

黑色金属每日观察—投机性需求减弱 螺纹区间交易

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	近日,河北、河南、山东、山西及四川等多区域先后发布重污染天气预警,进一步加大减排力度,螺纹产量小幅回落。螺纹短期基本面相对偏弱,目前转入弱现实与强预期博弈。建筑钢材表观消费量延续下降态势,上周下降22.75万吨,下游需求进入淡季下降节奏。钢材钢厂与市场库存双双增加,并且累库幅度较大,上周增加120多万吨,建筑钢材进入一个淡季持续累库的过程。2020年冬储的惨痛经历还历历在目,当前疫情发展并不明朗,冬储体量收缩较为明显。螺纹上下空间有限,向下有成本支撑,向上有需求制约,节前波动幅度或不大,主力合约2105关注4250—4400区间交易。	区间交易
铁矿	铁矿现货高位坚挺,澳洲巴西铁矿石发运泊位检修维护,港口检疫流程趋严,整体停泊和卸货速度受到一定影响,澳巴铁矿发运高位回落。下游客观消费仍然较好,疏港量也处于较高水平,高需求对矿价形成强有力的支撑。64家钢厂进口矿烧碱目前补至近1900万吨,小部分钢厂完成进口矿的补库,仍有大部分钢厂未完成补库,节前最后一周钢厂一定会继续进行铁矿补库,大概到2100万吨水平,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,I2105合约仍贴水现货较深,下行空间受限,然近期钢厂环保限产将使得需求大幅回落,多空交织,铁矿亦跟随成材波动,区间交易。	区间交易

一、产业数据

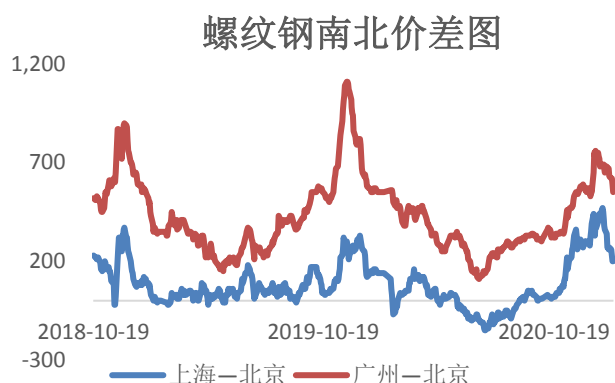
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4290	0	-40	上海—北京	160	-20	-70
广州—北京	510	-20	-110	5—10价差	105	0	-5
10月基差	74	0	-36	5月基差	-31	0	-21
建材成交量	81532.00	-2803	-66018	主力卷螺差	86	0	2
盘面利润	38.22	61.72	13.60	长流程利润	(596.59)	6.67	-115.38
短流程利润	-275	0	-60	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港PB粉	1245.04	-3.26	-4.35	PB粉—超特粉	209	-3	11
卡粉—PB粉	176	-2	-1	邯邢粉—PB粉	160	3	13
1-5价差	179.83	-9.00	20.09	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	85.04	-14.26	-16.00	普氏指数	168.50	-0.10	-4.30
进口利润	29.20	6.84	62.18	新加坡掉期	1137.81	-3.50	5.20

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

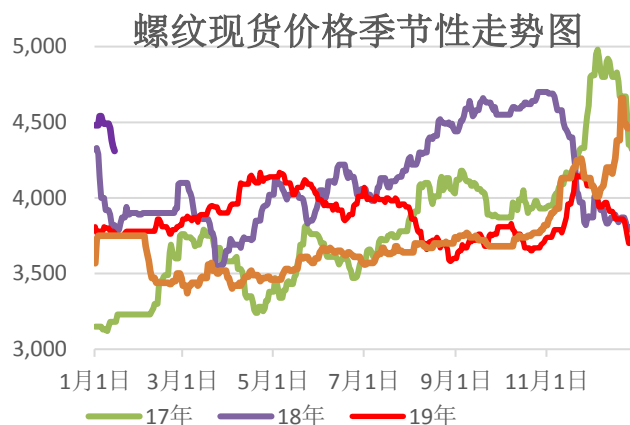
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

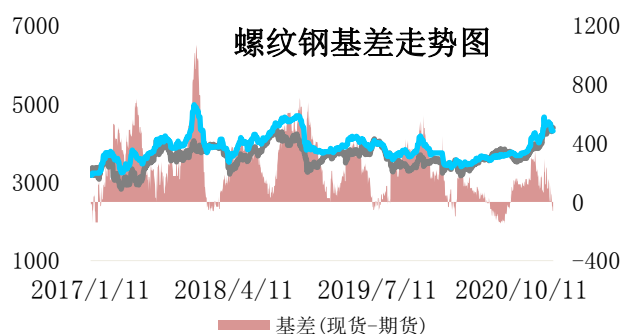
单位: 元/吨



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

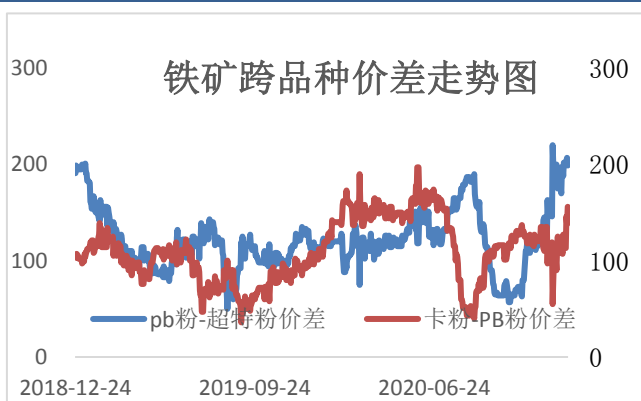
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

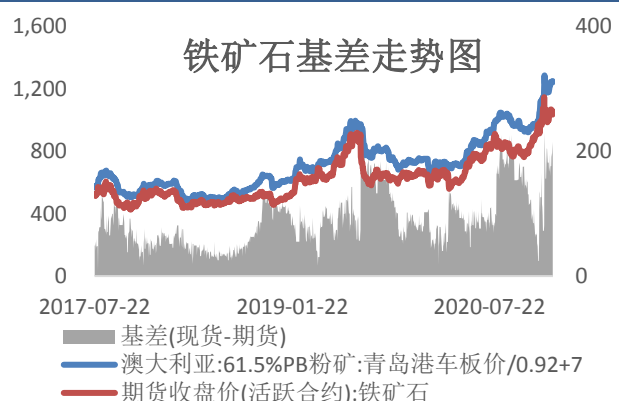
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



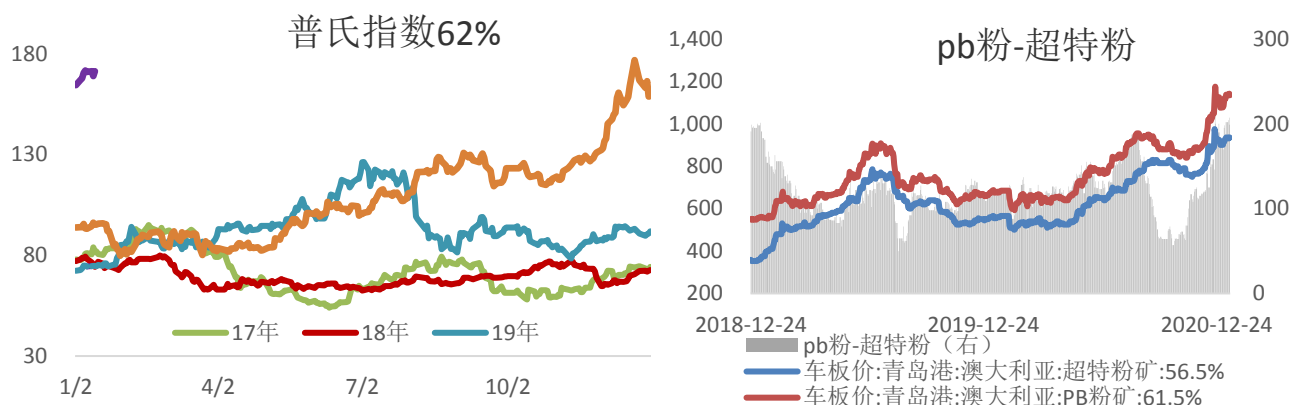
资料来源: 新世纪期货、wind

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

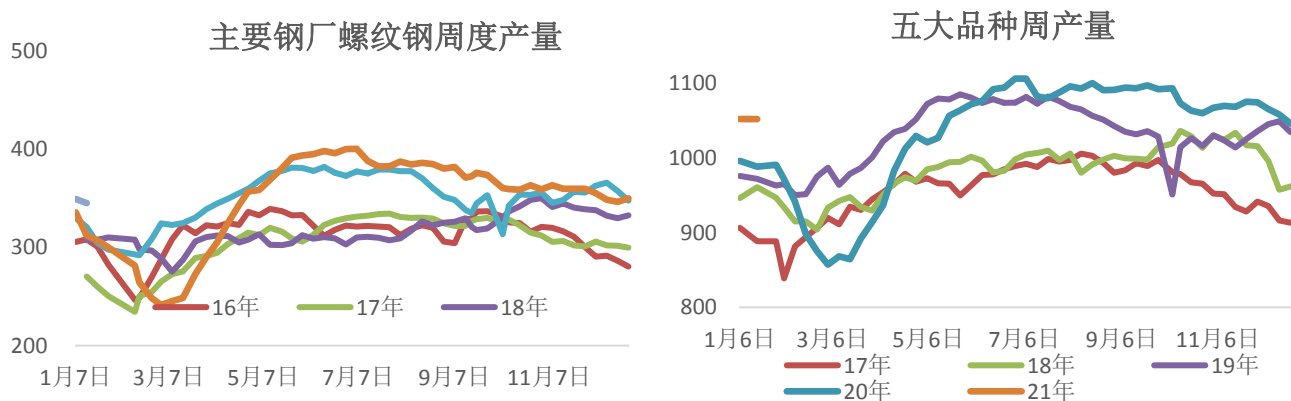
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 9：主要钢厂螺纹钢周度产量

单位：元/吨

图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨

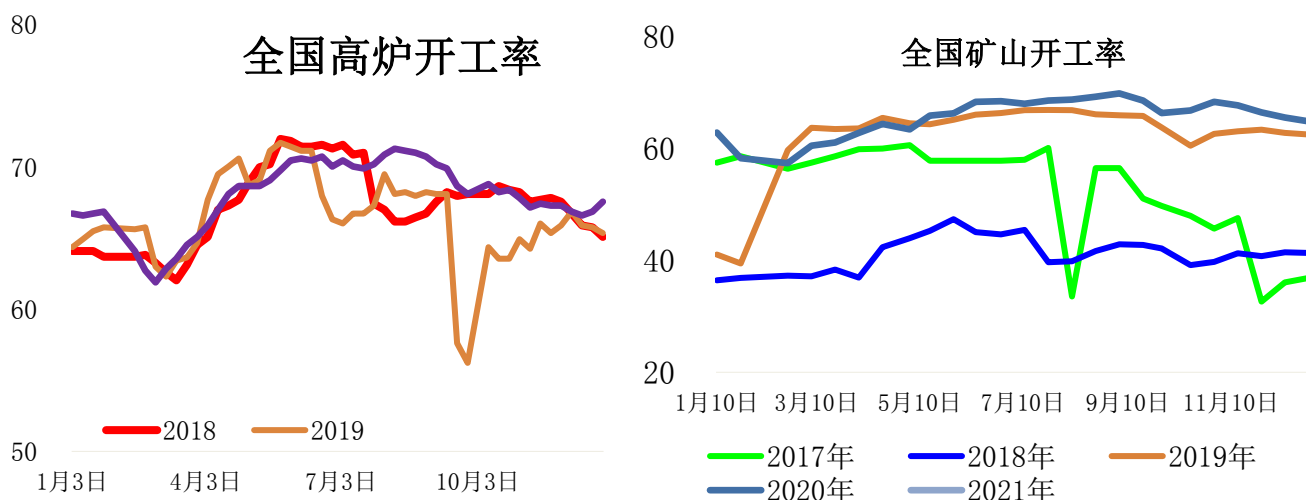


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

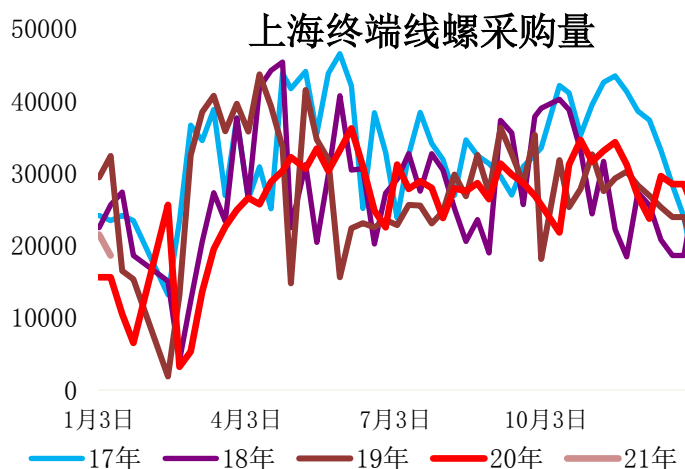
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

单位：元/吨

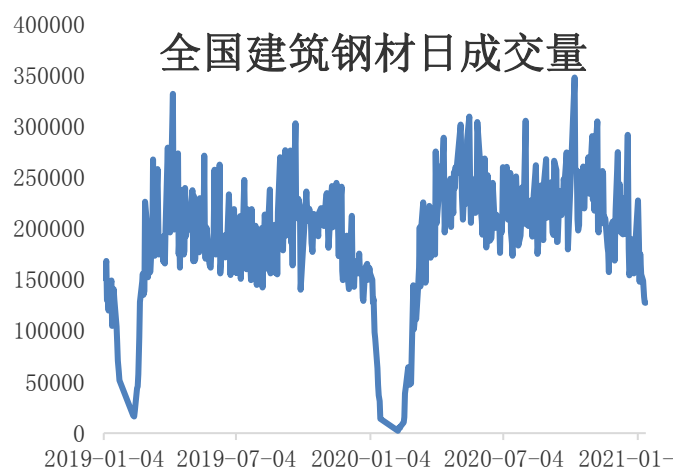
图 14：全国建筑钢材日成交量

单位：元/吨



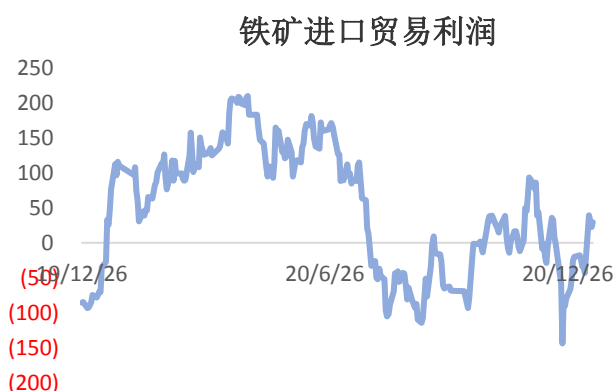
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



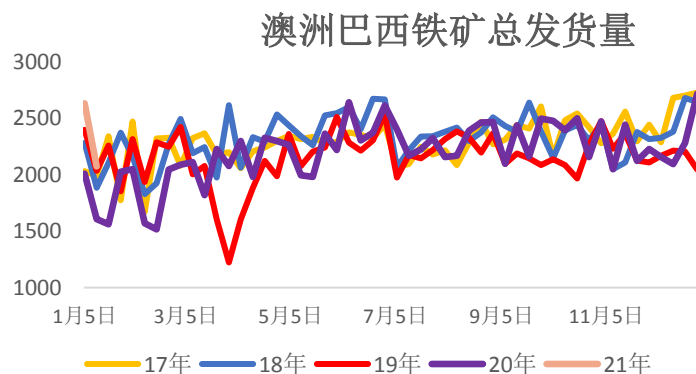
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



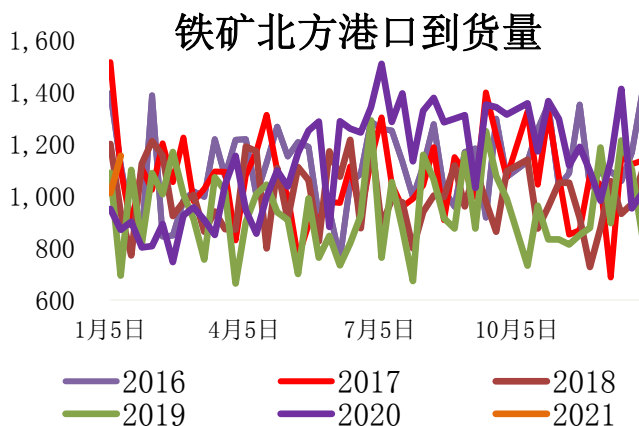
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



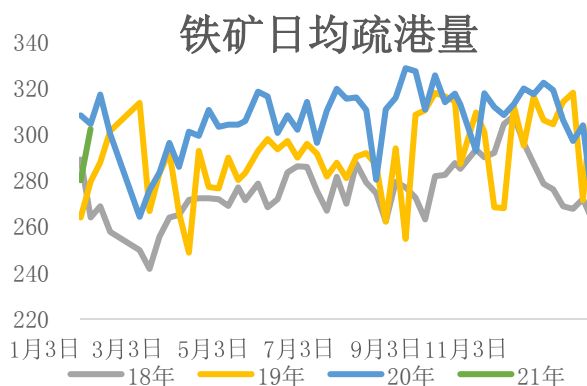
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位：元/吨



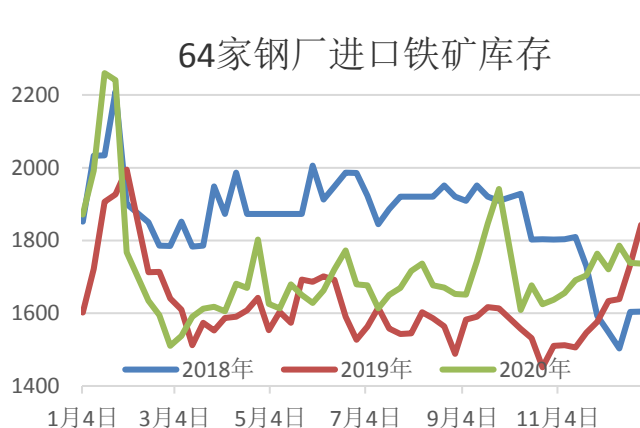
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位：元/吨



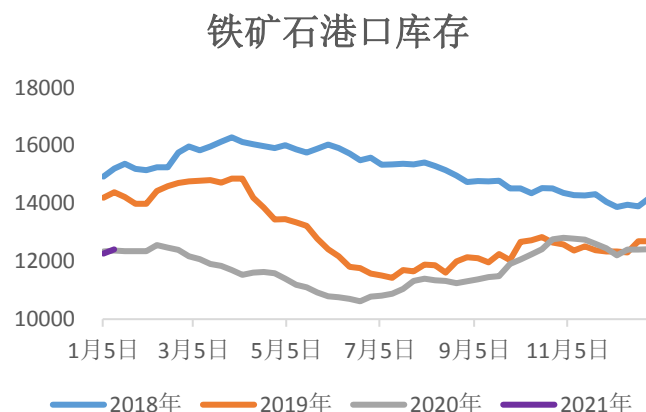
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



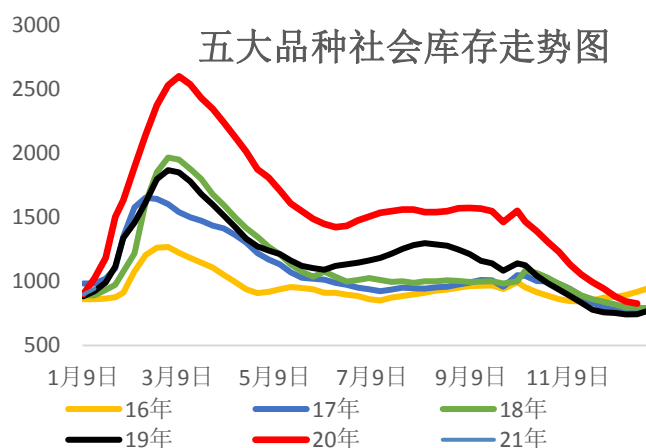
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存 单位：元/吨



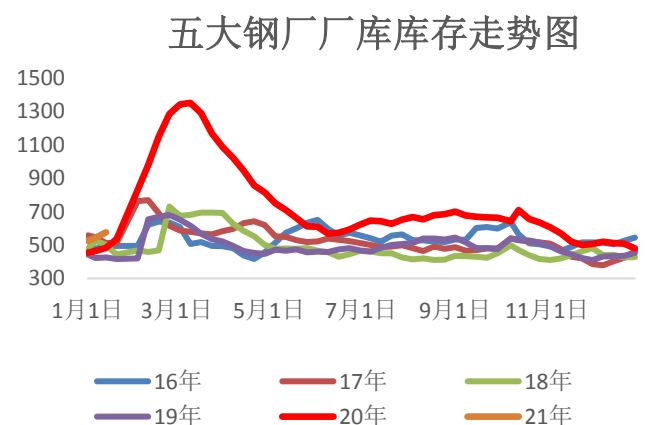
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢材钢厂厂库 单位：元/吨



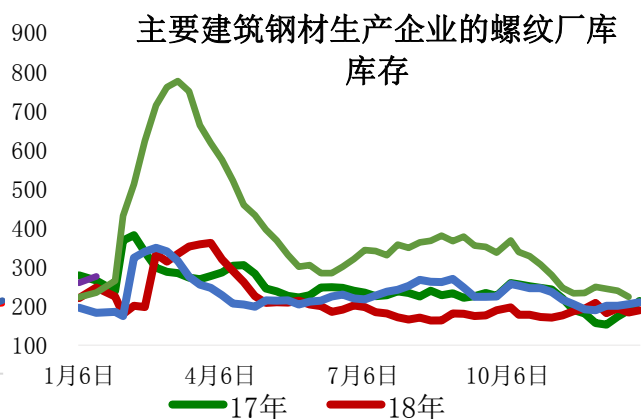
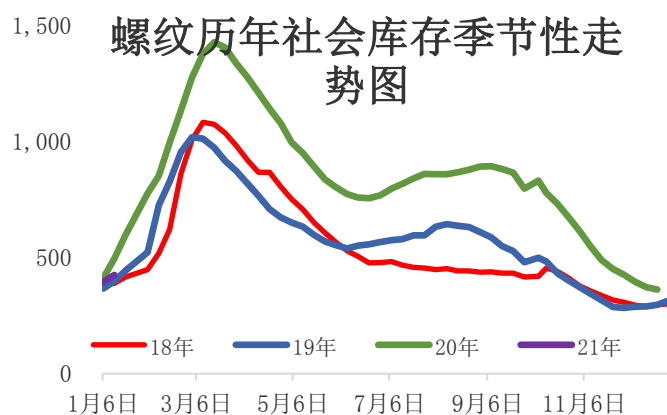
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存 单位：元/吨



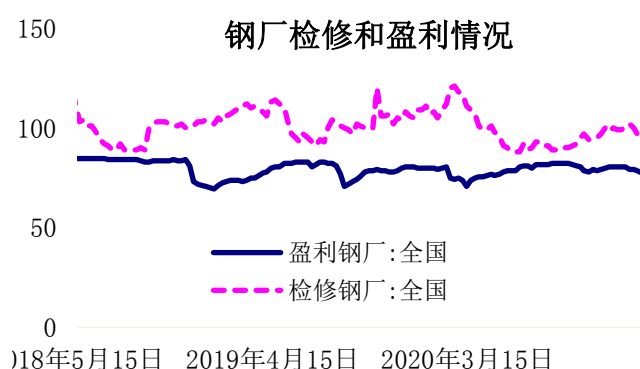
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：；螺纹厂库 单位：元/吨



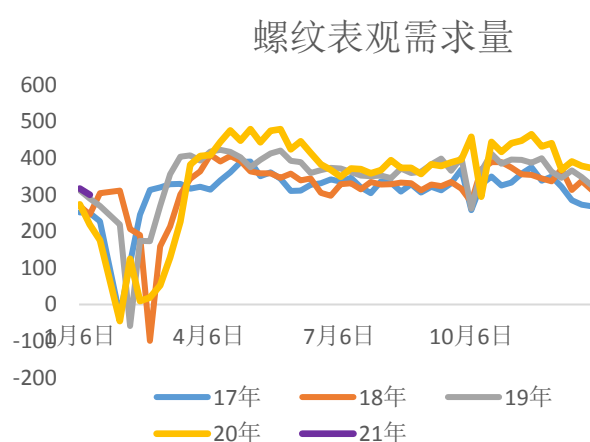
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25：钢厂检修和盈利情况 单位：%



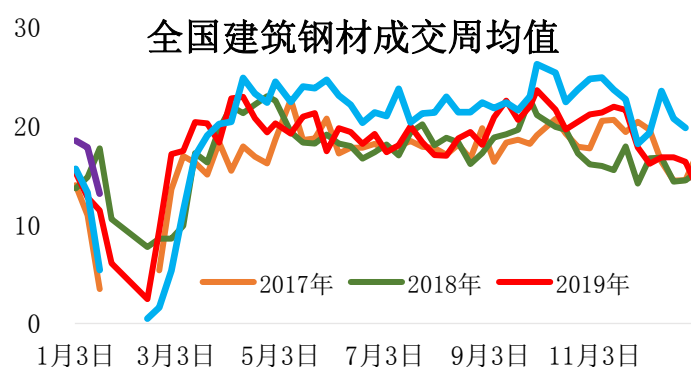
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 27：螺纹周度表观需求量 单位：万吨



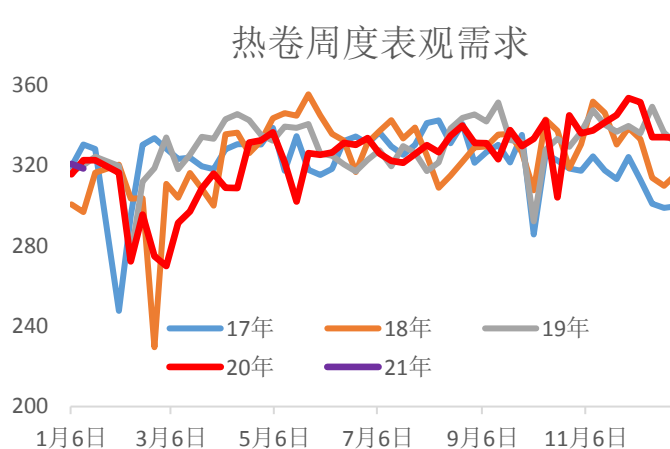
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 26：全国建筑钢材成交周均值 单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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>