

黑色金属每日观察—需求有所走弱，螺纹远期或有承压

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	季节性淡季下游观望情绪增加，螺纹强势已经大幅降温，近期寒潮来临，对短期市场需求造成打击预期。原料端成本推动使得建材类钢材价格略显坚挺，处于成本边缘，对价格形成有力的支撑。厂内库存环比增加 34.23 万吨，较去年同期增加 40 万吨；社会库存增加 7.71 万吨，消费淡季钢材累库初现，库存拐点显现。上周螺纹表需 314 万吨，需求继续呈季节性下滑，螺纹价格将呈高位震荡走势。	多单离场
铁矿	四大矿山发货量整体回升，澳洲天气转好带来增量较大，巴西仍受泊位检修影响，预计澳巴发运总量有所回升，根据船期推算到港持平于上周水平。上周澳洲巴西铁矿发运总量 2717.3 万吨，环比上期增加 434.7 万吨，澳洲环比增加 335.8 万吨，巴西环比增加 98.9 万吨。中品澳矿库存持续累库，春节前港口库存有望持续累库，对盘面有一定打压。钢厂需求仍可，长流程产量同比保持高位，后期谨防终端需求快速回落，以及成材的疲软对原料端需求的打压，多单高位离场。	多单离场

一、产业数据

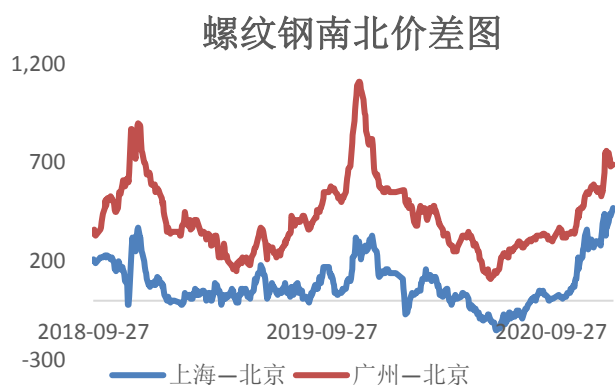
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4500	-40	30	上海—北京	410	-40	-30
广州—北京	690	0	-30	5—10 价差	131	0	18
10 月基差	254	-40	43	5 月基差	123	-40	41
建材成交量	148070.00	-37555	-8087	主力卷螺差	126	0	-11
盘面利润	(30.81)	-5.90	-48.55	长流程利润	(298.06)	-92.39	-77.90
短流程利润	75	-40	-40	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1227.65	14.13	52.17	PB 粉—超特粉	198	3	23
卡粉—PB 粉	107	-3	-18	邯邢粉—PB 粉	124	-13	-62
1-5 价差	125.72	-44.89	-61.41	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	139.15	21.63	65.50	普氏指数	167.95	0.80	3.70
进口利润	29.20	6.84	54.18	新加坡掉期	1123.03	7.19	70.84

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

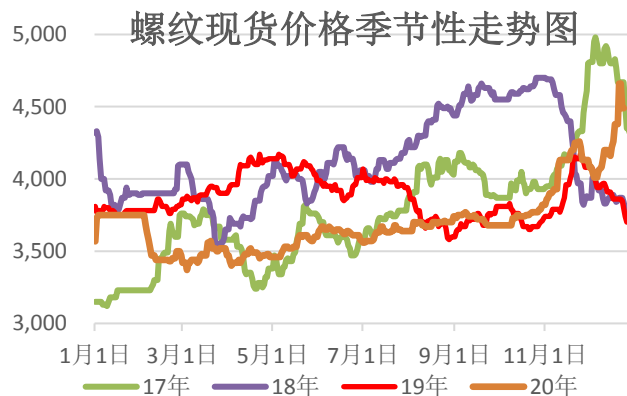
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

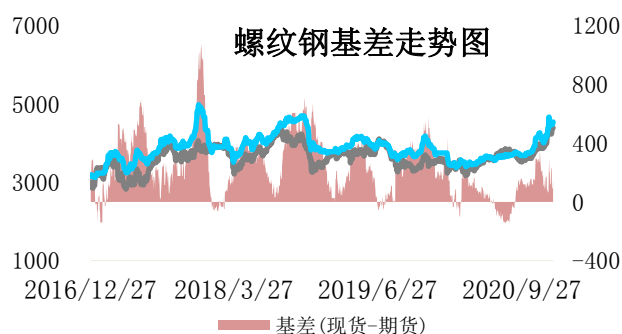
单位: 元/吨



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

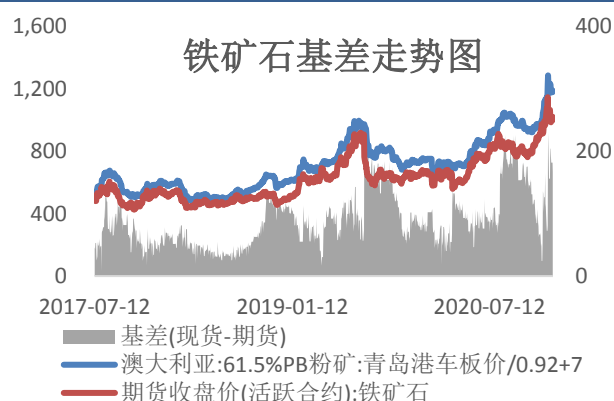
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



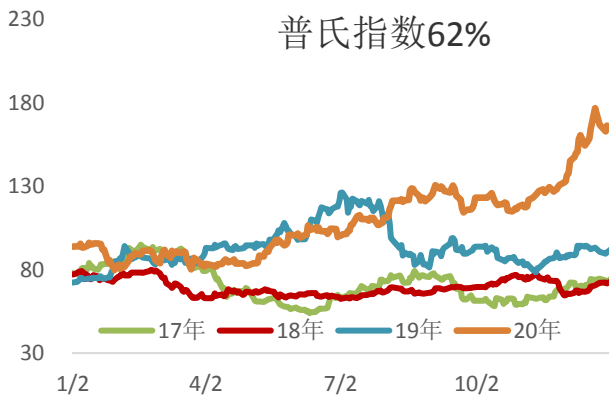
资料来源: 新世纪期货、wind

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

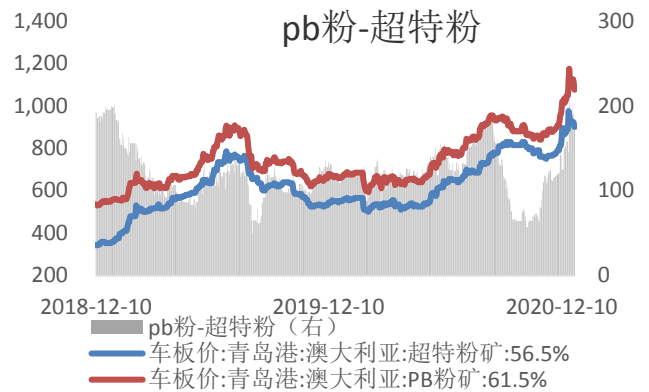
单位: 元/吨



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

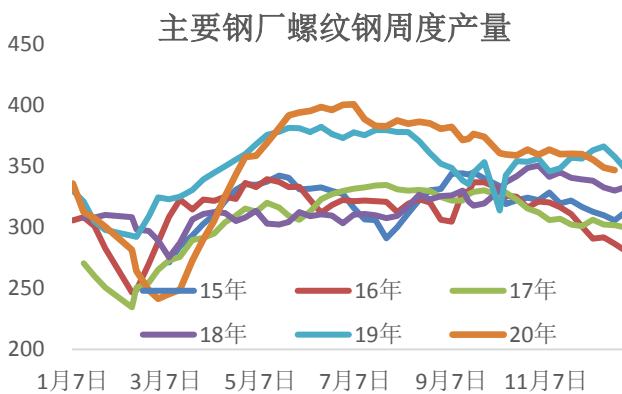
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

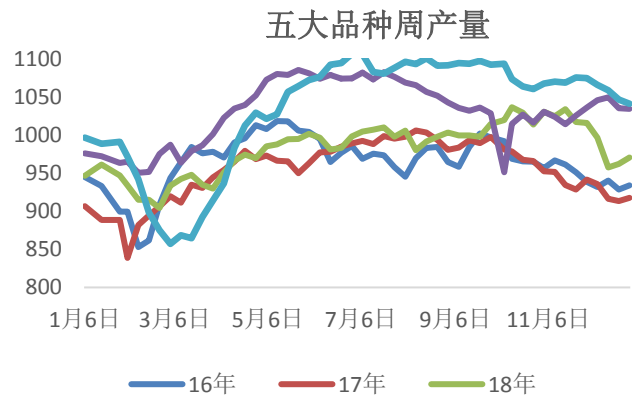
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



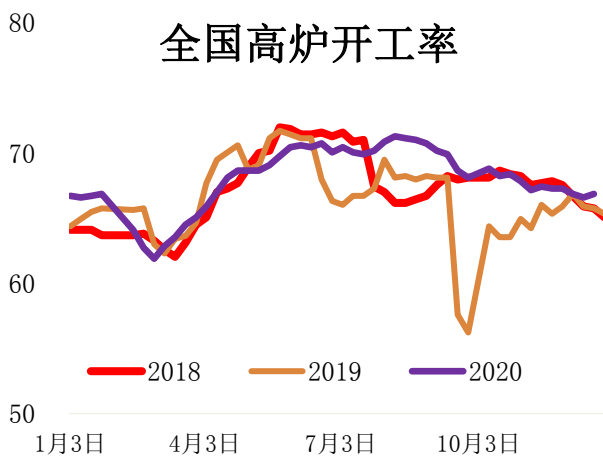
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

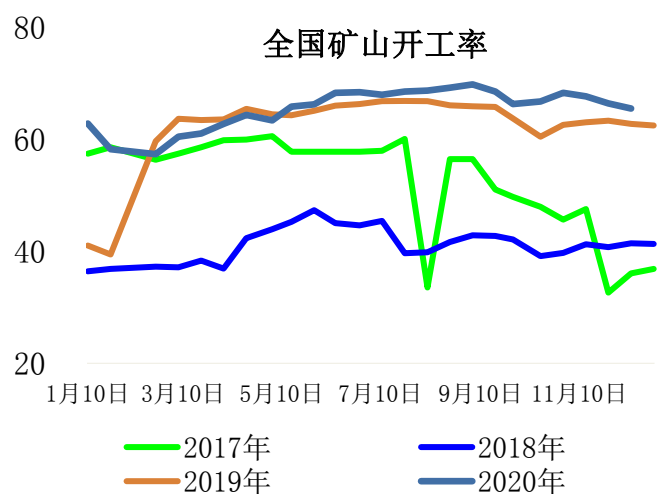


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率



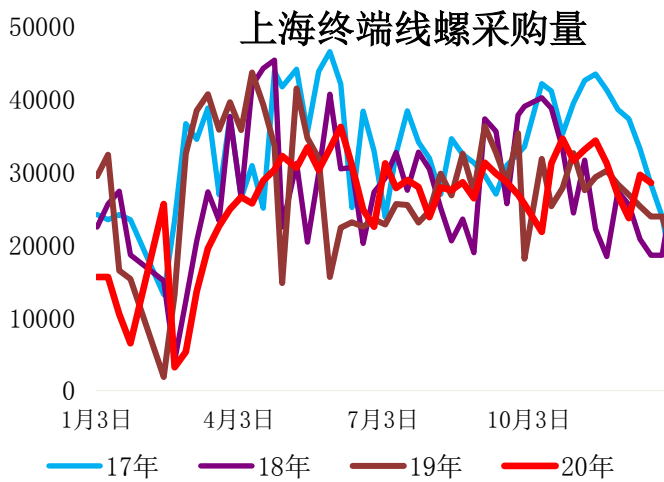
资料来源：新世纪期货、wind 资讯



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量

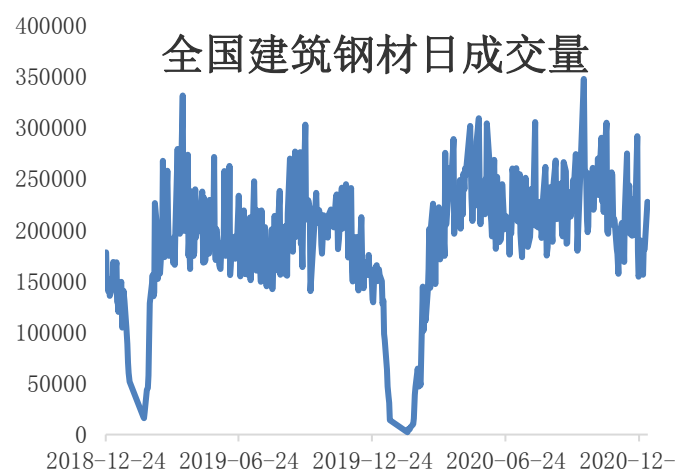
单位: 元/吨



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

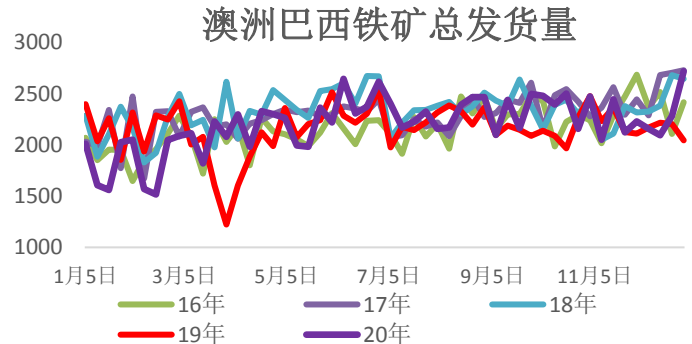
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量

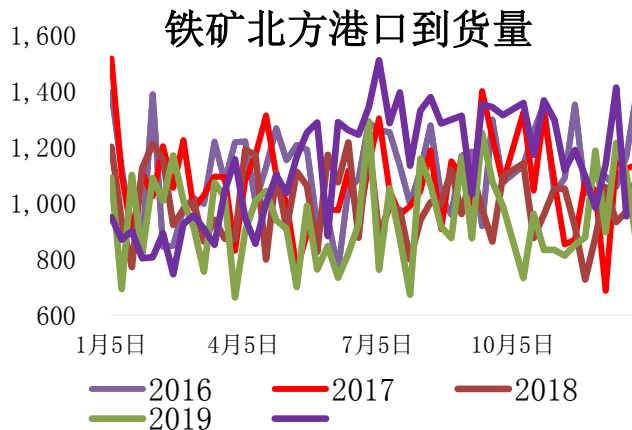
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量

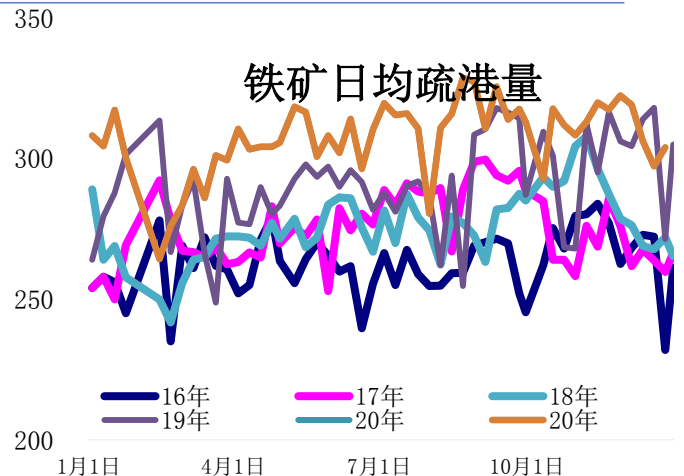
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量

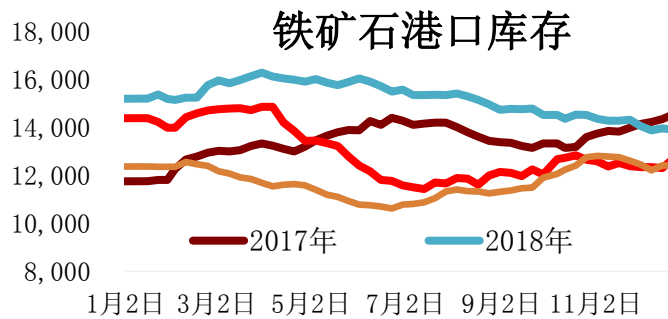
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存

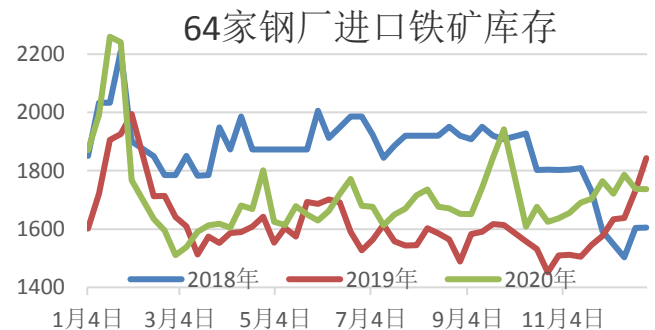
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存

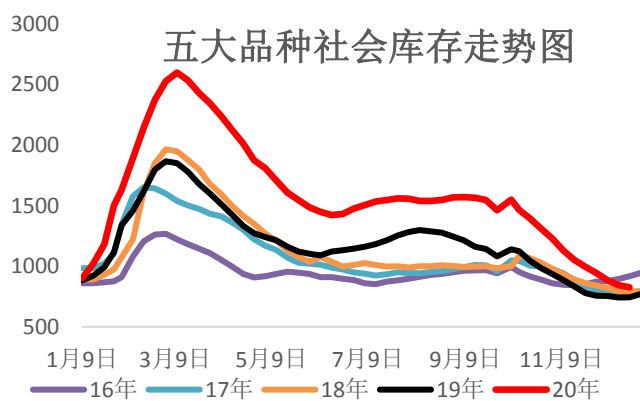
单位: 万吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存

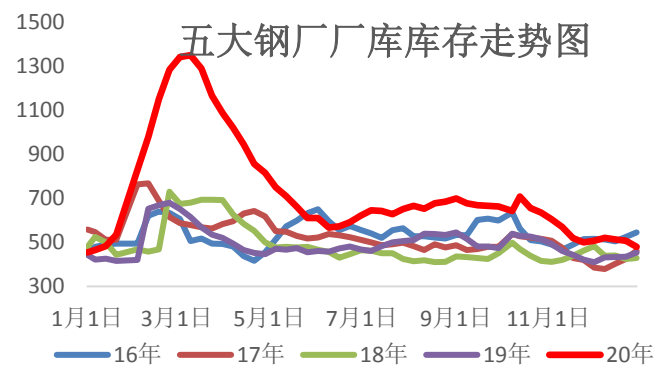
单位: 元/吨



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

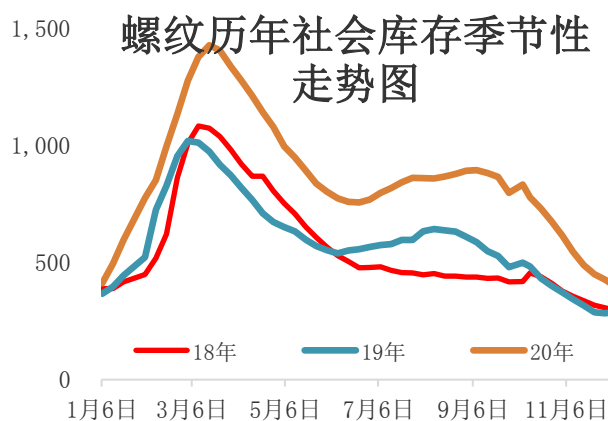


图 25: 钢厂检修和盈利情况

单位: %

图 24: 螺纹厂库

单位: 元/吨

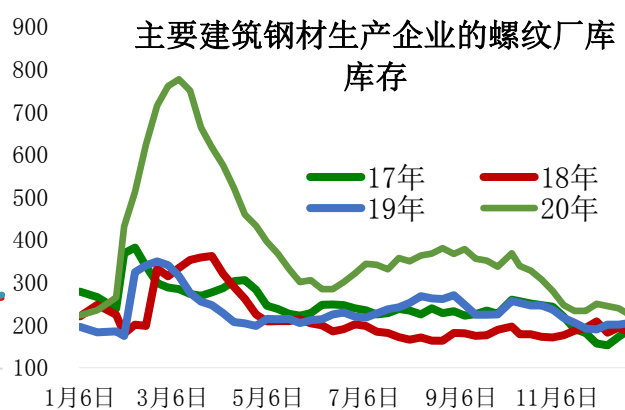


图 26: 全国建筑钢材成交周均值

单位: 万吨

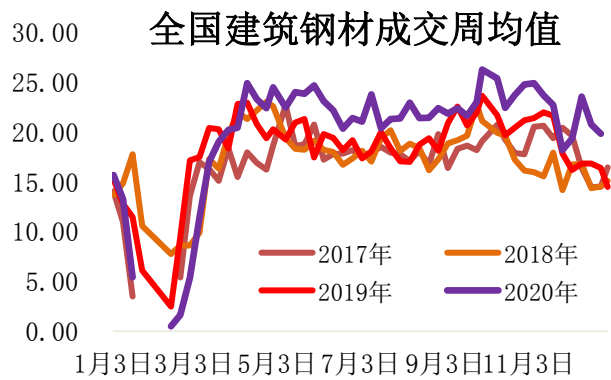
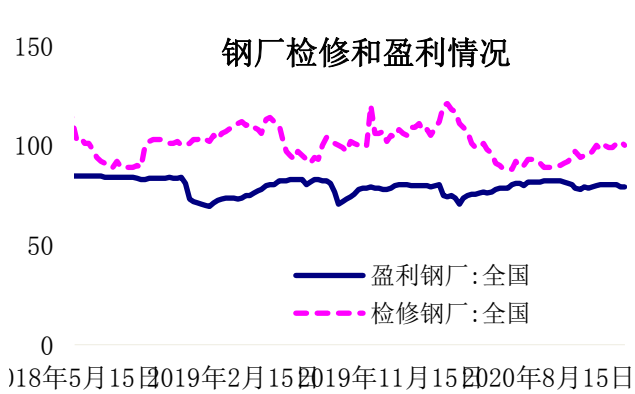
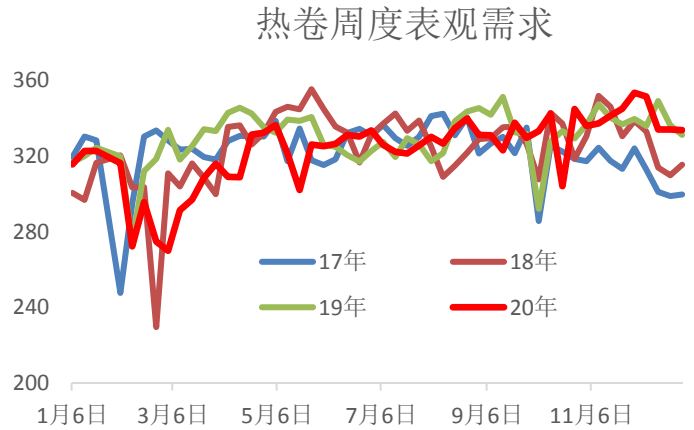
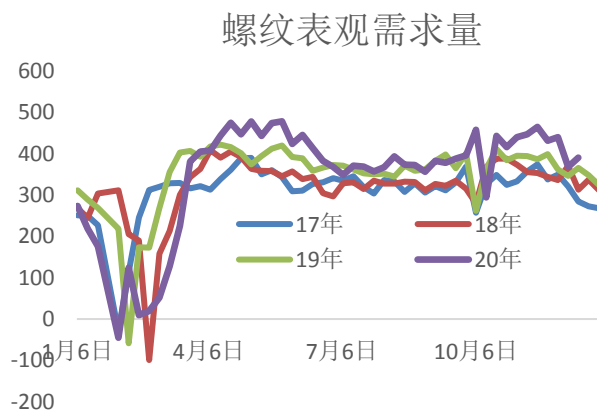


图 27: 螺纹周度表观需求量

单位: 万吨

图 28: 热卷周度表观需求量

单位: 万吨



免责声明

1. 本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料，我公司对这些信息的准确性及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，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请投资者务必独立进行交易决策。我公司不对交易结果做任何保证，不对因本报告的内容而引致的损失承担任何责任。
2. 市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同甚至相反的意见。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。
3. 在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。
4. 本报告版权仅为浙江新世纪期货有限公司所有。未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

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>