

黑色金属每日观察—建材成交量放量，螺矿获得支撑

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	当前处于季节性去库，螺纹现货价格较为坚挺。随着利润小幅回升，上周螺纹产量减 2.32 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，建材成交量创 3 个月新高，昨日达到 28.7 万吨水平。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，但降幅低于市场预期。碳减排的目标和限产加严背景下，螺纹需求正在恢复，成材依然有较强支撑，关注需求恢复情况。	偏强
铁矿	供应方面，澳洲受雷雨天气影响发运有一定减量，巴西检修较为稳定发运将有所回升，45 港库存持续累积，疏港小幅回升；上周五唐山出台限产减排措施，时间跨度自 3 月下旬延续至 12 月底，据估算期间将影响铁水量约 3037 万吨，预计影响矿石需求 4800 万吨，铁矿石受影响价格大幅下调；矿石受政策扰动大，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，目前限产并未造成钢企大规模影响，铁矿跟随成材上涨，注意持仓风险，关注市场情绪及资金主动性。	震荡

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	4770	20	70	上海—北京	120	20	-10
广州—北京	250	-40	-40	5—10 价差	80	0	12
10 月基差	34	20	-12	5 月基差	-46	20	-20
建材成交量	287639.00	81511	76291	主力卷螺差	246	0	61
盘面利润	820.85	83.14	220.35	长流程利润	707.92	24.82	268.66
短流程利润	265	20	310	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20

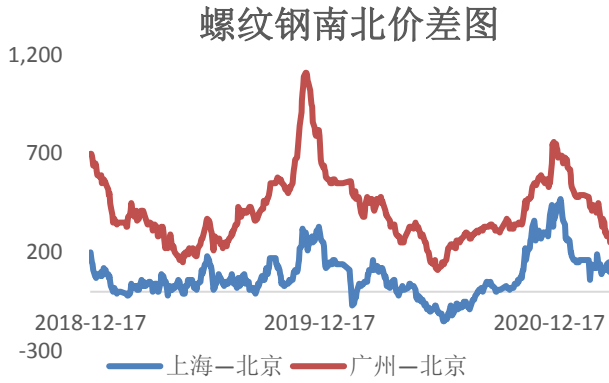
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1205.91	5.43	-36.96	PB 粉—超特粉	183	-5	-4
卡粉—PB 粉	202	20	24	邯邢粉—PB 粉	160	-5	12
1-5 价差	218.96	-17.70	58.13	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	45.91	-5.57	-54.04	普氏指数	159.55	-0.95	-6.75
进口利润	29.20	6.84	34.83	新加坡掉期	1111.07	4.71	-10.46

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

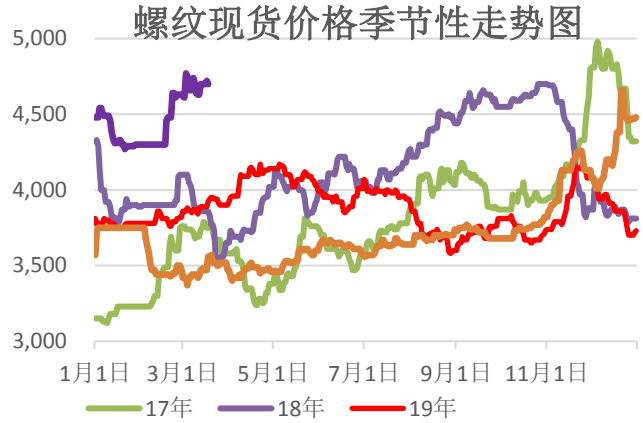
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

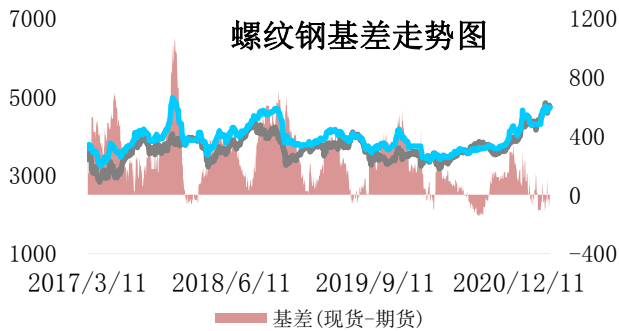
单位: 元/吨



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

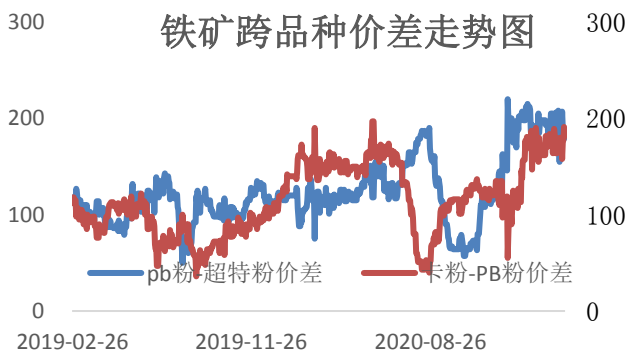
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

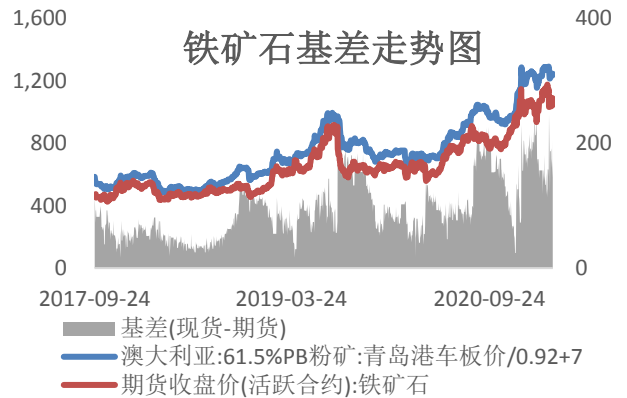
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



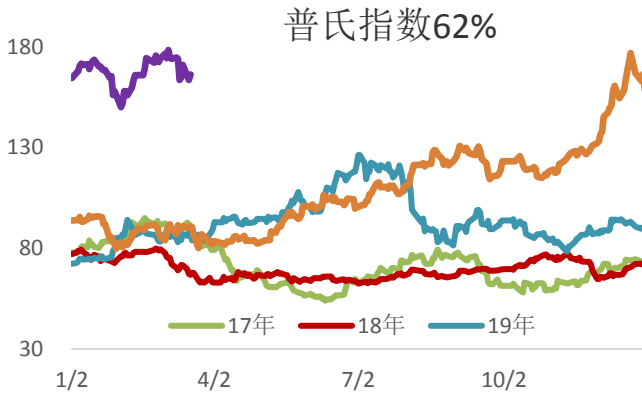
资料来源: 新世纪期货、wind

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

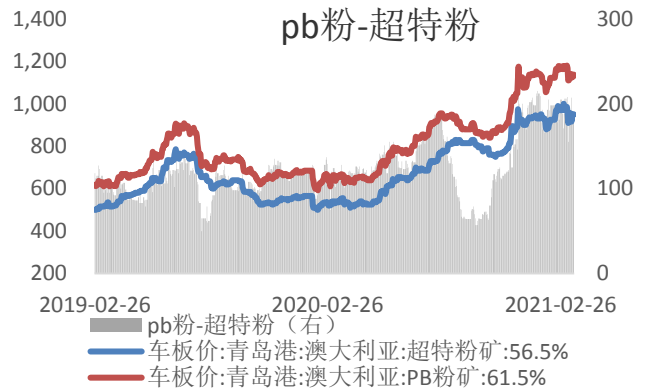
单位: 元/吨



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

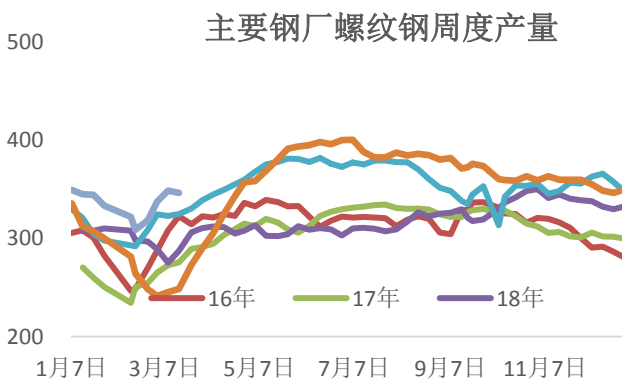
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

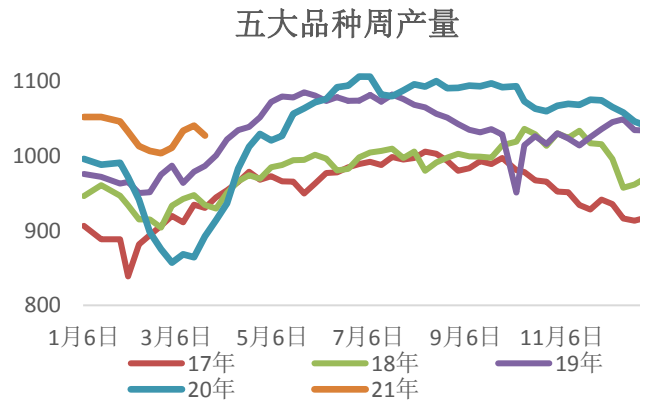
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



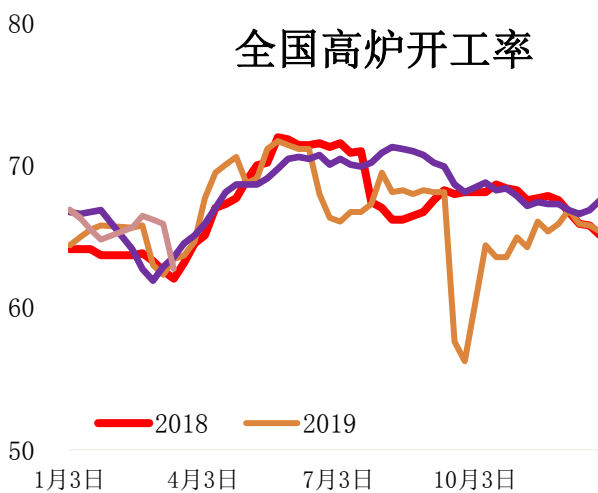
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

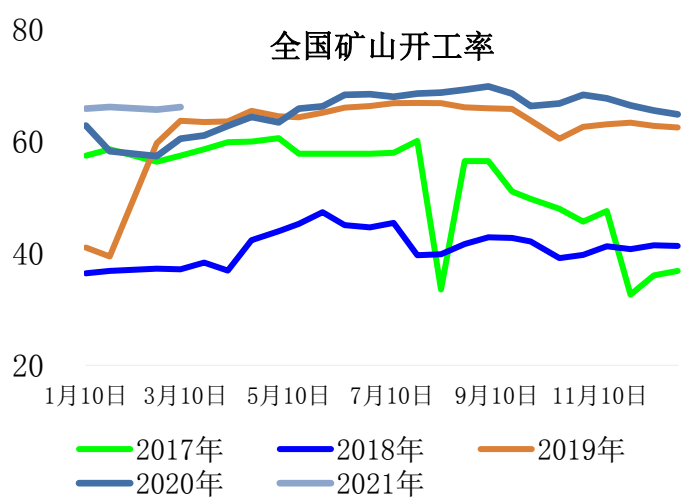


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率

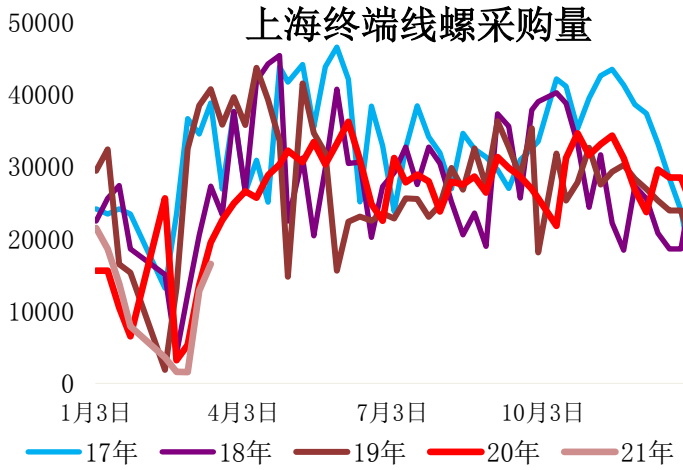


资料来源：新世纪期货、wind 资讯



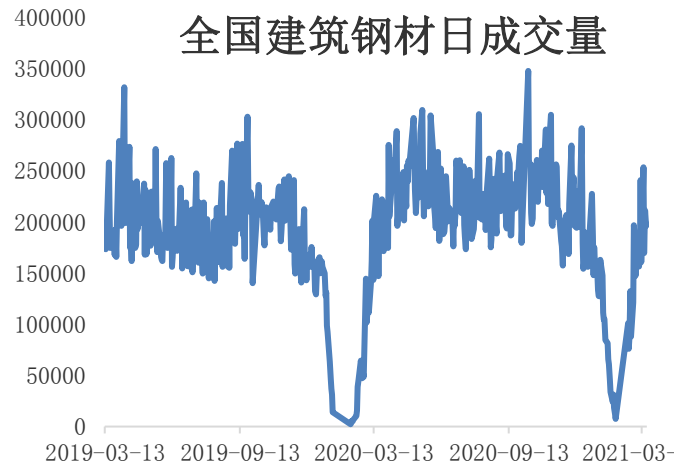
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量 单位: 元/吨



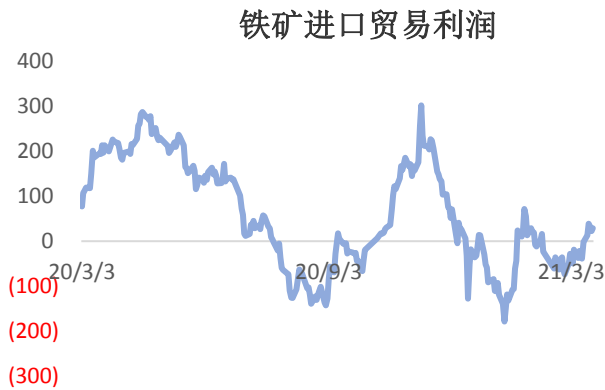
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 14: 全国建筑钢材日成交量 单位: 元/吨



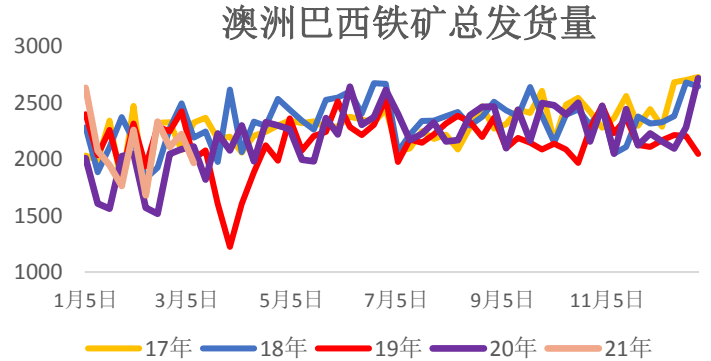
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



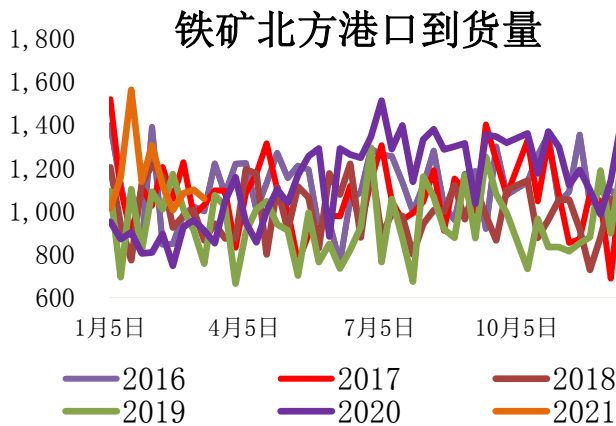
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



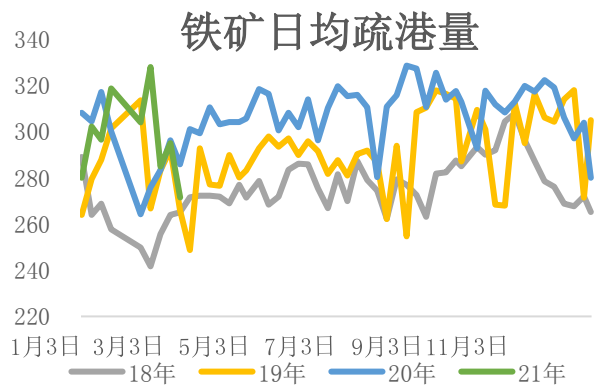
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

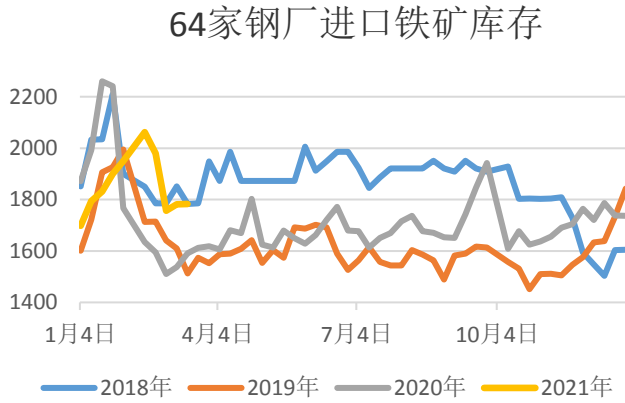
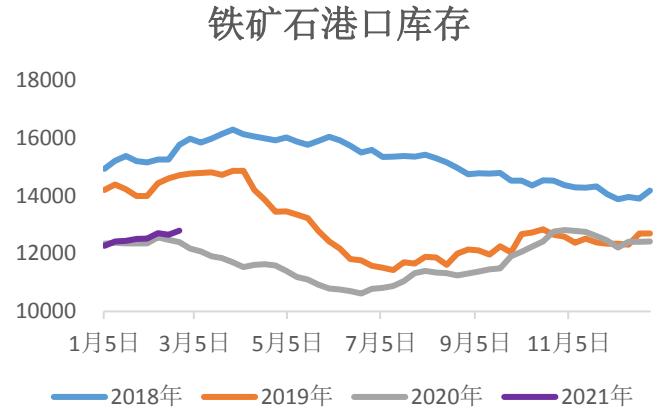


图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存

单位: 万吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

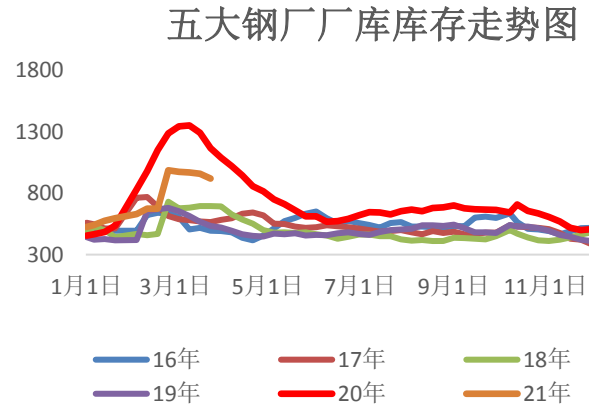
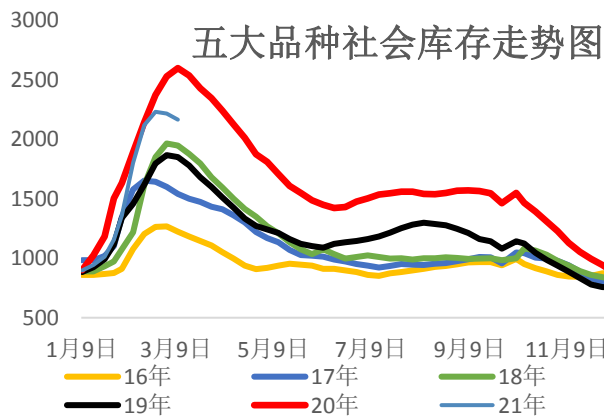
图 21: 五大钢材社会库存

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

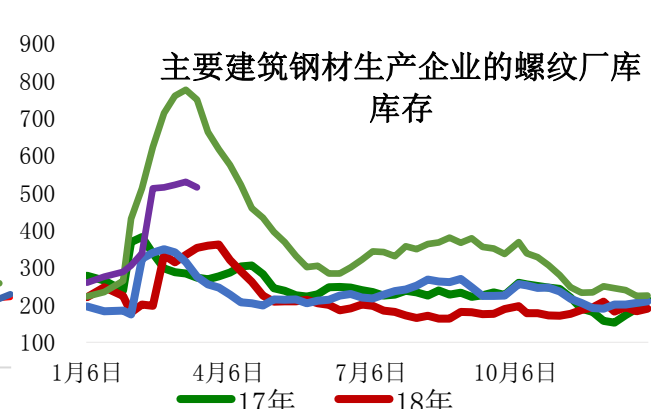
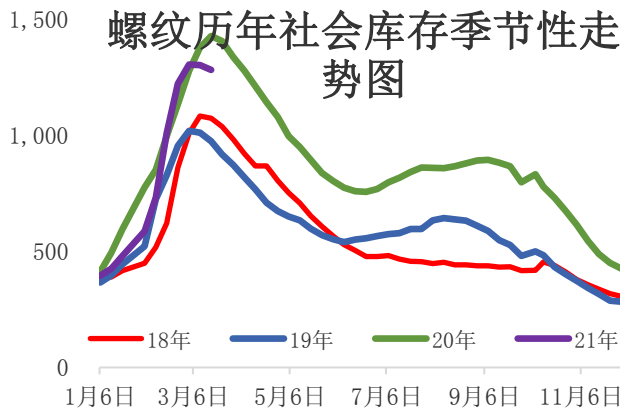
图 23: 螺纹社会库存

单位: 元/吨

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库

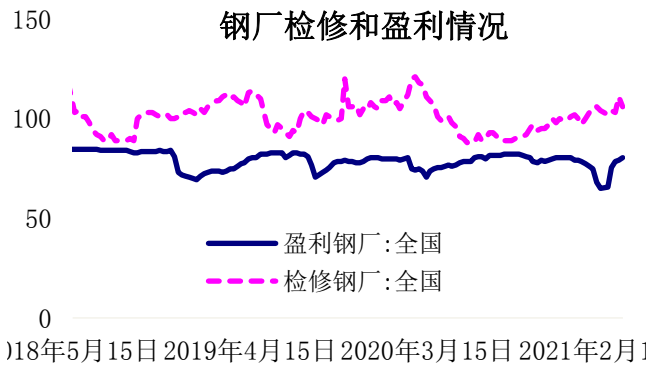
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

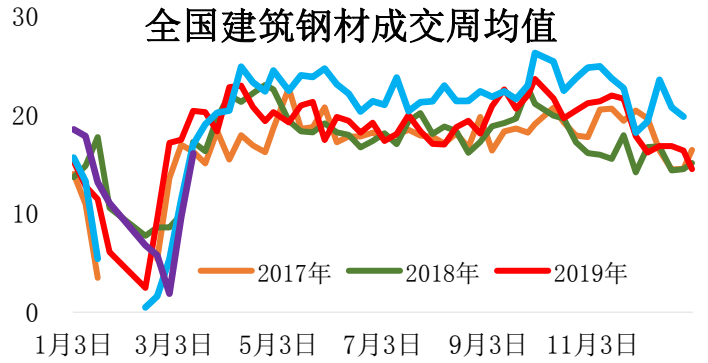
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

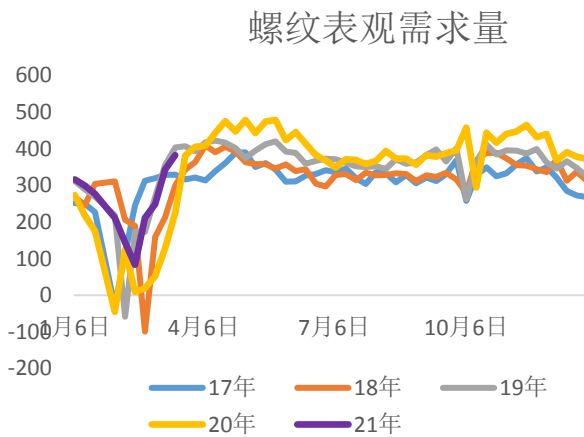
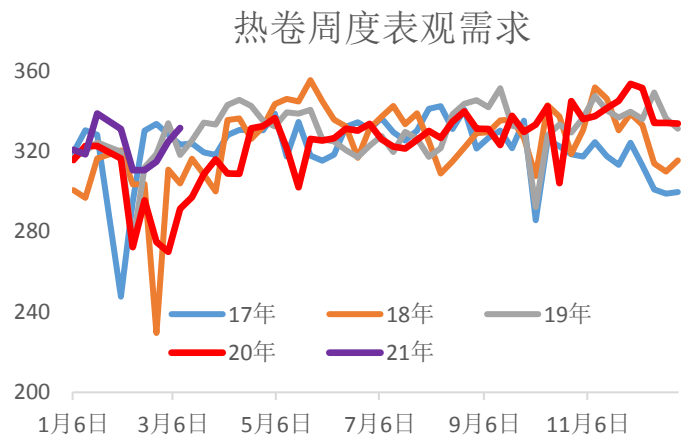


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>