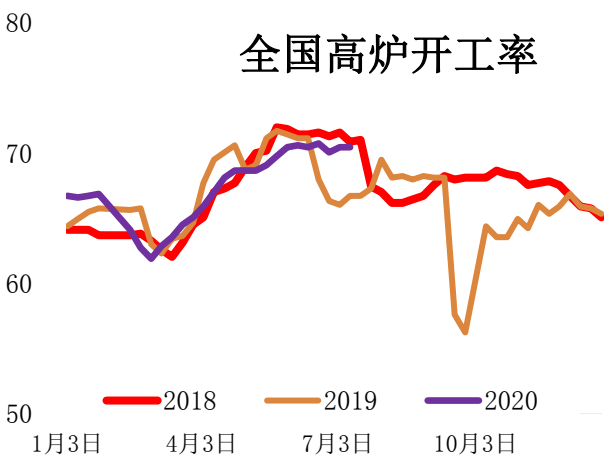
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

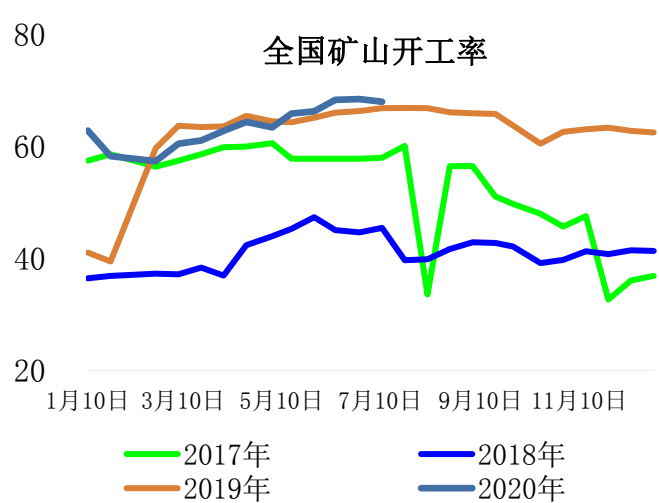
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

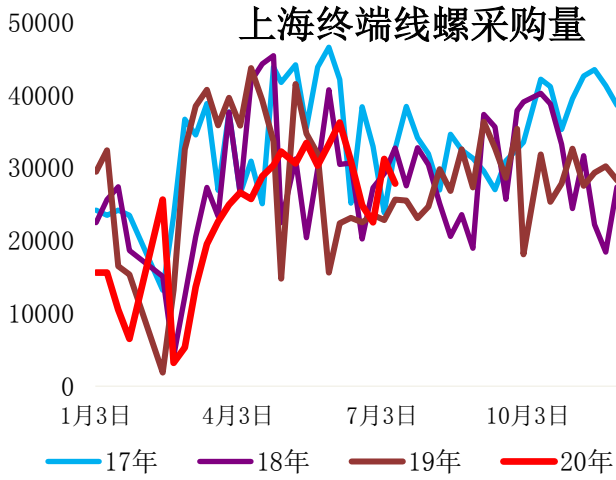
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

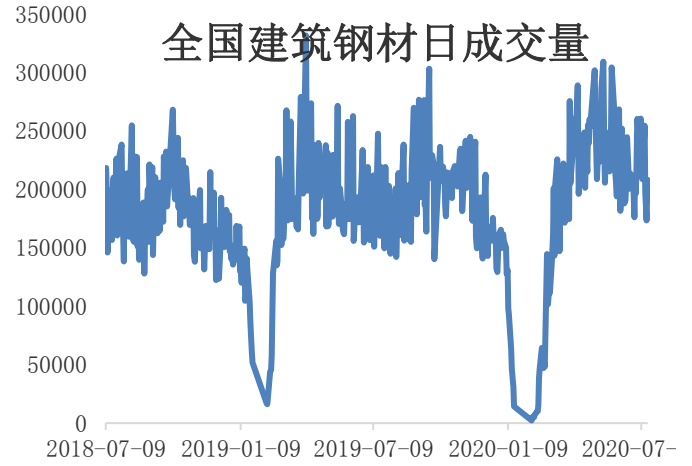
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



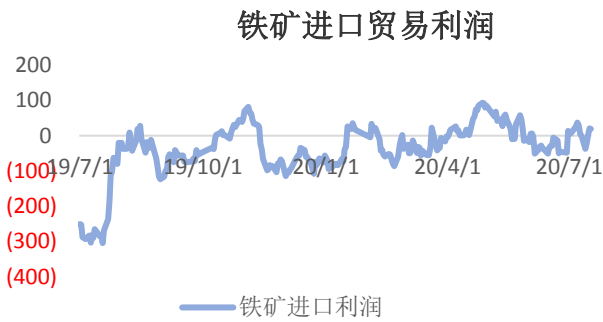
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



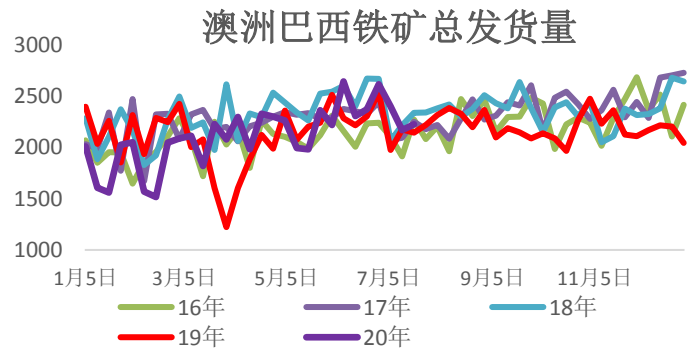
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



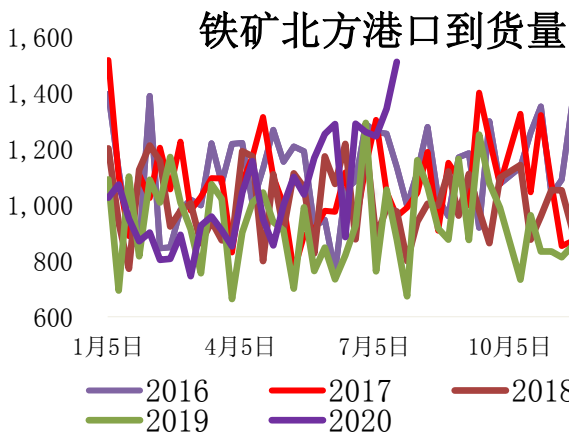
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



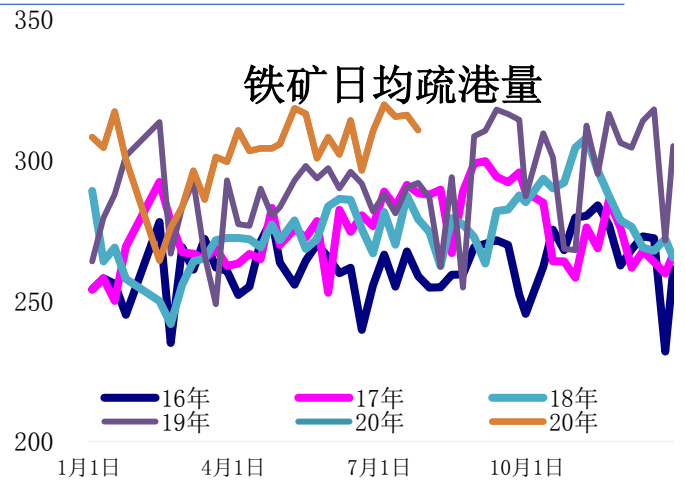
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



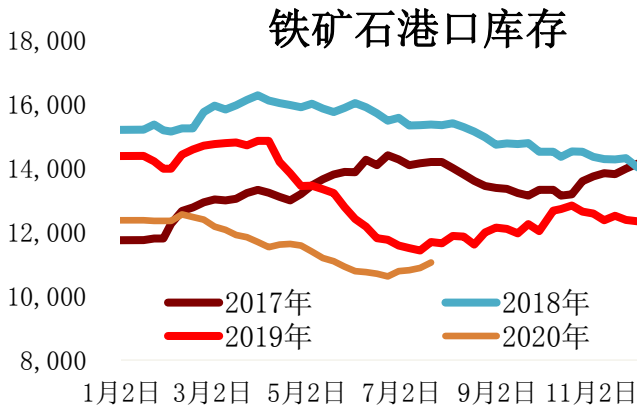
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



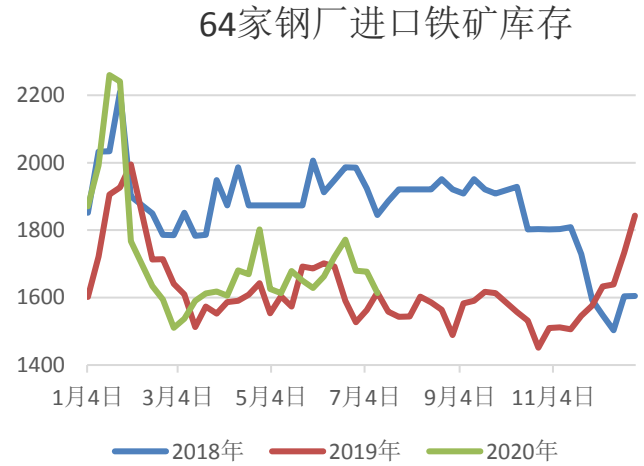
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



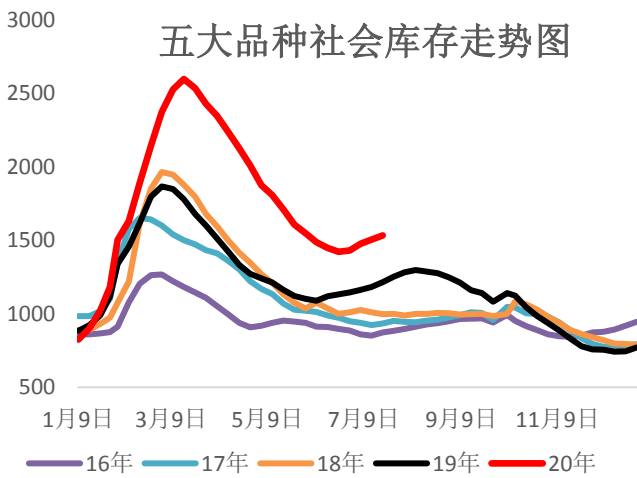
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨



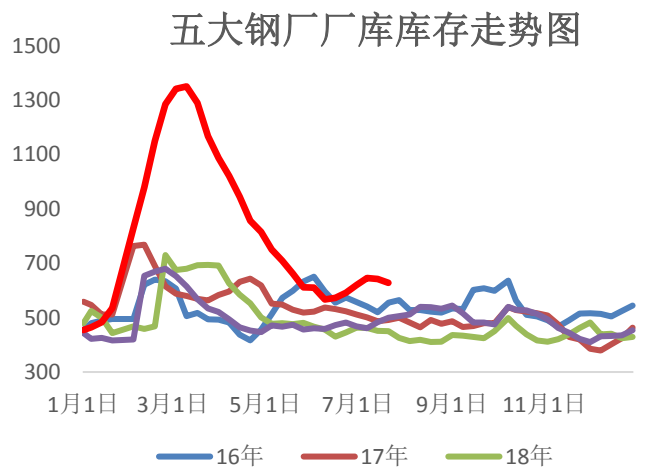
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂钢厂厂库 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

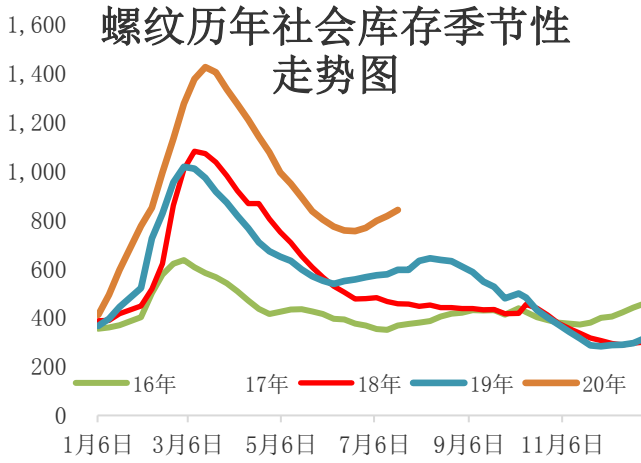


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

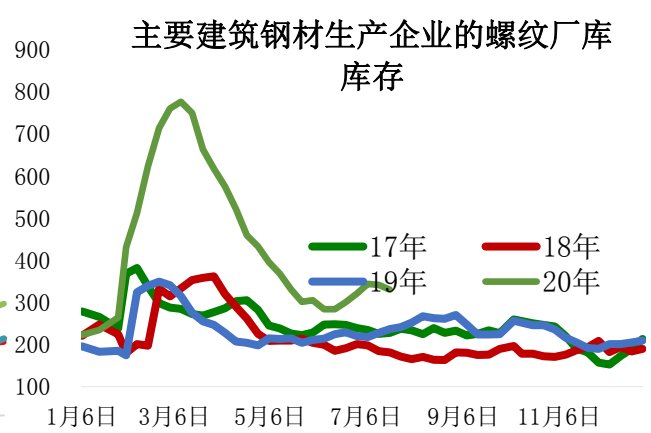


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

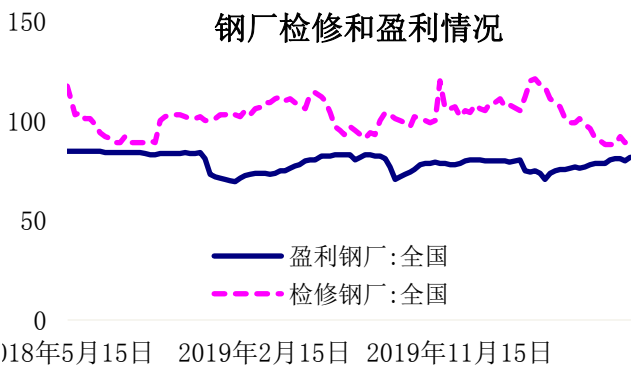


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨

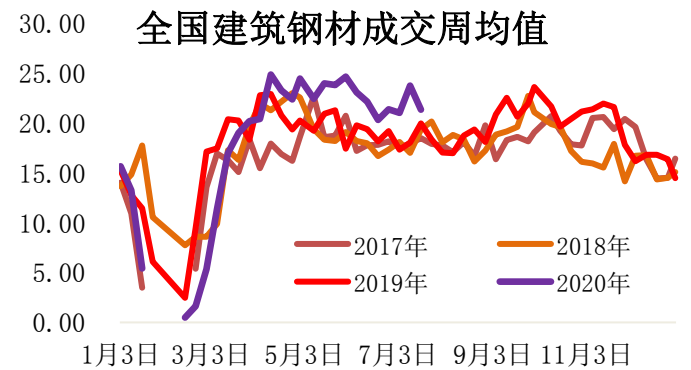
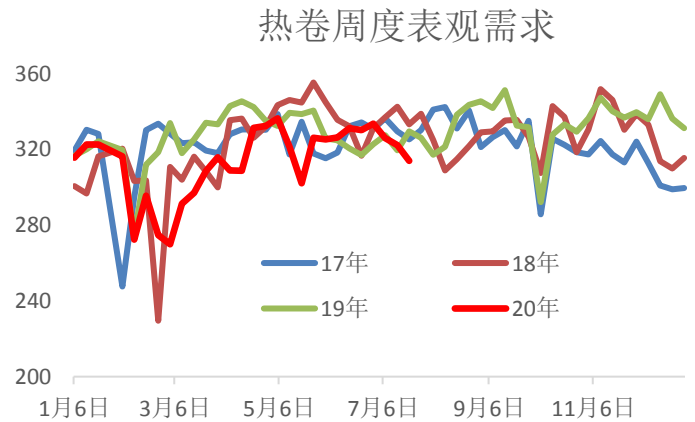
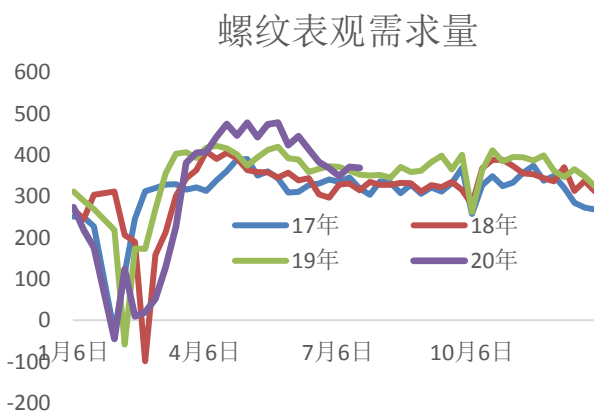


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>