

黑色金属每日观察—投机性衰退，螺纹高位调整

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	目前“碳中和”已成为市场热点，市场投机情绪浓厚，参与各方需警惕投机性衰退造成钢价大幅波动的风险。国内两会开启,唐山限产不断趋严，部分钢厂开始被迫检修限产，汽运车流也有所限制，从运输排放源头抓，显示了短期环保举措正在影响。本周螺纹产量增18万吨，随着唐山环保限产加严，供应端有所限制，预计下周产量有所回落。下游需求，建筑钢材日成交快速回暖，房地产企业加快周转速度，加快开工、施工和竣工的各个环节，反而在短期内利多建材需求。钢材钢厂与市场库存双双增加，当前仍旧处于季节性累库周期，市场成交量高于终端实际需求，因此库存延续上升。螺纹需求释放值得期待，钢材价格有望继续上行，因此建议未入场的投资者背靠4500一带接多，跌破4400紧止损。	偏强
铁矿	市场投机性衰退，造成铁矿出现高位大幅调整风险。基本面看，05盘面贴水也对价格构成支撑，预计铁矿基本面偏强态势。铁矿石近期自身成交将有所转强，终端需求有所恢复。澳巴铁矿发运有所回升，上周澳巴矿石发运增加255万吨。64家钢厂进口矿烧结粉目前补至高位，节后钢厂将重启补库。因此在预计需求恢复，铁矿价格有望继续上行，近期限产力度加码，短期的唐山减排措施升级，或压制铁矿需求，以及消息面加大废钢进口也有一定程度打压铁矿，铁矿总体将高位整理。	高位盘整

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	4750	-20	120	上海—北京	170	-20	50
广州—北京	430	0	0	5—10价差	45	0	-37
10月基差	-54	-20	-112	5月基差	-99	-20	-90
建材成交量	147499.00	-32376	15157	主力卷螺差	130	0	-51
盘面利润	465.20	-11.13	155.99	长流程利润	171.39	78.37	132.57
短流程利润	-135	-100	-70	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	1287.43	7.61	8.70	PB粉—超特粉	188	17	-2
卡粉—PB粉	182	-7	2	邯邢粉—PB粉	142	-7	14
1-5价差	137.43	-19.87	16.83	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	127.43	-3.39	-12.74	普氏指数	178.45	1.00	5.95
进口利润	29.20	6.84	64.34	新加坡掉期	1162.26	8.06	55.03

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

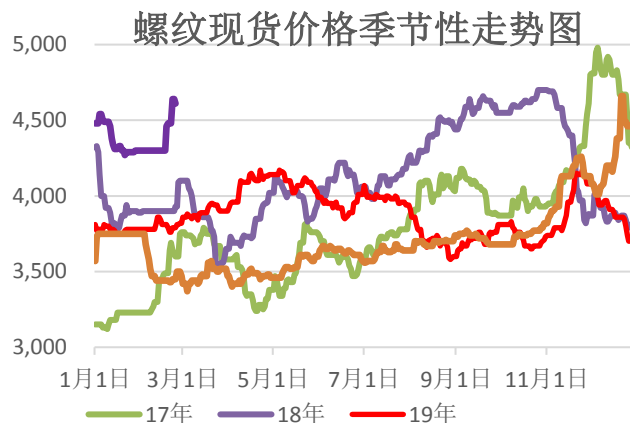
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

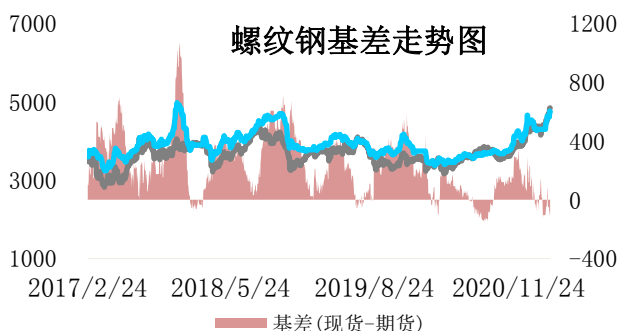
单位: 元/吨



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

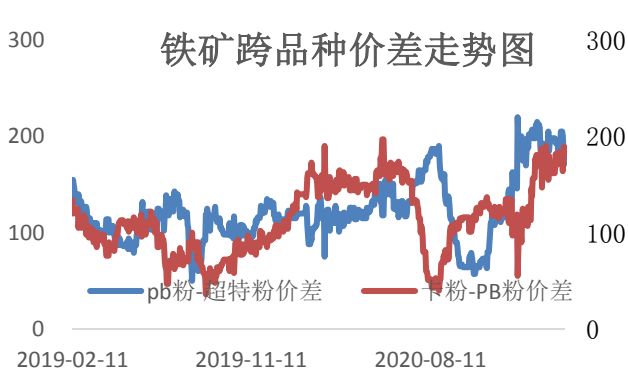
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

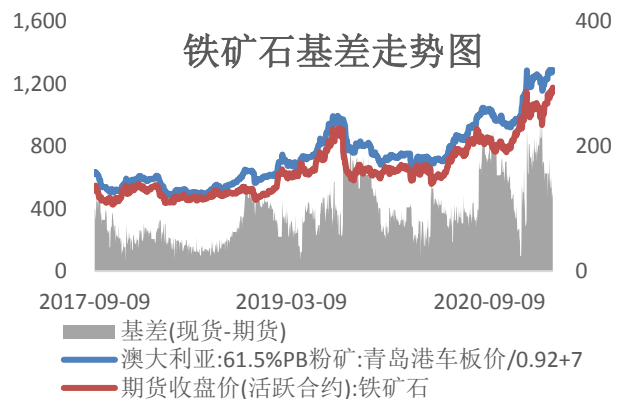
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



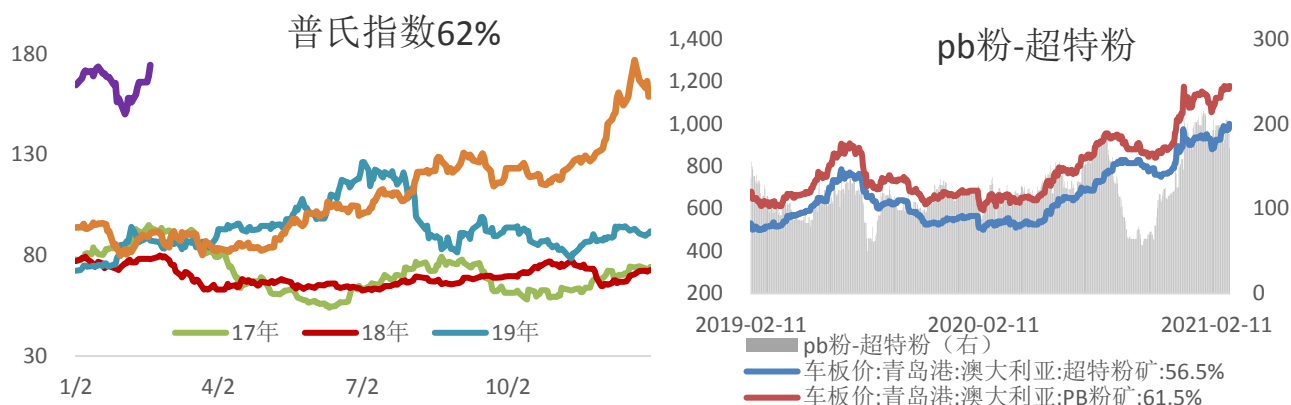
资料来源: 新世纪期货、wind

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

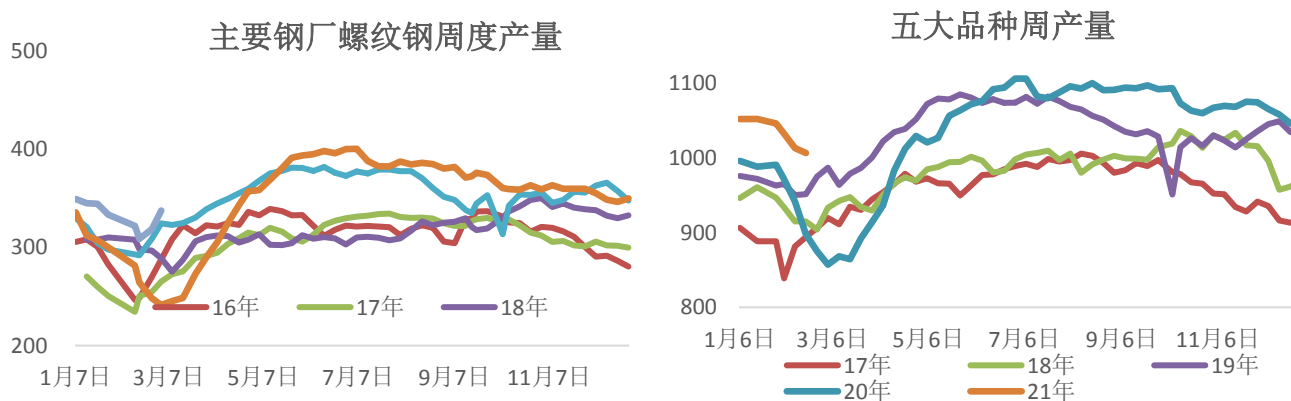
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

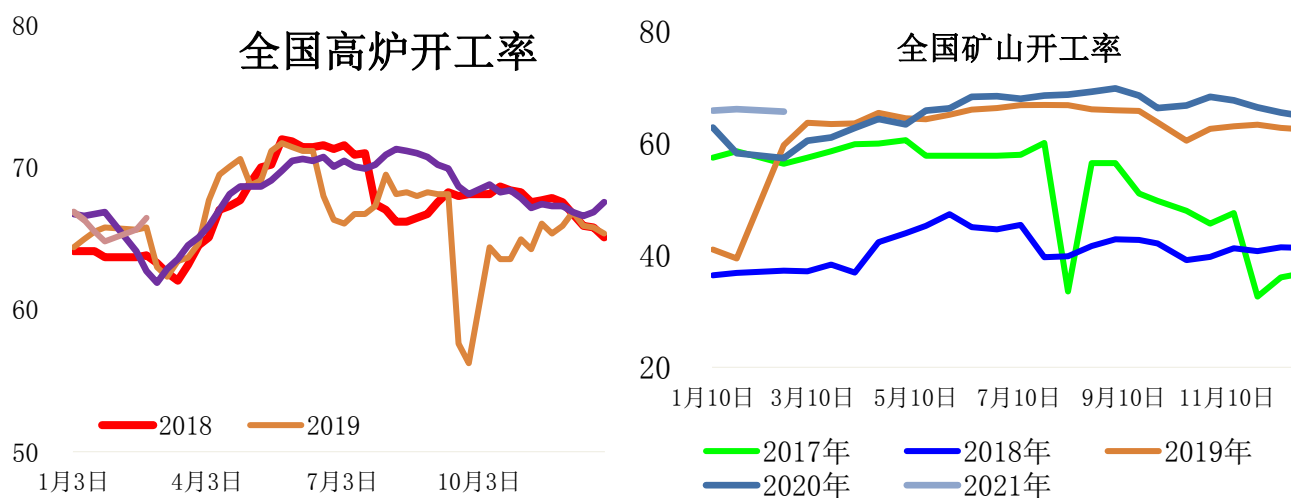


资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 11: 全国高炉开工率

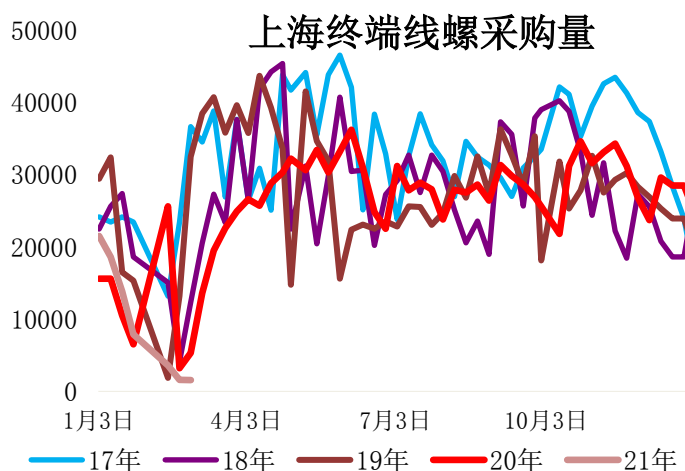
图 12: 全国矿山开工率



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

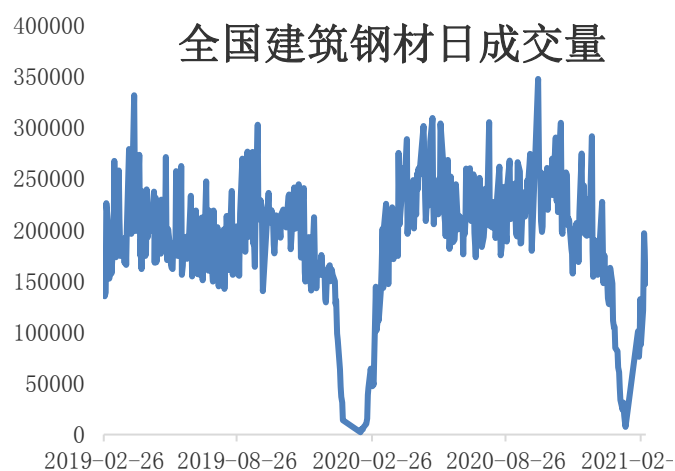
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量 单位: 元/吨



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



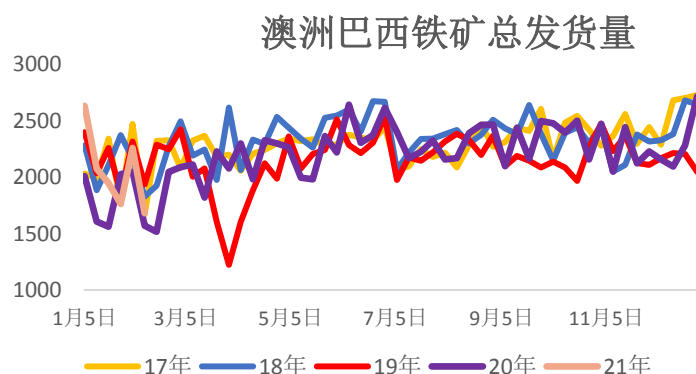
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



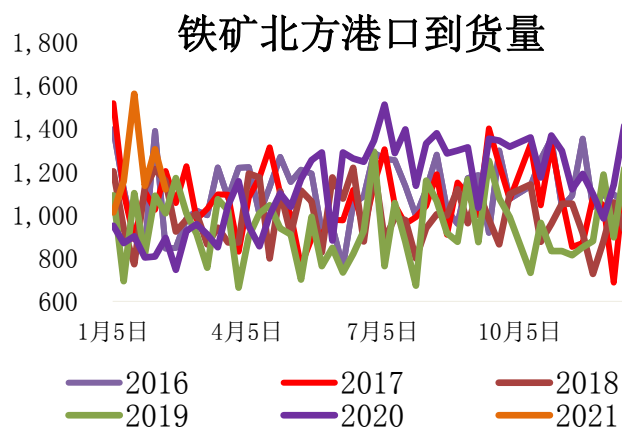
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



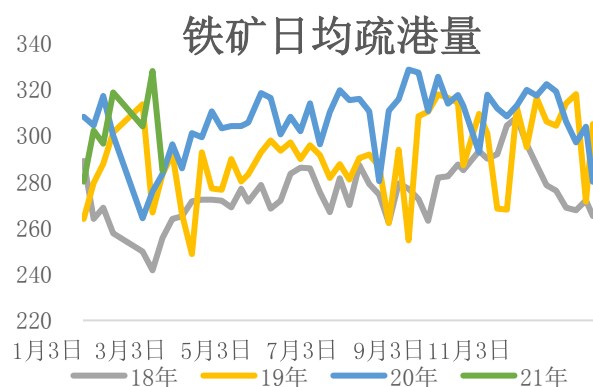
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

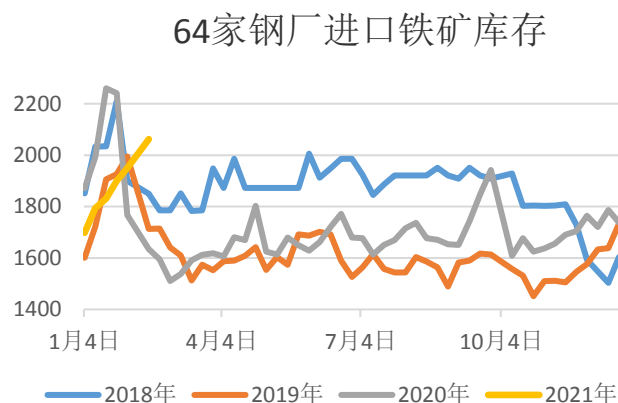
图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存

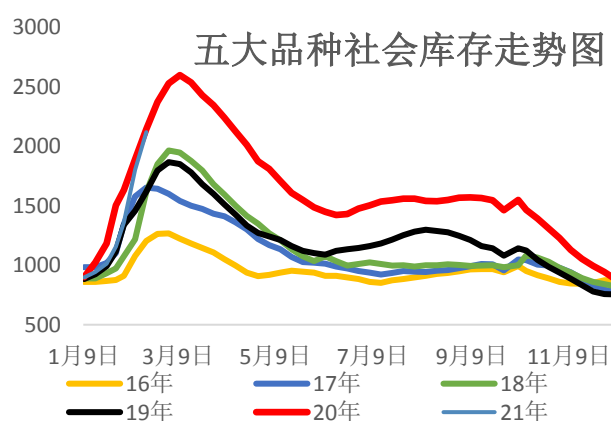
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存

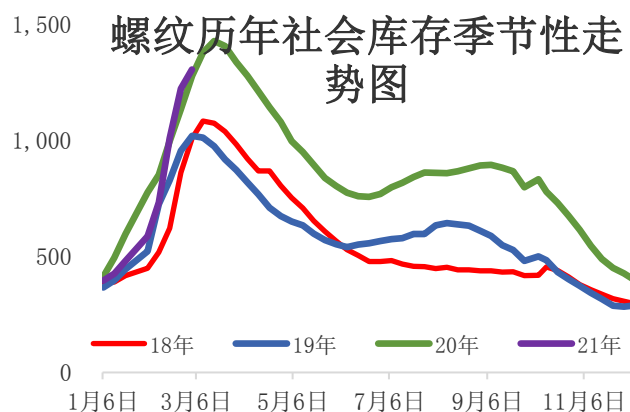
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存

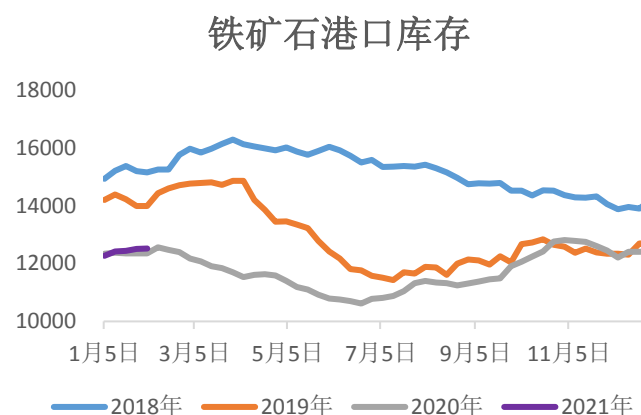
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存

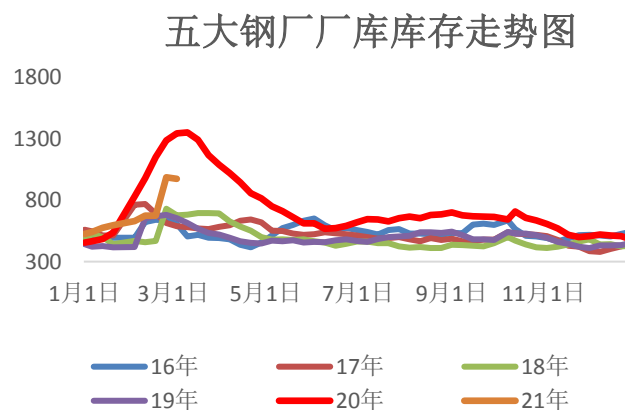
单位: 万吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢厂厂库

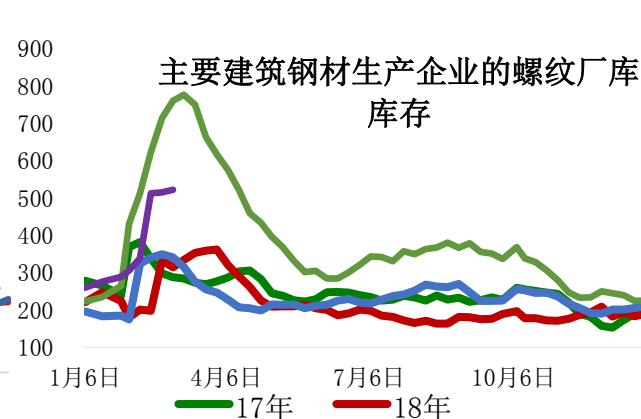
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库

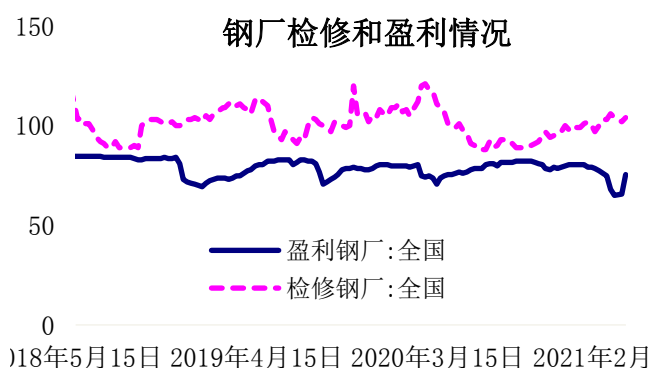
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 25: 钢厂检修和盈利情况

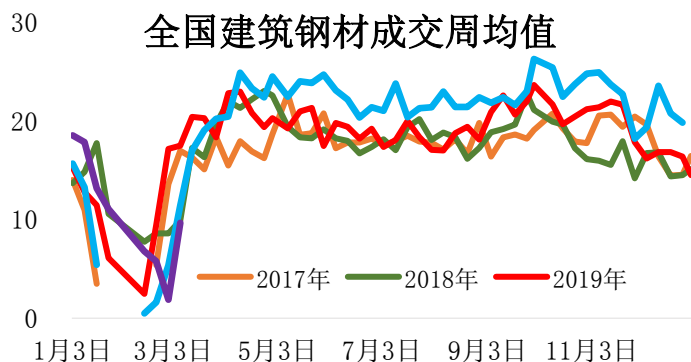
单位: %



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 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 27: 螺纹周度表观需求量

单位: 万吨

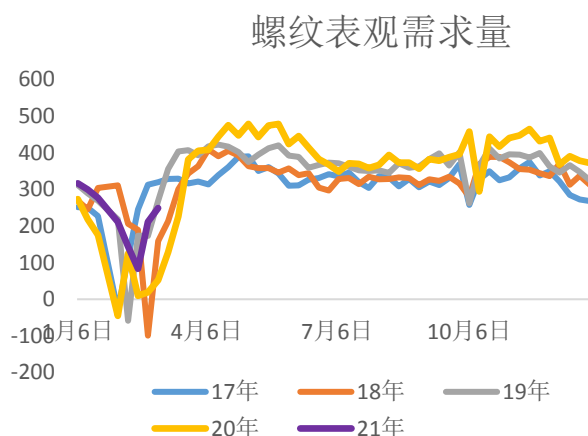
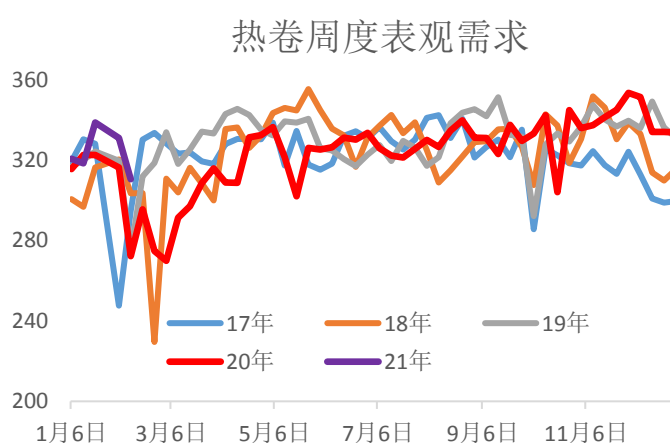


图 28: 热卷周度表观需求量

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>