

黑色金属每日观察—多地或将轮动限产，螺纹偏强为主

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	产业端限产消息一波三折，解除限产与多地或将轮动的预期使得市场情绪有所反复。短期环保举措正在影响，对成材有一定支撑。随着利润小幅回升，上周螺纹产量增11.07万吨，唐山环保限产加严，长流程产量被压缩，但短流程产量大幅提升。随着工地陆续复工，终端需求启动，近日现货成交小幅放量，说明需求释放还有限，继续跟踪关注需求释放情况。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，由于前期基数低的影响，房地产数据整体依然稳中向好。钢材钢厂与市场库存拐点已现，当前增幅有所放缓。碳减排的目标和限产加严背景下，螺纹需求正在恢复，供需有望好转，建议投资者逢低轻仓接多。	偏强
铁矿	限产或多地轮动预期，高炉开工率高位回落，对铁矿需求有所打压，铁矿期价高位调整。唐山地区限产趋严，日均铁水产量回落至240万吨。唐山地区目前在产高炉54座，高炉开工率回落至51.43%，预计新增铁水影响量13.93万吨/日，影响铁矿石需求约22万吨/日左右。短期铁矿石受限产扰动较大，矿石主力合约调整为主。目前铁矿现货成交量不足，钢厂态度谨慎。05盘面贴水，但交易基差逻辑走弱。终端需求迎来金三银四小高峰，但限产使得恢复有限。澳巴铁矿发运有所回升，上周澳巴矿石发运增加115万吨。铁矿在限产力度加码背景下，跟随成材盘面走势为主，关注市场情绪变化及资金主动性。	高位盘整

数据中心

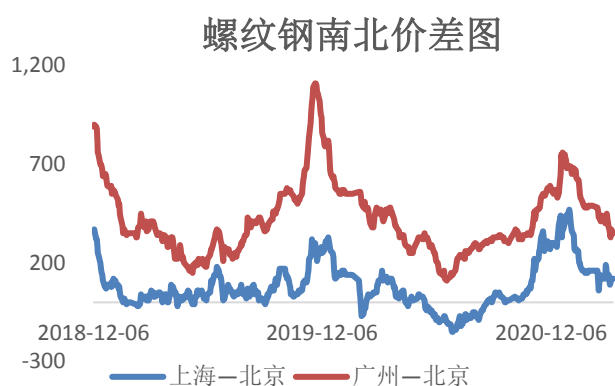
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4700	0	-40	上海—北京	120	0	10
广州—北京	350	-20	-20	5—10 价差	75	0	59
10 月基差	-87	0	-40	5 月基差	-12	0	-154
建材成交量	253387.00	92583	69529	主力卷螺差	244	0	82
盘面利润	778.13	108.51	213.18	长流程利润	381.87	57.18	93.65
短流程利润	-105	40	80	主力螺矿比	4.63	0.00	0.17
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1226.57	-19.57	-63.04	PB 粉—超特粉	207	22	12
卡粉—PB 粉	158	-22	-17	邯邢粉—PB 粉	163	-31	9
1-5 价差	198.30	7.30	7.04	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	66.57	-30.57	-2.96	普氏指数	163.65	-2.05	-11.00
进口利润	29.20	6.84	50.65	新加坡掉期	1161.32	1.67	51.07

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

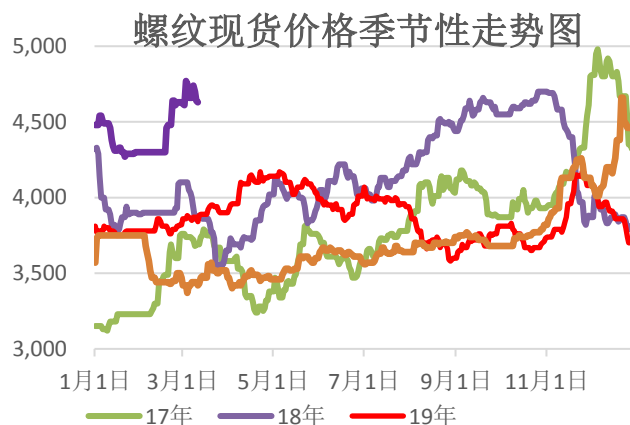
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

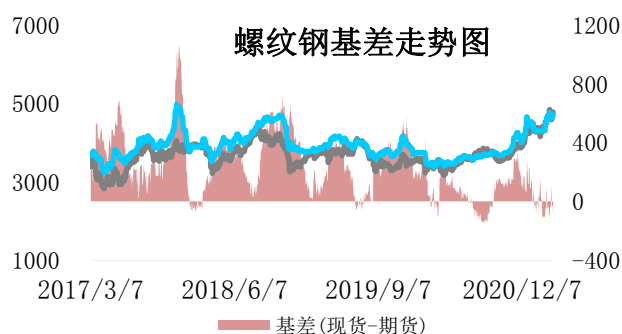
单位: 元/吨



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

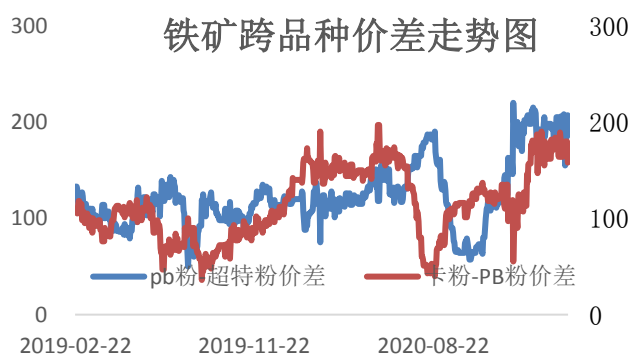
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

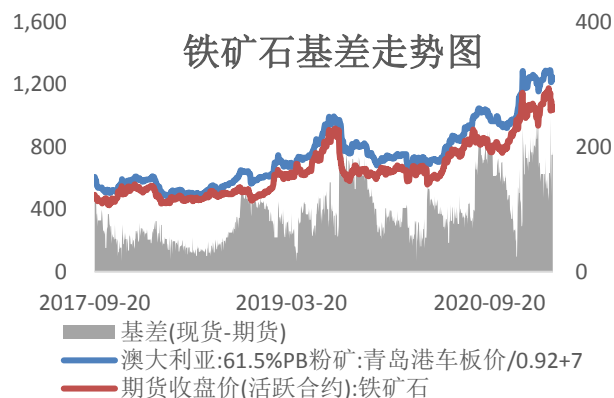
单位: 元/湿吨



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

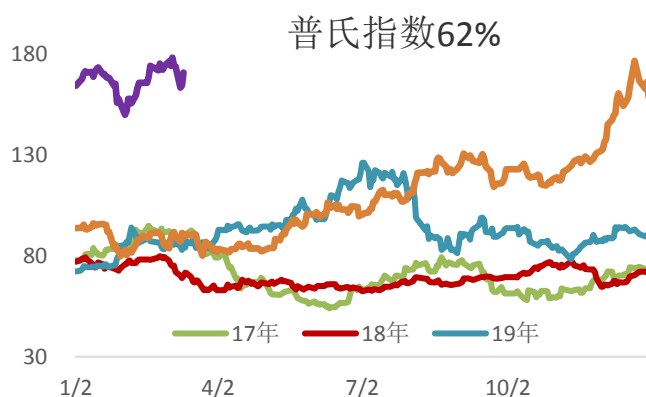
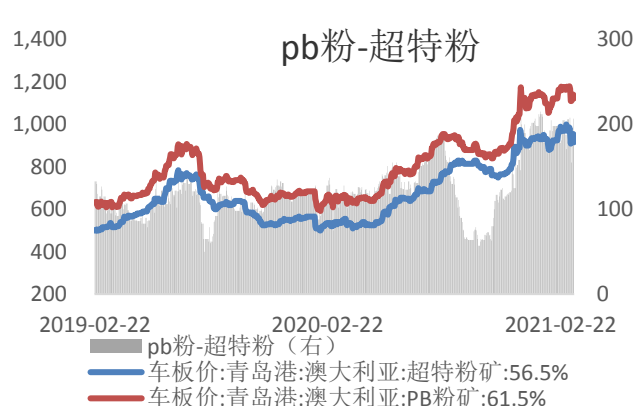


图 8: PB 粉和超特粉价差走势图

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

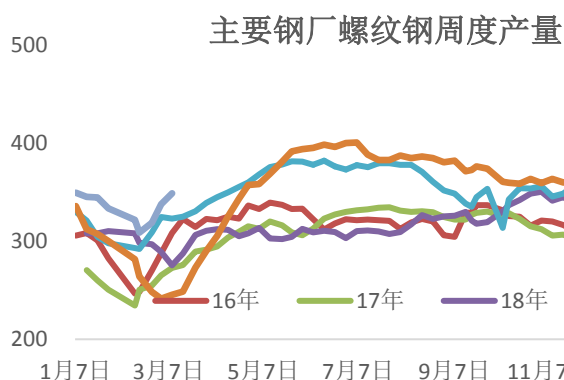
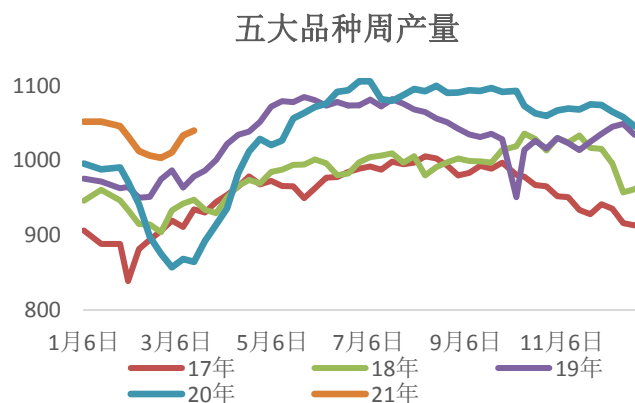


图 10: 五大钢材周度产量

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

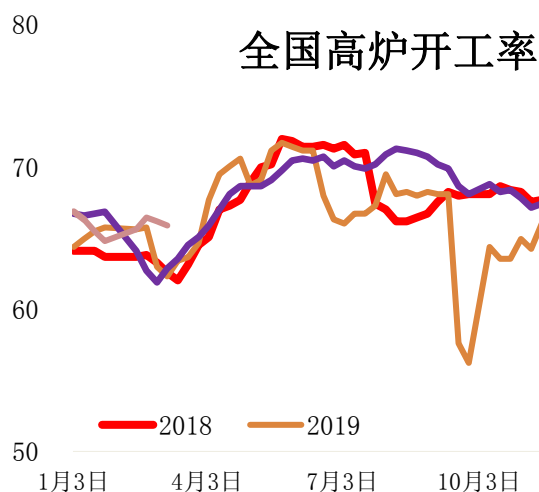
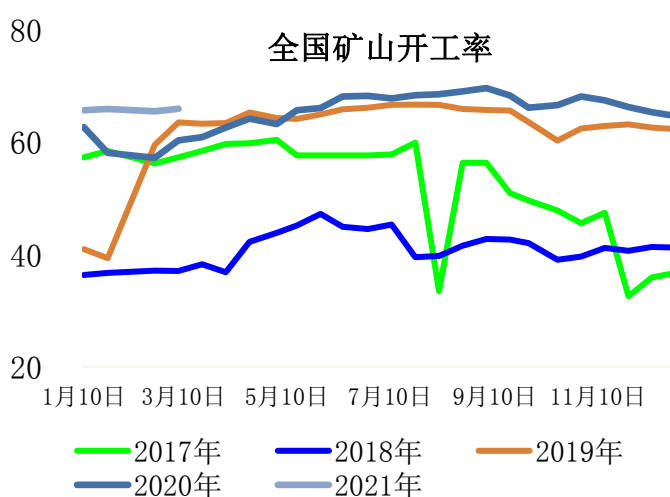


图 12: 全国矿山开工率

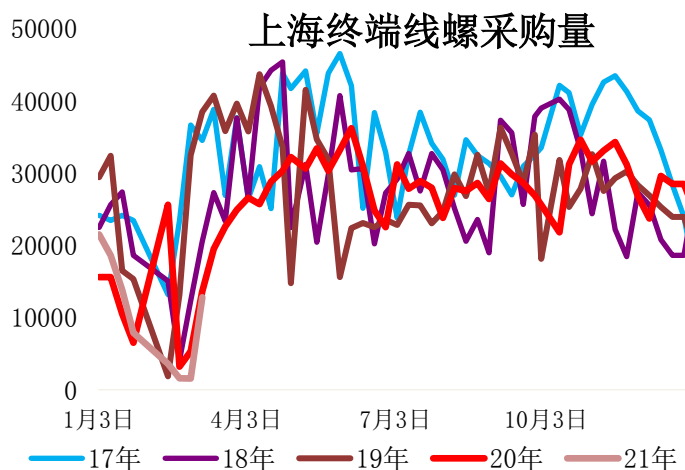


资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量

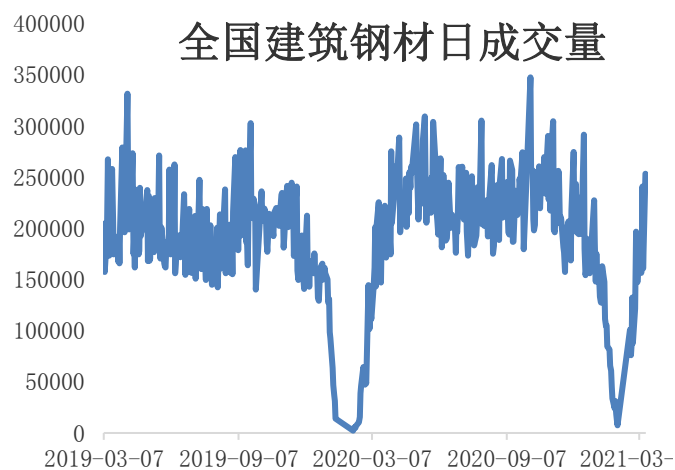
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 14: 全国建筑钢材日成交量

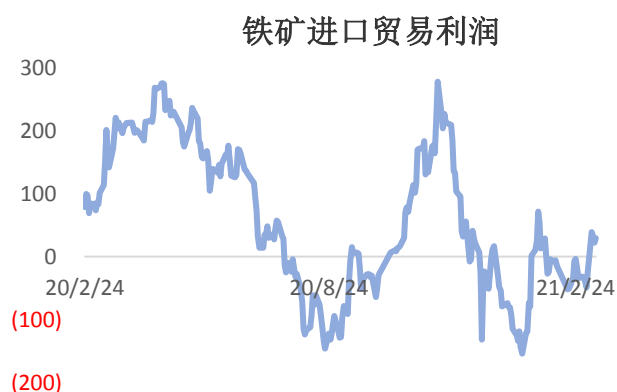
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润

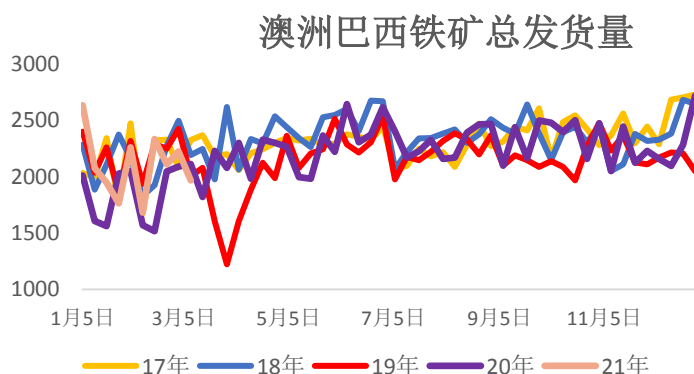
单位: 元/吨



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

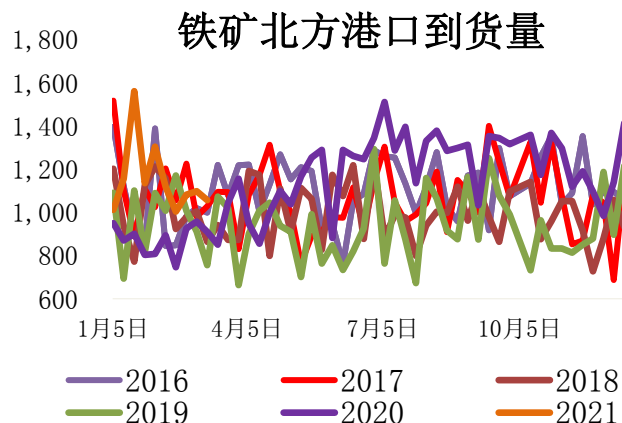
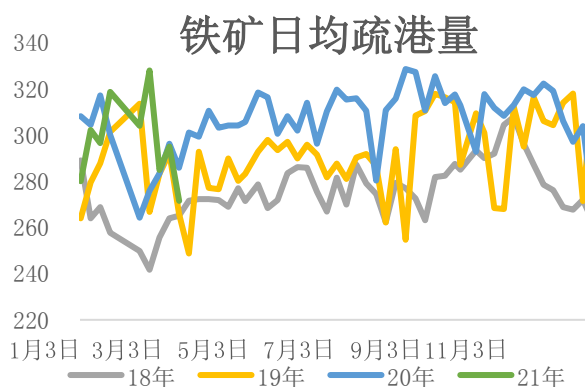


图 18: 铁矿日均疏港量

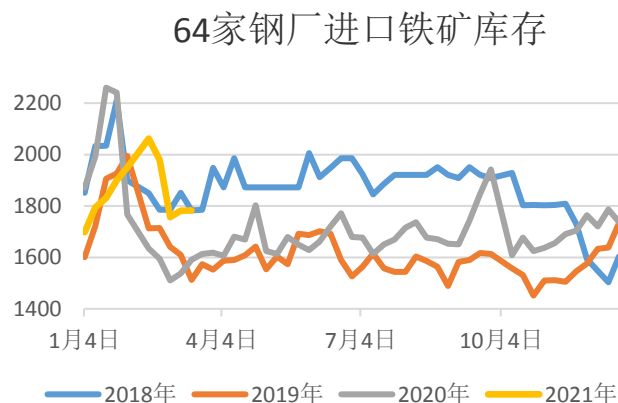
单位: 元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存

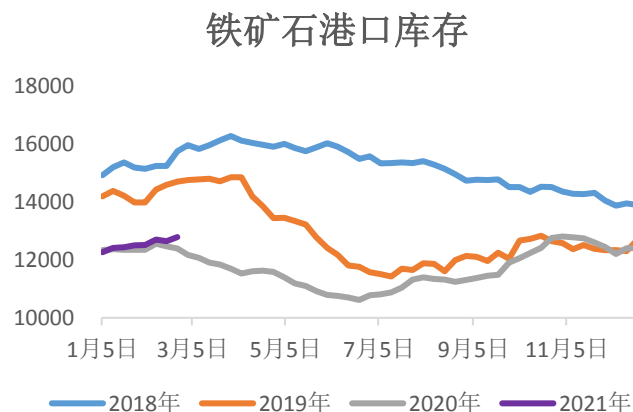
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存

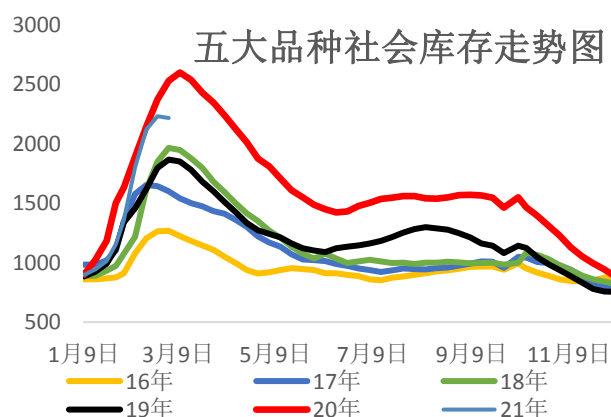
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存

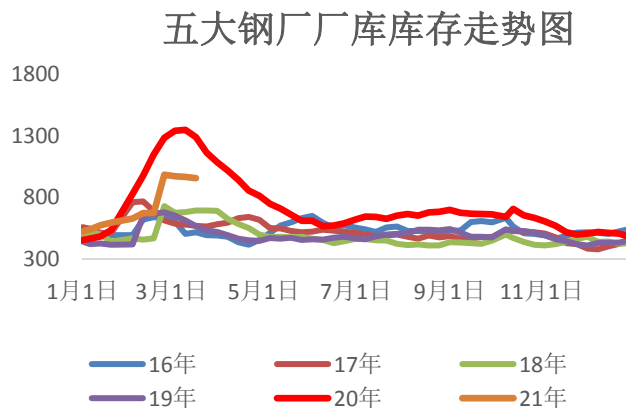
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库

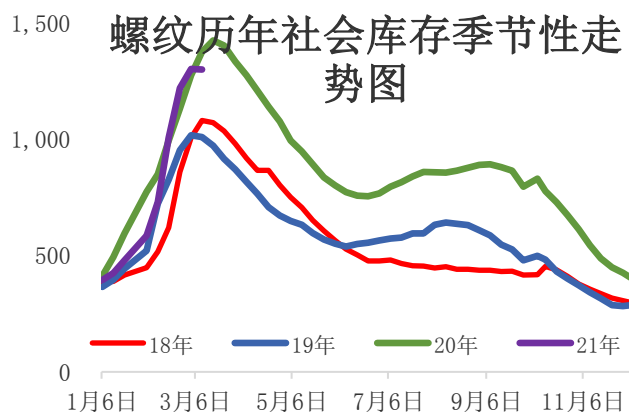
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存

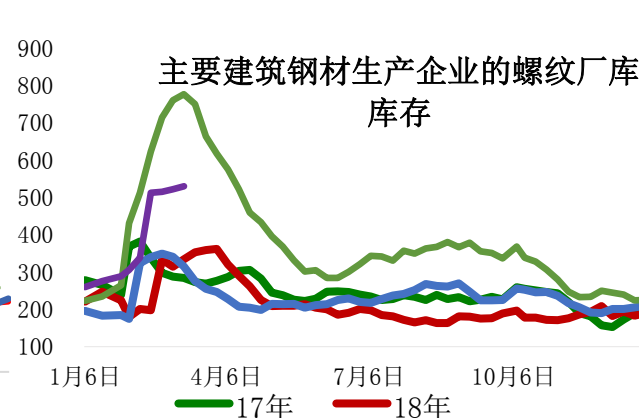
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：螺纹厂库

单位：元/吨

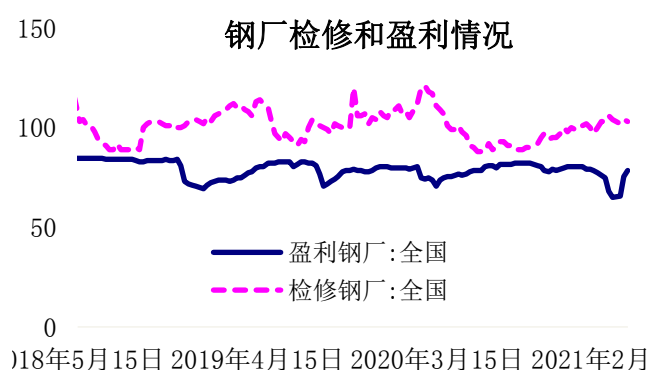


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25: 钢厂检修和盈利情况

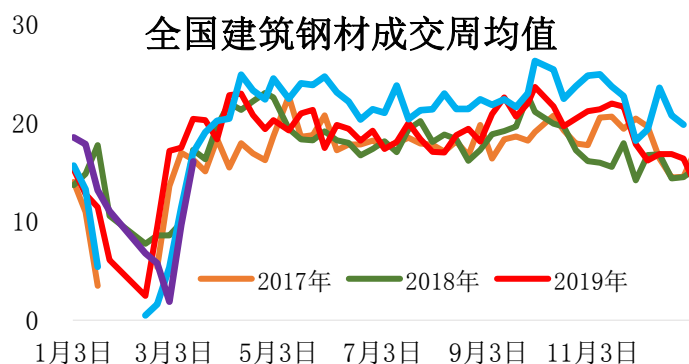
单位: %



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

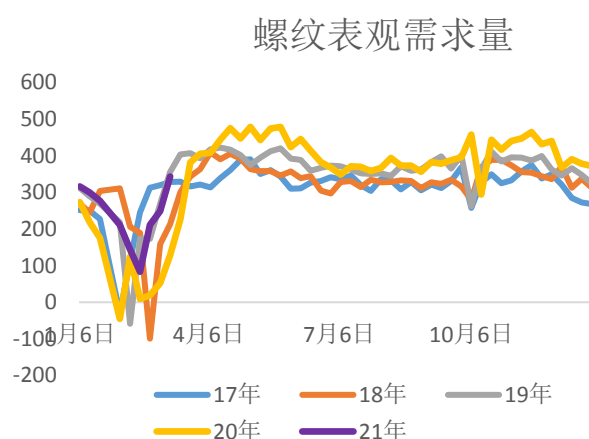
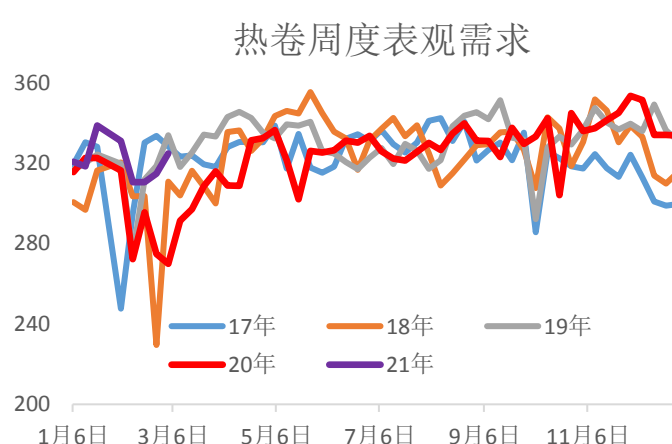


图 28: 热卷周度表观需求量

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>