

黑色金属每日观察—— 走需求向好逻辑，钢材集体上涨

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	<p>市场普遍对8月份存在较好的预期，螺纹盘面价格继续回升，后续需要现货驱动。供给方面，上周由于钢厂高炉及电炉开工均出现小幅回升，导致钢材周产量环比增加，钢厂周产量环比增4.76万吨至387.59万吨。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，产量整体已从天花板小幅回落。需求方面，经济向上修复背景下，“平地产和强基建”逻辑不变，后期赶工需求尚乐观，上周螺纹周表观消费量为367.12万吨左右的水平，较7月初有所回升，需求预期继续支撑产业链偏强逻辑。库存方面，上周螺纹钢社库增6.01万吨至860.71万吨，厂库增14.46万吨至357.08万吨，钢厂累库放缓，库存高于往年同期300多万吨。螺纹仍然受到下半年旺季需求的预期驱动，操作上建议，前期多单继续持有。</p>	偏多
铁矿	<p>上周澳洲巴西铁矿发运总量2325.3万吨，环比上期增加99.8万吨，澳洲发货总量1654.4万吨，环比减少9.3万吨，巴西发货总量670.9万吨，环比增加109.1万吨，巴西发运在连续3周下滑后，发运处于历史同期偏低水平，淡水河谷声称暂时并不下调年度产量目标，维持在3.1-3.3亿吨，上周巴西发运情况有所改观。日均疏港量310.87增30.52，继续回到高位，铁矿需求依然强劲，全国45个港口进口铁矿库存为11402.72，较上周增77.59，库存继续累积，现实供需有所走弱。目前PB粉与卡粉价差持续收窄，卡粉性价比凸显，预计铁矿石整体延续偏强走势，可逢低做多远月合约，关注终端需求恢复情况。</p>	偏多

一、数据中心

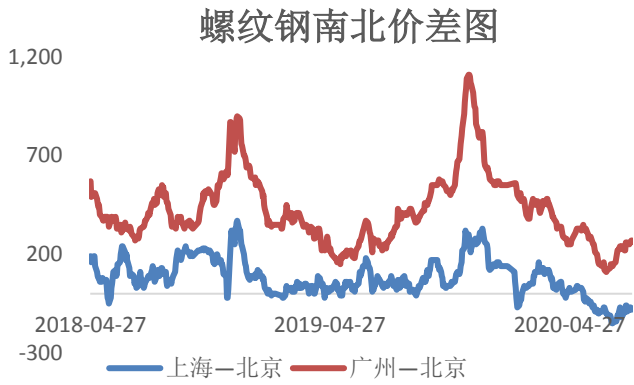
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	3700	60	60	上海—北京	-50	30	20
广州—北京	280	10	20	5—10 价差	-276	0	-15
10月基差	-136	60	-10	5月基差	140	60	-11
建材成交量	305432.00	95985	112402	主力卷螺差	75	0	50
盘面利润	210.26	3.24	-5.45	长流程利润	190.19	3.25	1.33
短流程利润	-370	0	30	主力螺矿比	4.39	-0.05	-0.18
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港PB粉	941.78	10.87	16.30	PB粉—超特粉	165	2	0
卡粉—PB粉	80	-17	-35	邯邢粉—PB粉	100	-15	-20
9-1 价差	85.50	1.00	4.00	9月基差	68.78	-12.63	-42.20
1月基差	177.78	2.37	2.65	普氏指数	116.35	4.90	6.80
进口利润	-16.43	-38.37	-53.99	新加坡掉期	726.00	1.35	-1.98

数据来源: wind、mysteel

二、 图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

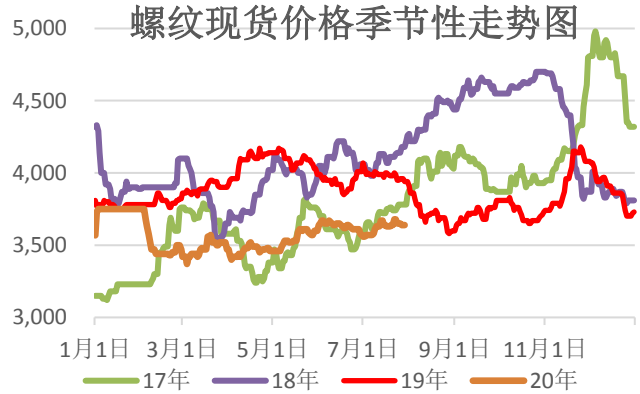
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

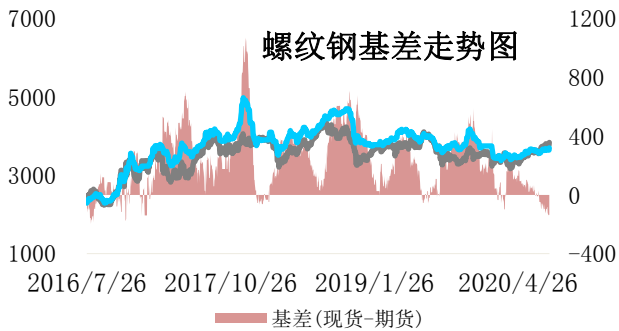
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 3: 螺纹钢主力基差

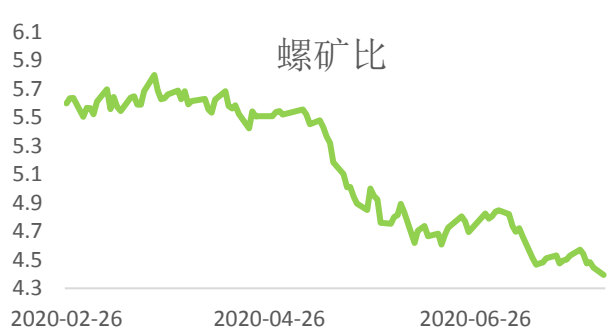
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比

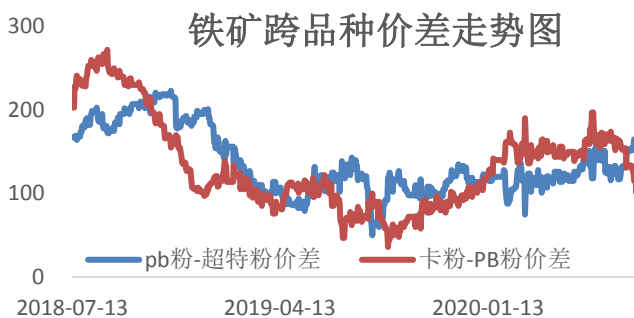
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

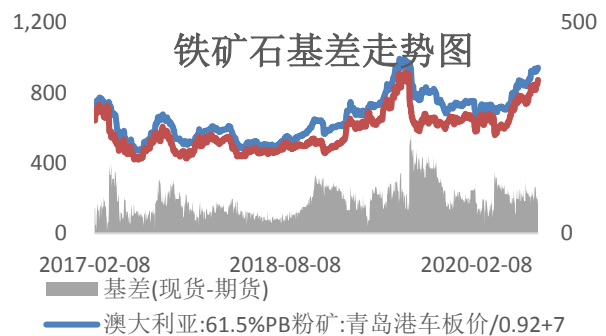
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



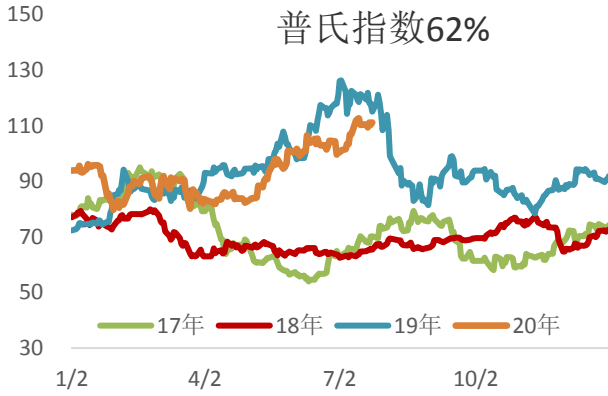
资料来源: 新世纪期货、wind

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

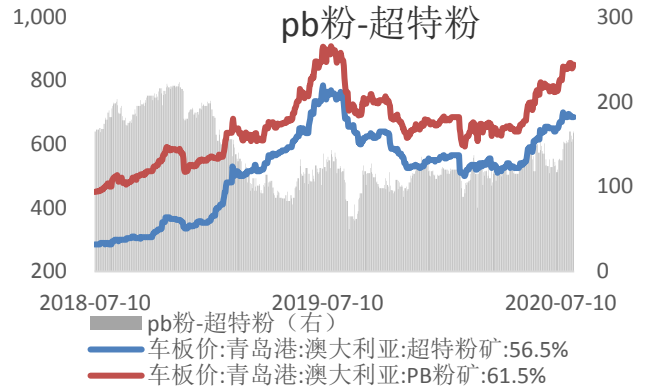
单位: 元/吨



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

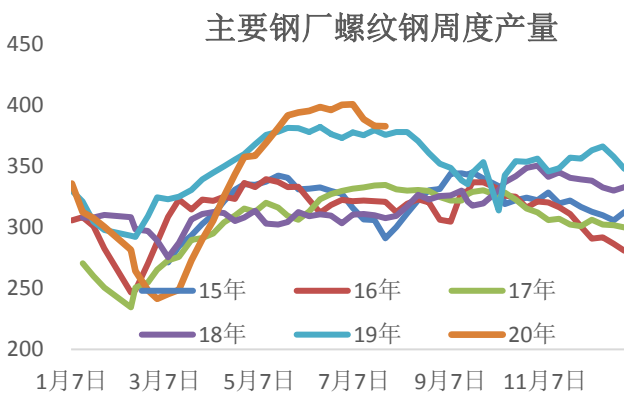
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

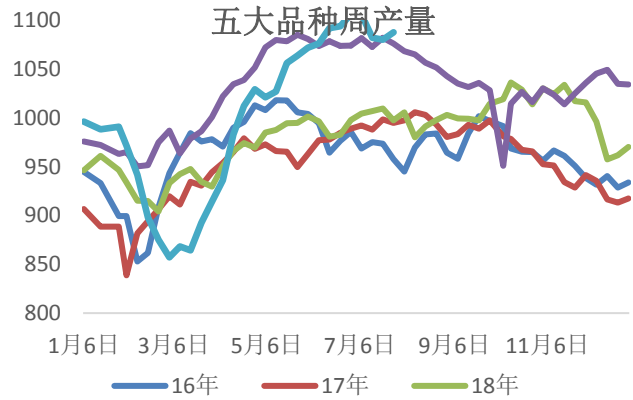
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



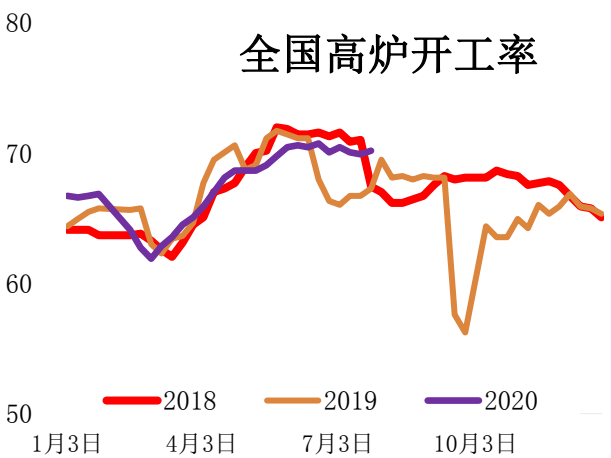
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

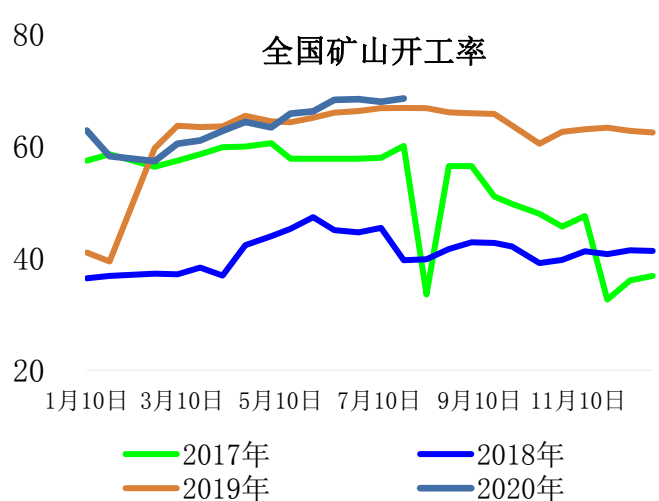
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

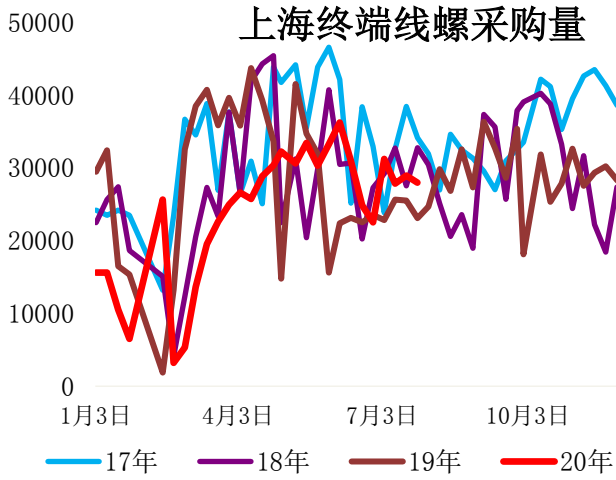
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

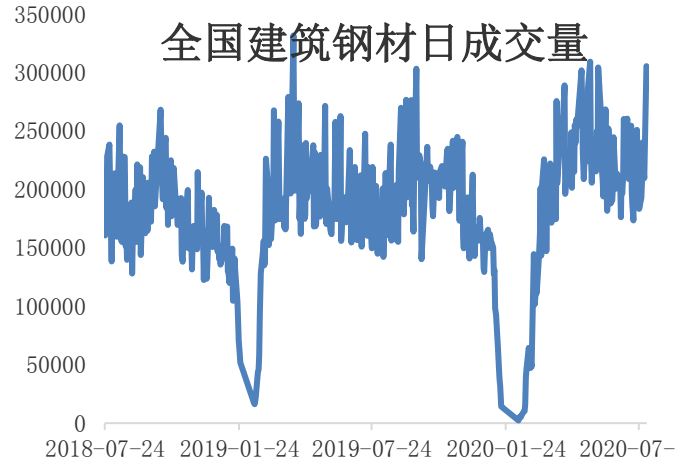
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



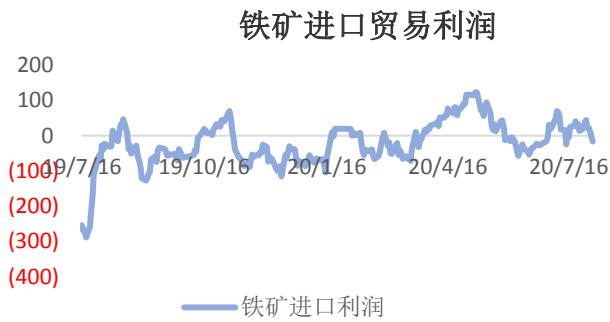
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



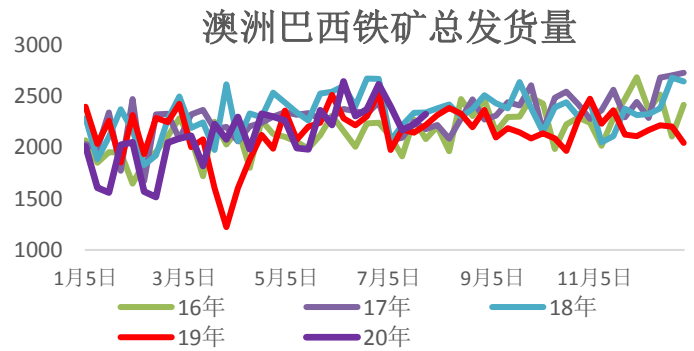
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



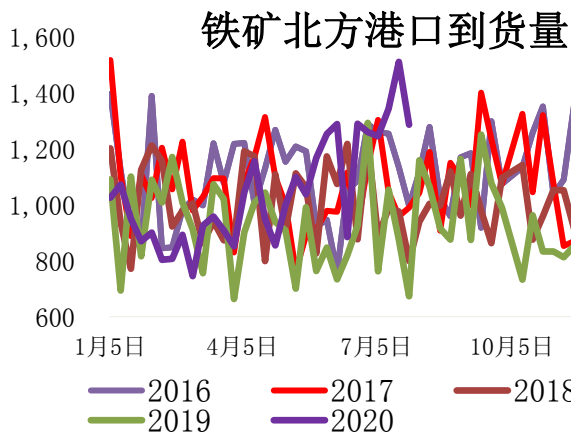
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



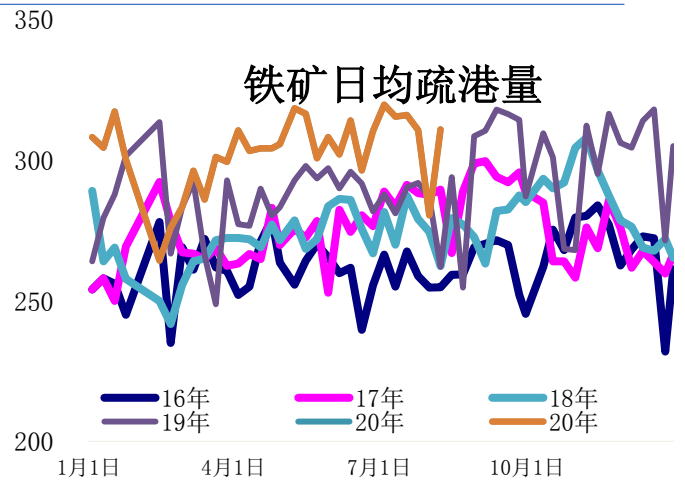
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



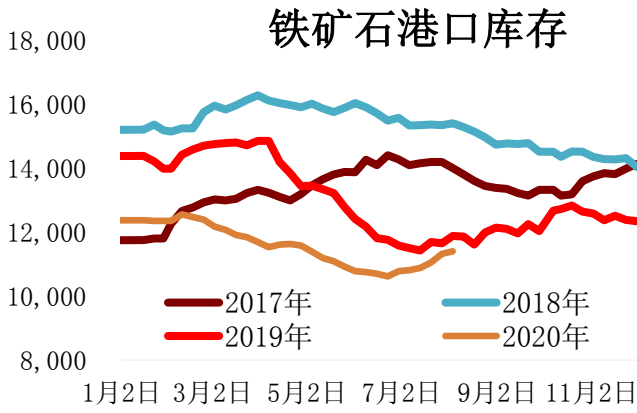
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



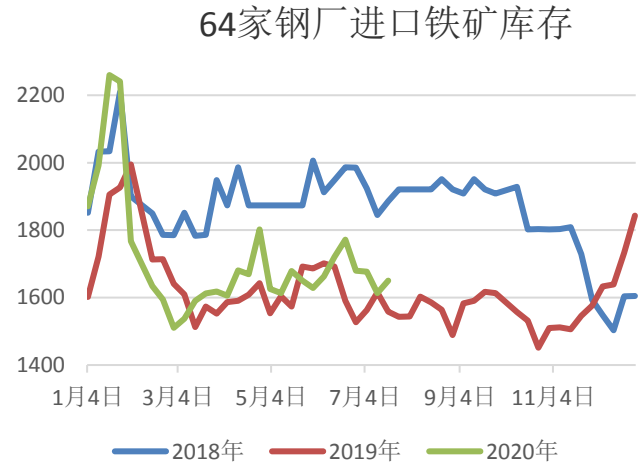
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



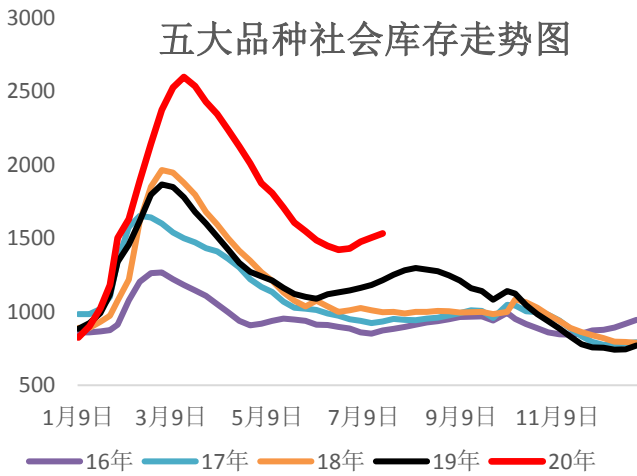
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨



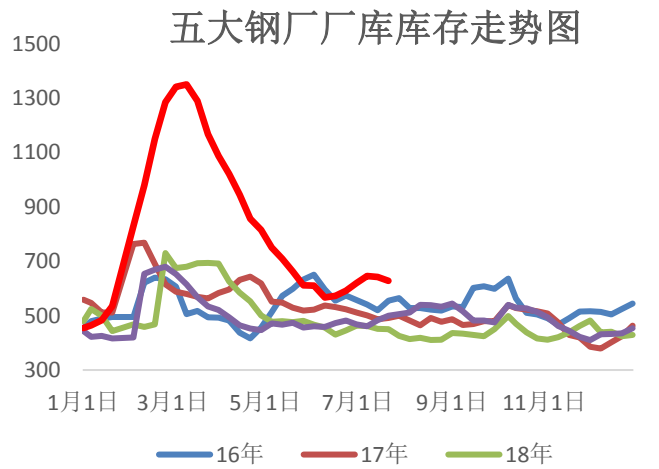
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

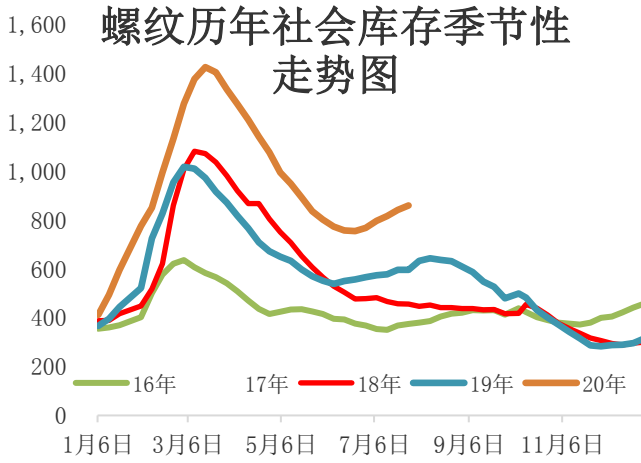


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

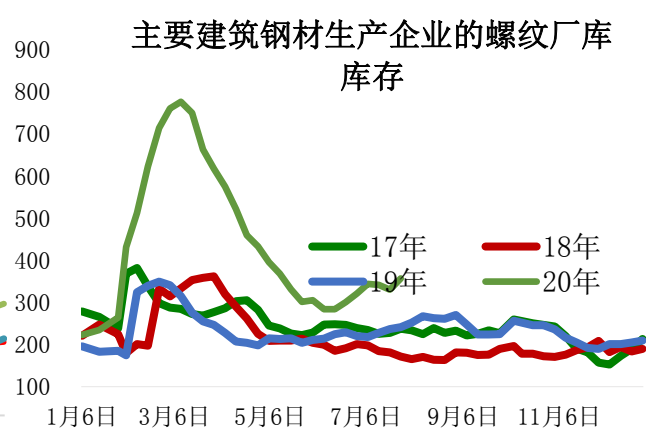


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

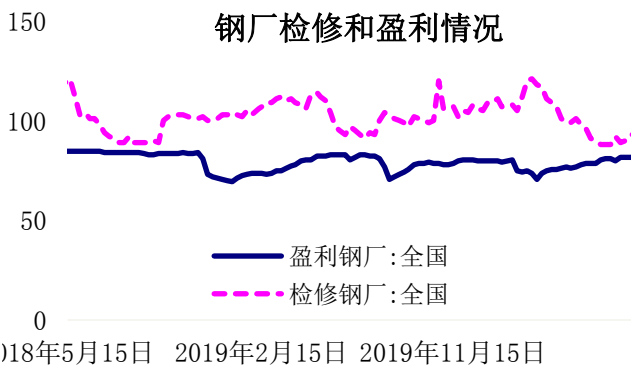


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨

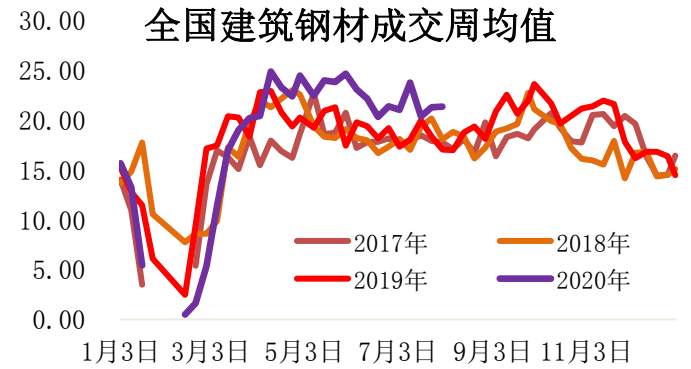
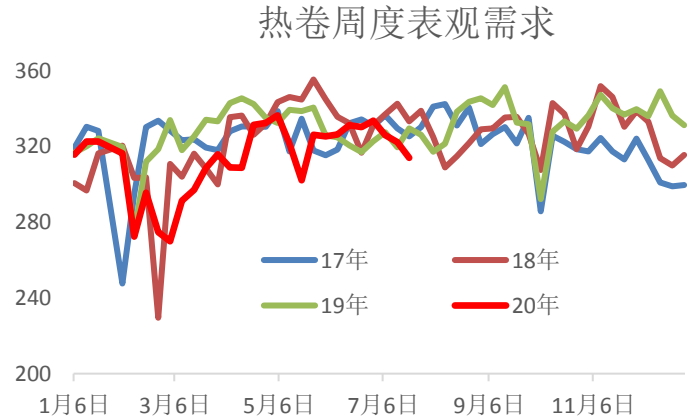
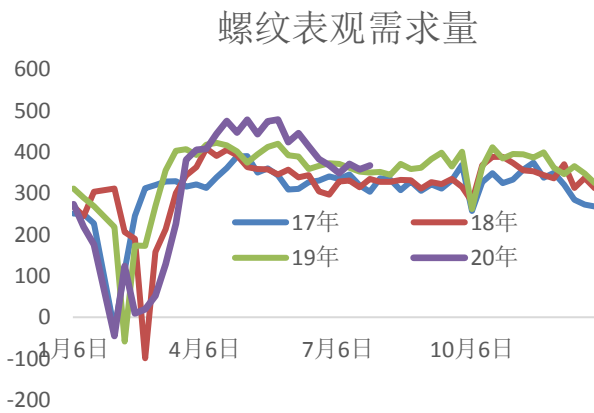


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>