

黑色金属每日观察—钢厂扩大检修 盘面有所反弹

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	唐山钢厂扩大减产检修，螺纹在支撑位附近反弹。钢厂产量高位回落，但建筑钢材表观消费量延续下降态势，下游需求延续淡季下降节奏。钢材钢厂与市场库存双双增加，并且累库幅度较大，钢材库存的拐点已来，建筑钢材大概率会进入一个淡季持续累库的过程，累库速度也将加快。螺纹上下空间有限，向下有成本支撑，向上有需求制约，主力合约 2105 关注 4250—4500 区间交易。	区间交易
铁矿	铁矿发货有所回落，澳洲巴西铁矿发运总量 2074 万吨，环比上期减少 558 万吨，澳洲环比减少 250 万吨，巴西环比减少 307 万吨。日均铁水产量 244.28 万吨，环比降 0.82 万吨，同比增 15.37 万吨。日均疏港量 302.26，环比增 22.16，钢厂高产进入原料补库阶段。港铁矿石港口总库存为 12267 万吨，环比下降 149 万吨，同比下滑 1.9%。64 家钢厂进口矿烧结粉库存累至 1700 万吨就暂缓了补库的节奏，目前也才刚刚补至 1800 万吨，钢厂库存累积加上唐山检修加码，对铁矿利好也相对有限。工信部后续粗钢压减措施以及港库和压港增加，铁矿短期利好有限，但往年节前钢厂一定会进行补库，且补库期间最优交割品现货价格较难下跌，补库逻辑支撑原料走强。	偏多

一、产业数据

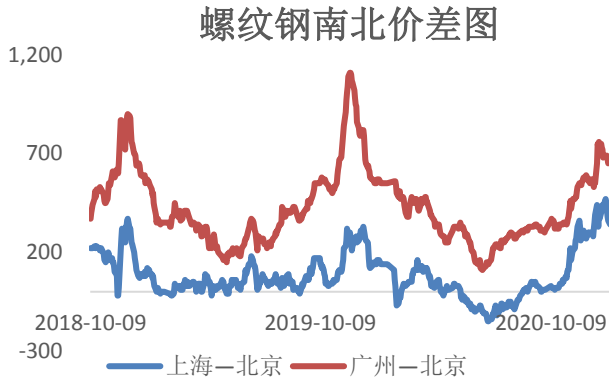
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4310	-30	-180	上海—北京	260	-10	-100
广州—北京	670	0	20	5—10 价差	123	0	-21
10 月基差	139	-30	-131	5 月基差	16	-30	-126
建材成交量	127382.00	-383	-47950	主力卷螺差	119	0	-36
盘面利润	(23.60)	-52.11	-78.04	长流程利润	(511.58)	-98.42	-178.32
短流程利润	-205	-30	-270	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
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	1239.61	-8.70	17.39	PB 粉—超特粉	199	-8	11
卡粉—PB 粉	156	18	29	邯邢粉—PB 粉	151	8	22
1-5 价差	174.26	-3.57	40.35	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	90.61	-19.70	-36.26	普氏指数	171.45	2.45	3.50
进口利润	29.20	6.84	72.38	新加坡掉期	1142.98	9.07	28.43

数据来源: wind、mysteel

图表区:

图 1: 螺纹钢南北价差

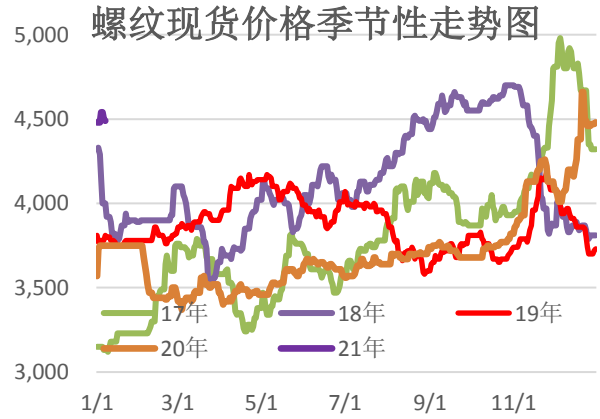
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

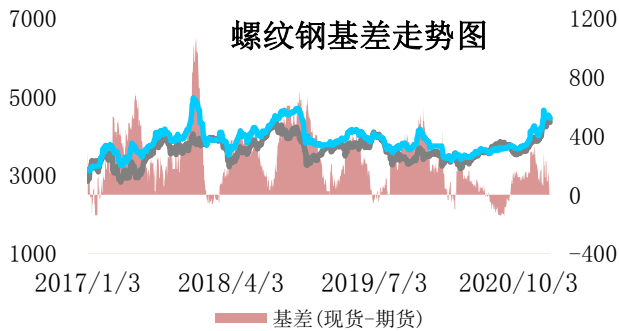
单位: 元/吨



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

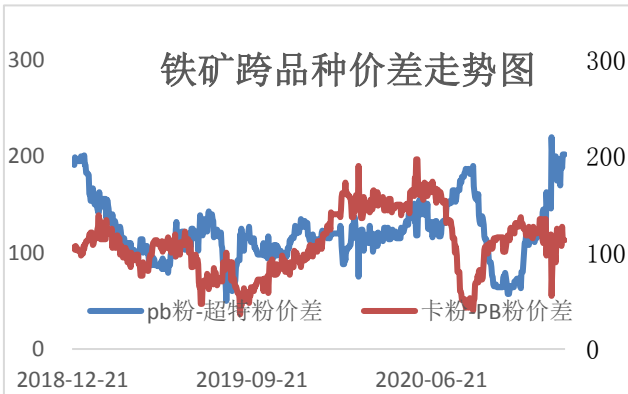
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

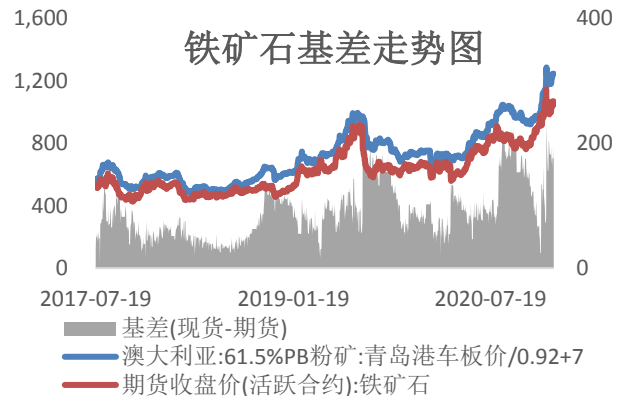
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



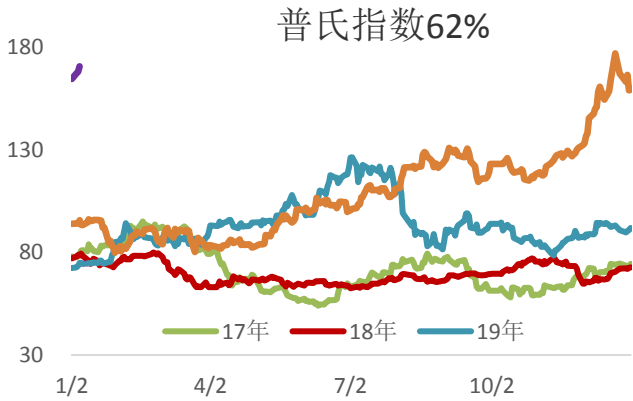
资料来源: 新世纪期货、wind

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

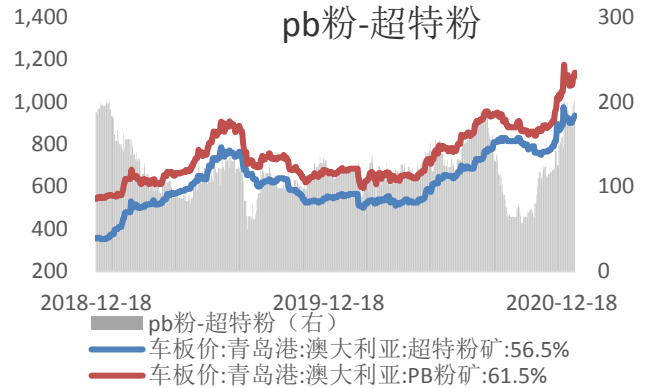
单位: 元/吨



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

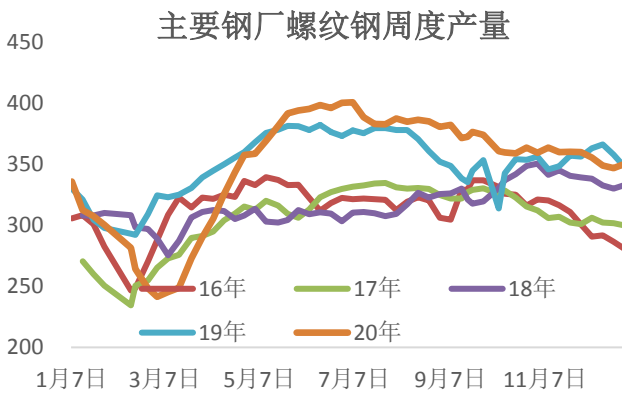
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

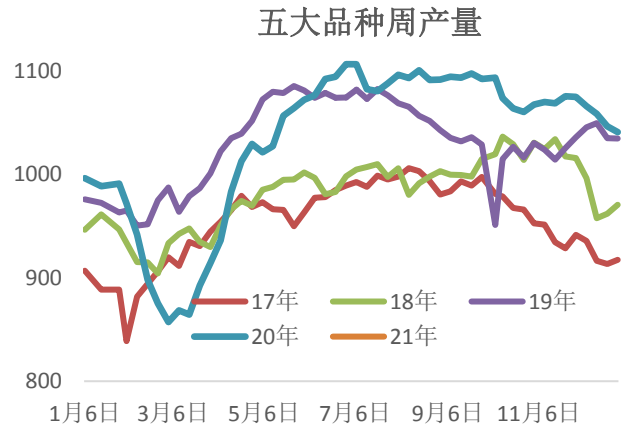
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



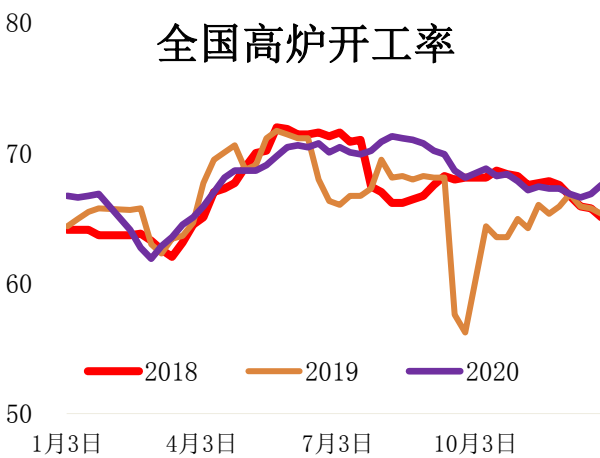
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

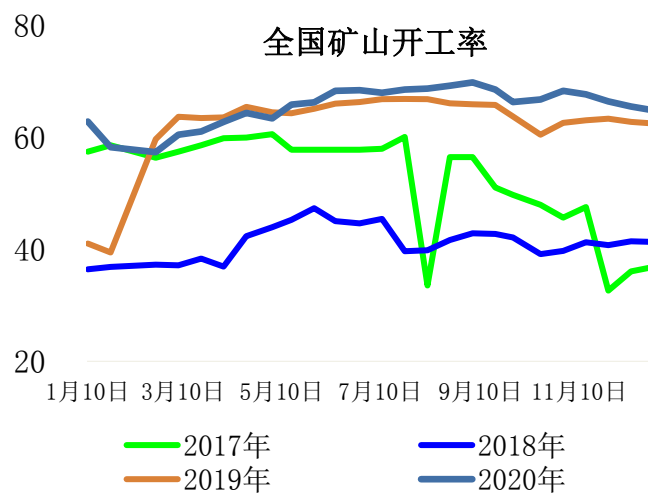
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

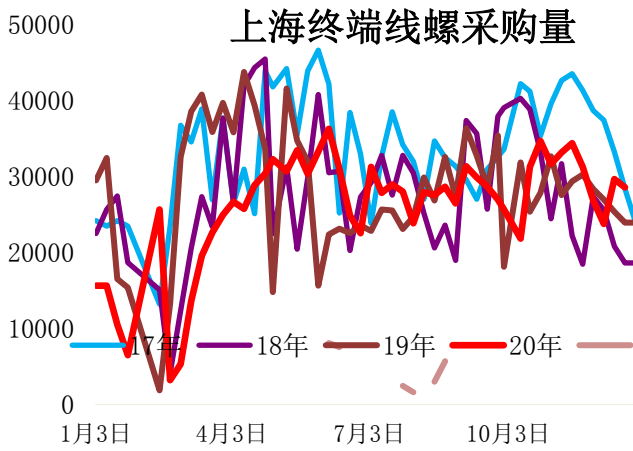
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

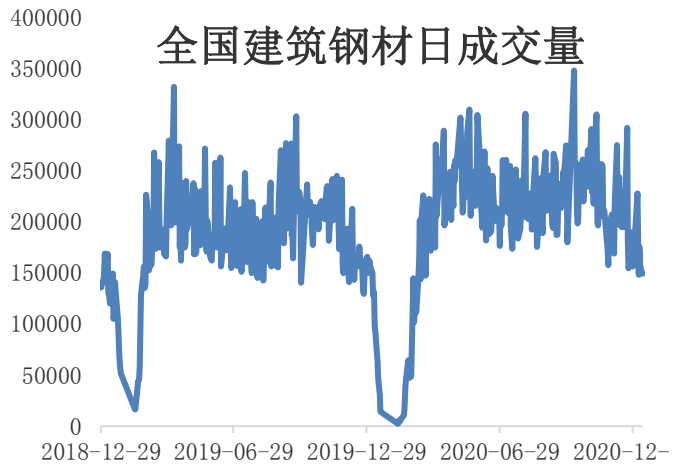
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



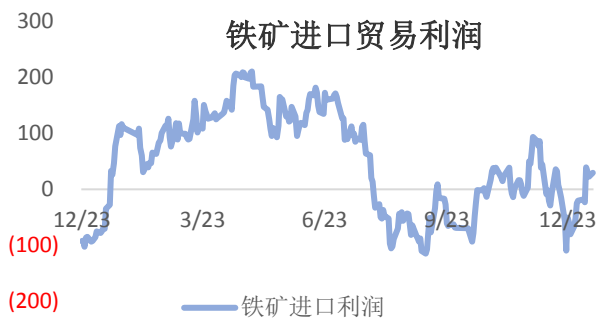
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



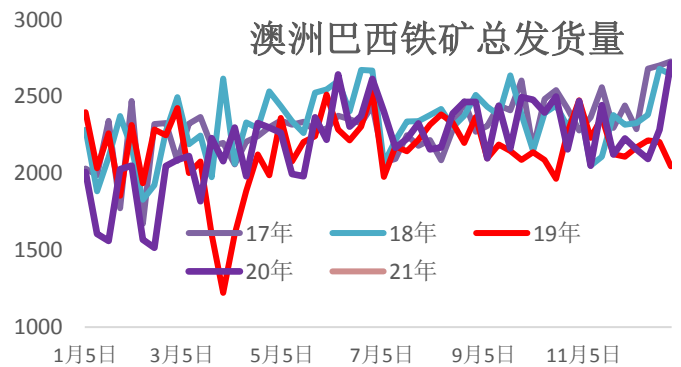
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



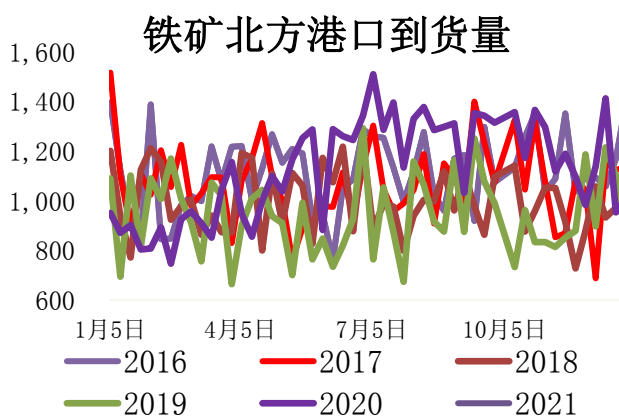
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



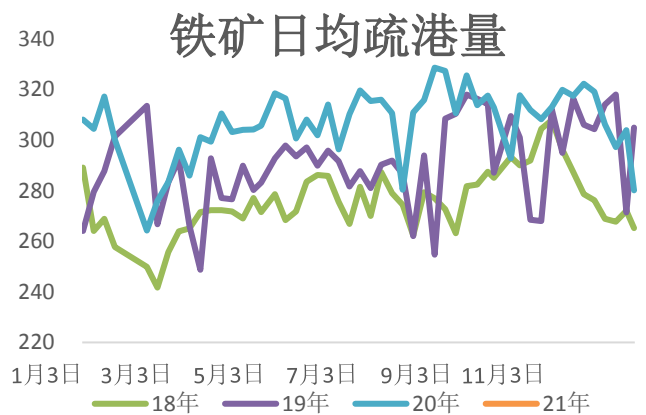
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



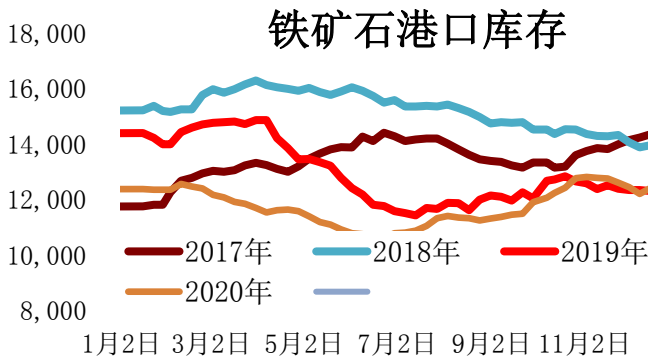
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



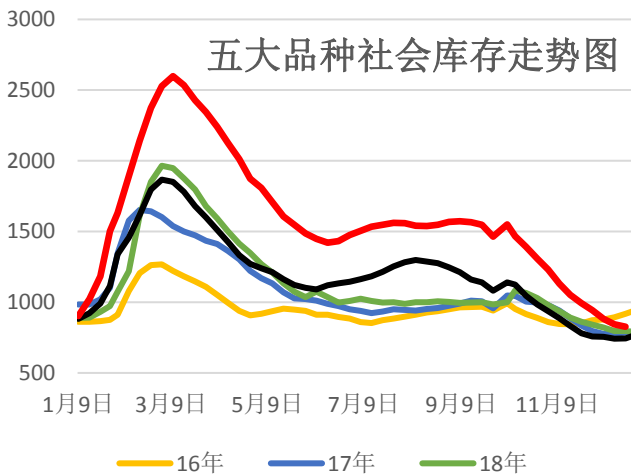
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



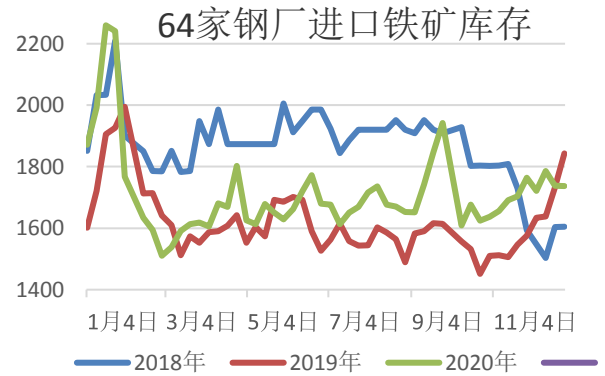
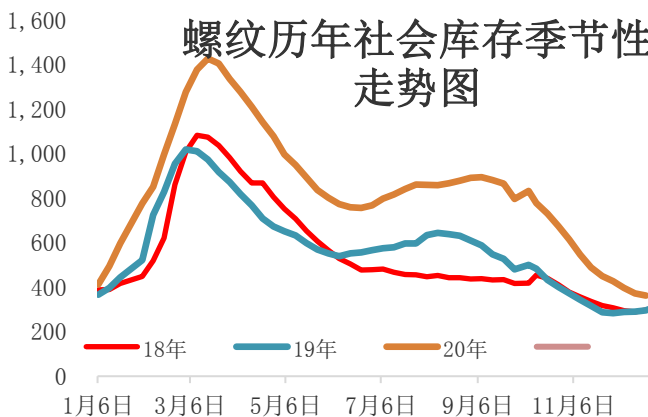
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位：元/吨



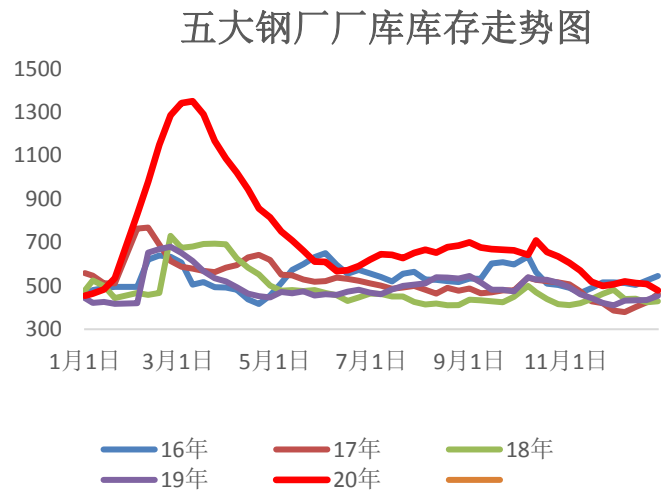
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 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 24: 螺纹厂库 单位：元/吨

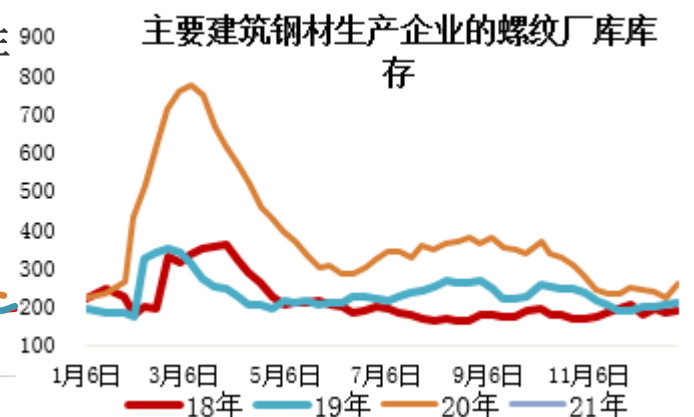


图 25: 钢厂检修和盈利情况 单位: %

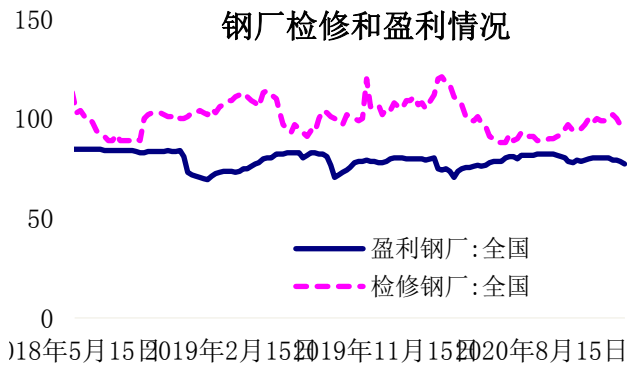


图 26: 全国建筑钢材成交周均值 单位: 万吨

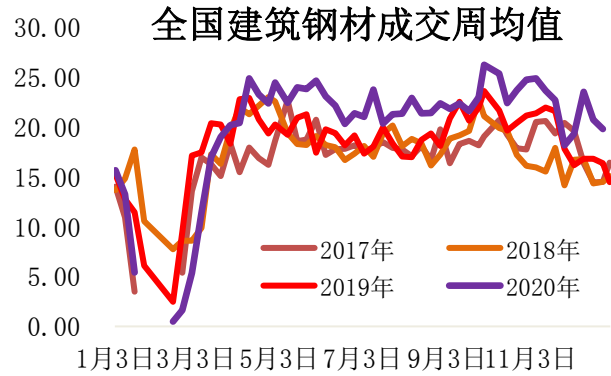


图 27: 螺纹周度表观需求量 单位: 万吨

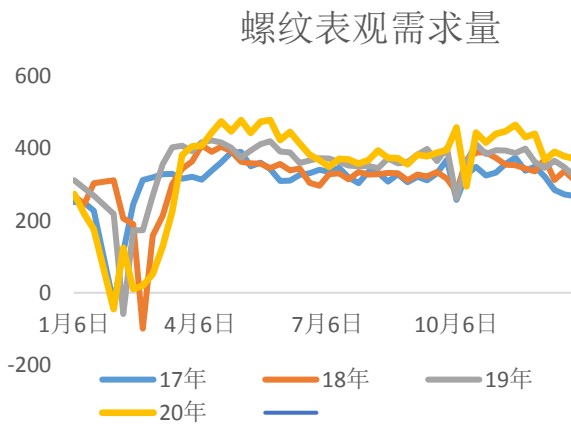
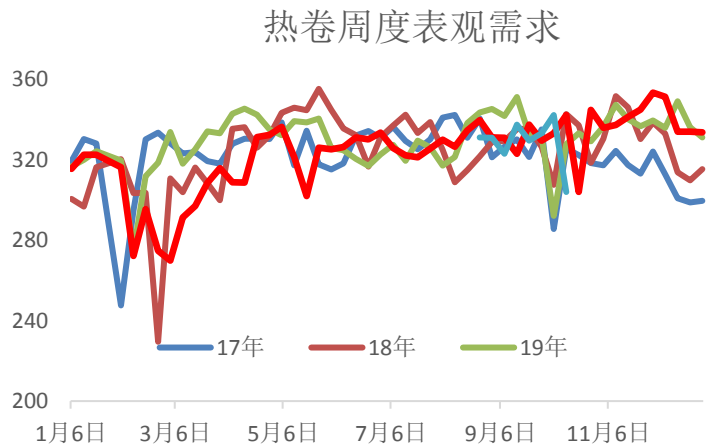


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



免责声明

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>