

黑色金属每日观察—建材成交放量，螺纹保持强势

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	建材成交量创3个月新高，现货普遍收涨，成材刷出2011年5月以来新高。唐山自3月20日-12月31日钢企限产30%-50%，钢企已基本执行限产，理论测算全年影响3555万吨铁水，螺纹供应有所压缩。上周螺纹产量增5.09万吨，唐山环保限产加严，长流程产量被压缩，但随着利润的回升，短流程产量大幅提升。工地陆续复工，终端需求启动，近日现货成交放量，建材成交量创3个月新高。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，基建和制造业数据也较好，中期向上驱动偏强。钢厂厂库与社库拐点已现，降库幅度较前两周有所加大。碳减排的目标和限产加严背景下，螺纹需求正在恢复，成材价格保持强势。	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，据估算期间将预计影响铁水产量2223万吨左右，最大影响铁矿石需求3557万吨，铁矿石需求端受到压制。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，但中长期在环保限产以及碳中和背景下，上涨空间受限，跟随成材为主，注意持仓风险，关注市场情绪及资金主动性。	震荡

数据中心

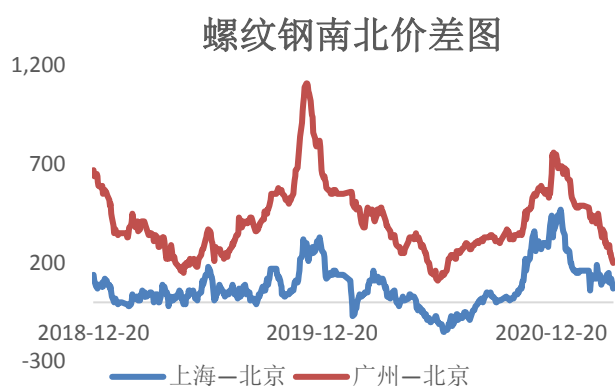
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4890	60	80	上海—北京	70	-50	-30
广州—北京	200	-30	-90	5—10价差	92	0	53
10月基差	11	60	-3	5月基差	-81	60	-15
建材成交量	289660.00	-3571	75075	主力卷螺差	287	0	-7
盘面利润	774.45	-67.36	36.74	长流程利润	824.36	26.20	176.90
短流程利润	335	100	90	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港PB粉	1221.13	11.96	2.17	PB粉—超特粉	187	1	-18
卡粉—PB粉	183	-11	18	邯邢粉—PB粉	118	-39	-30
1-5价差	203.74	-24.22	4.87	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	61.13	0.96	-0.78	普氏指数	167.70	6.25	7.50
进口利润	29.20	6.84	34.12	新加坡掉期	1116.17	1.82	-7.77

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

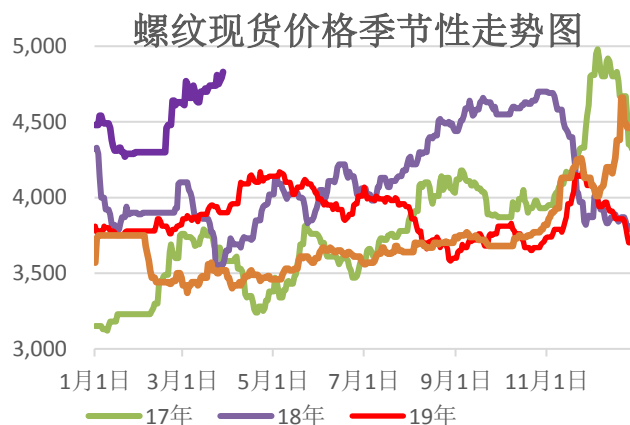
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

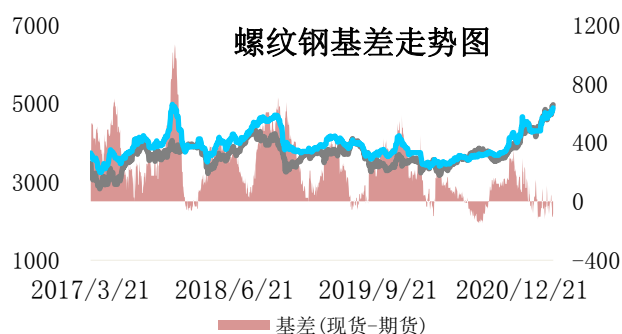
单位: 元/吨



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

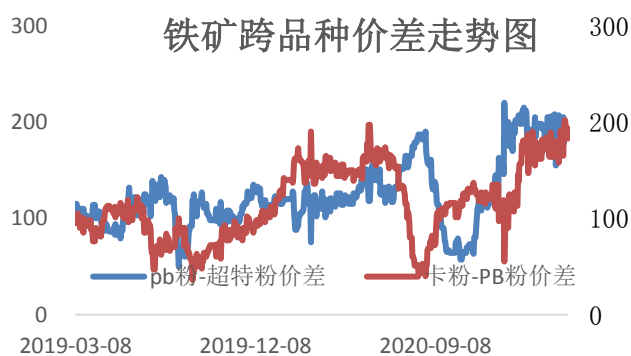
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

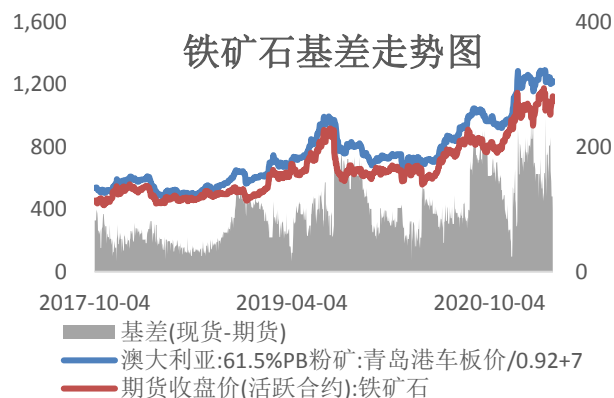
单位: 元/湿吨



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

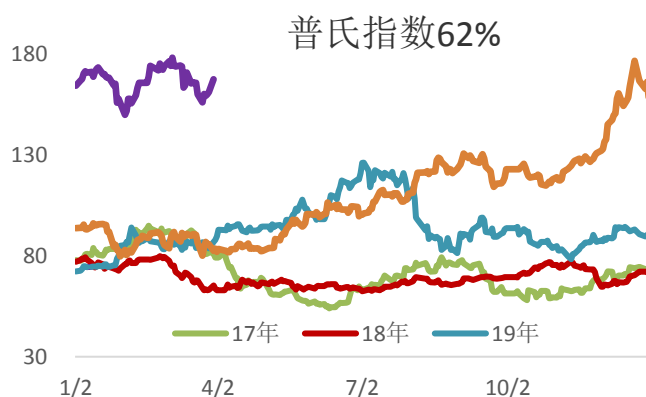
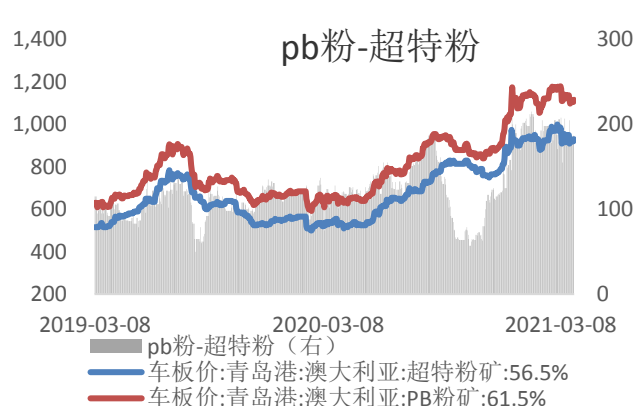


图 8: PB 粉和超特粉价差走势图

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

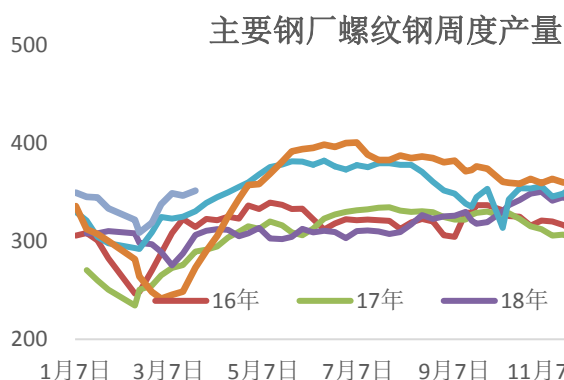
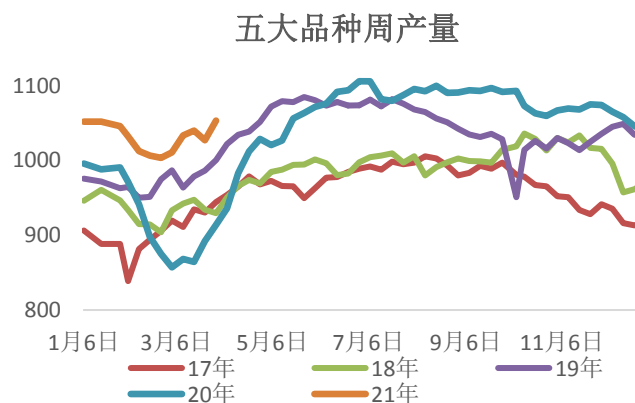


图 10: 五大钢材周度产量

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

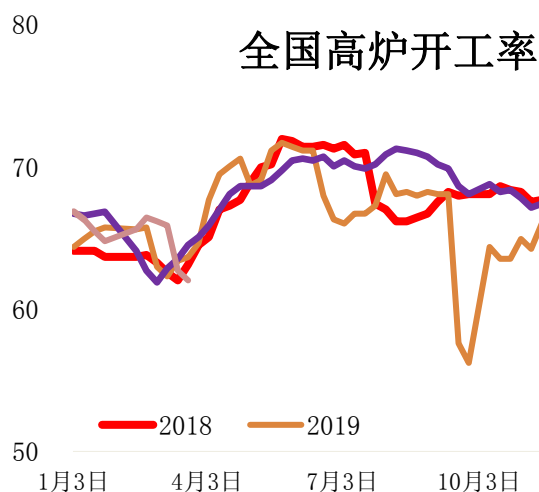
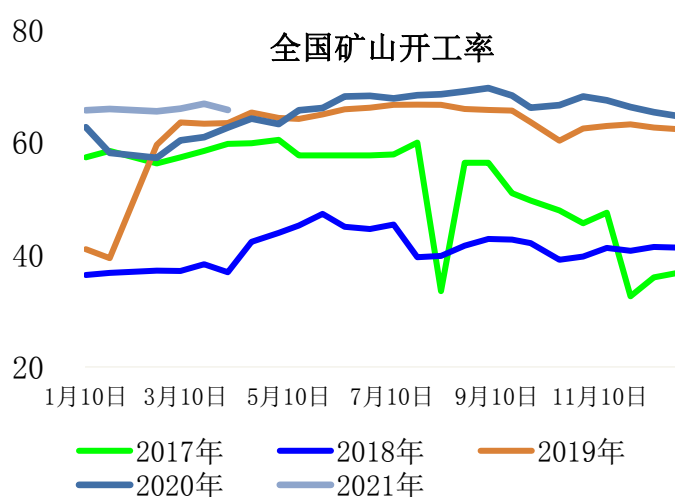


图 12: 全国矿山开工率

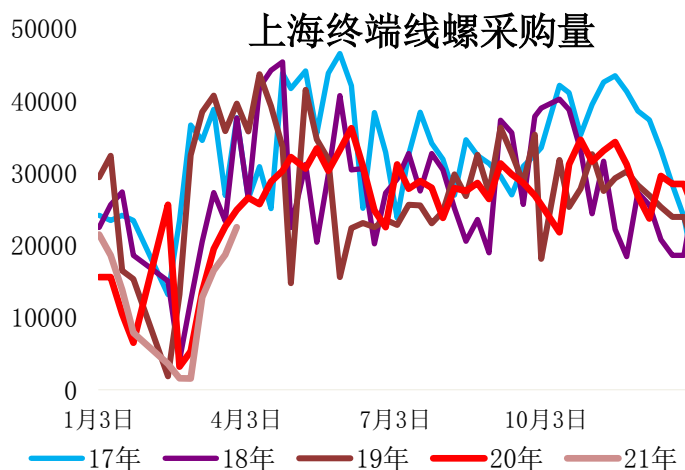


资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量

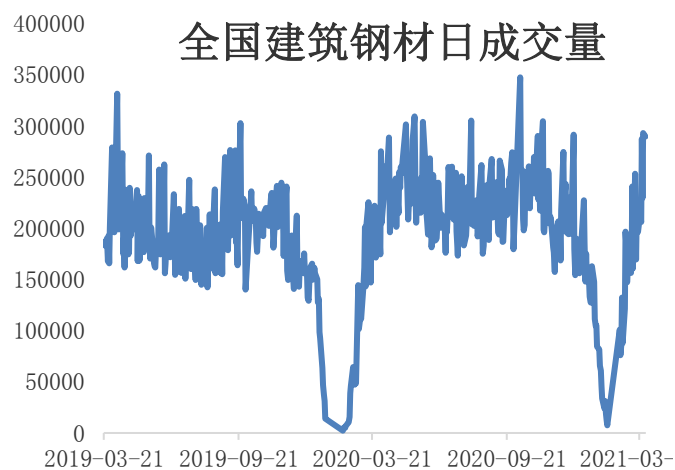
单位: 元/吨



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

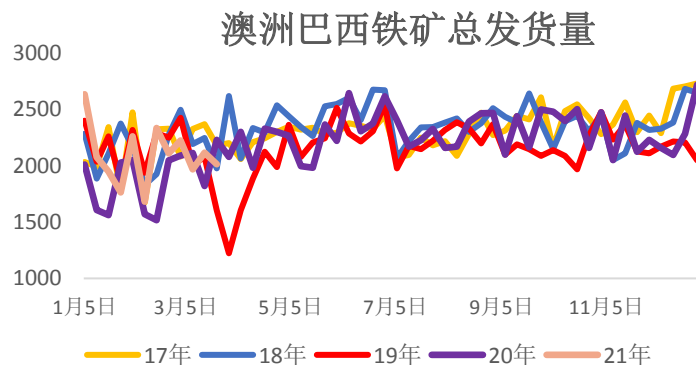
单位: 元/吨



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

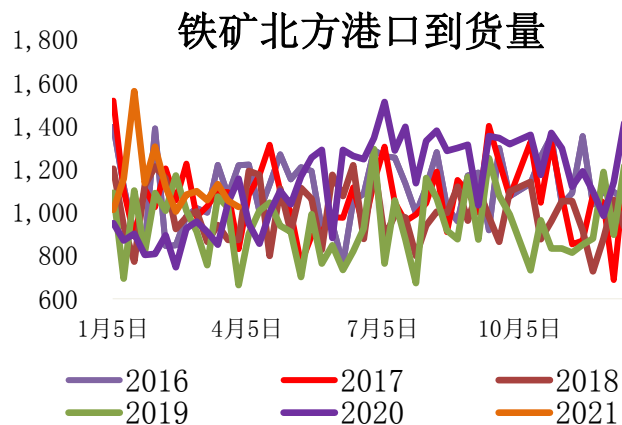
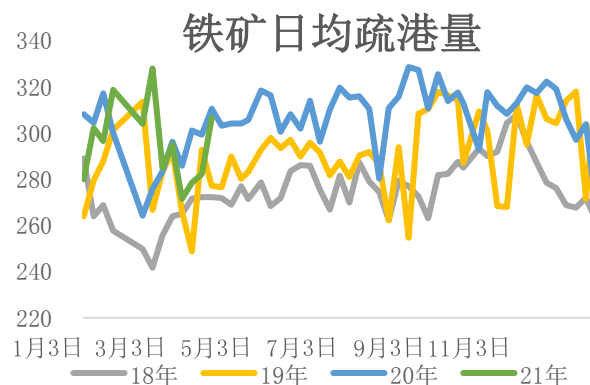


图 18: 铁矿日均疏港量

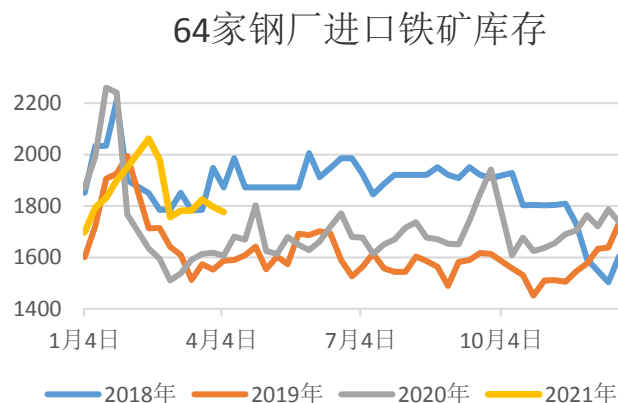
单位: 元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存

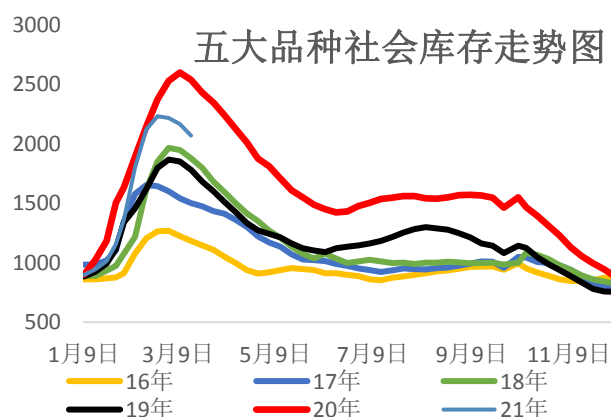
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存

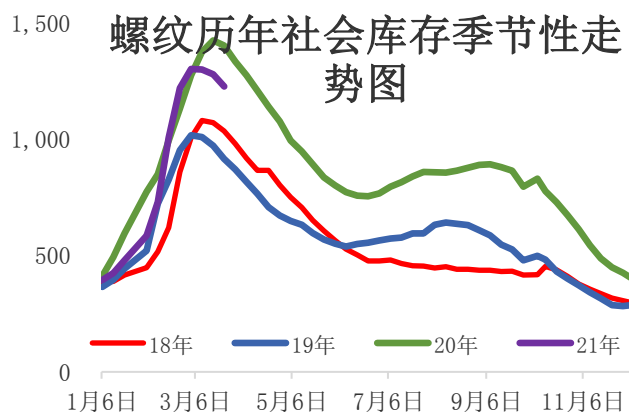
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存

单位：元/吨

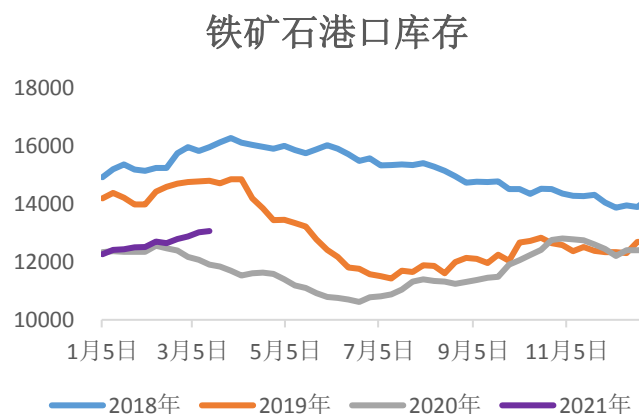


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存

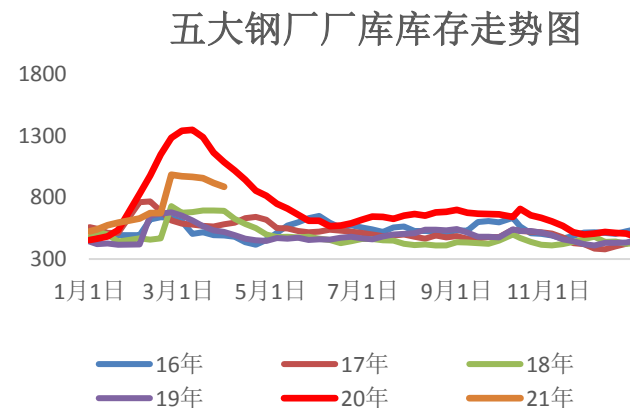
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库

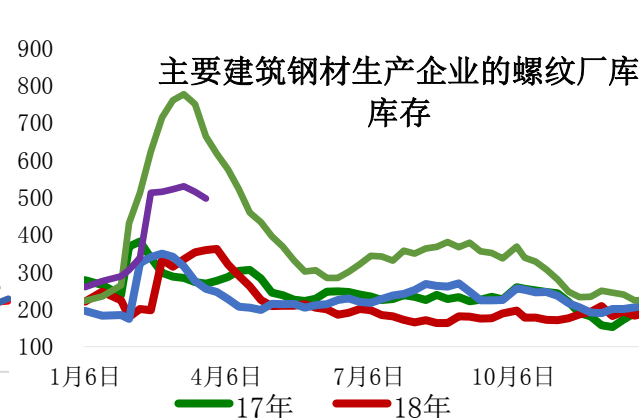
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：螺纹厂库

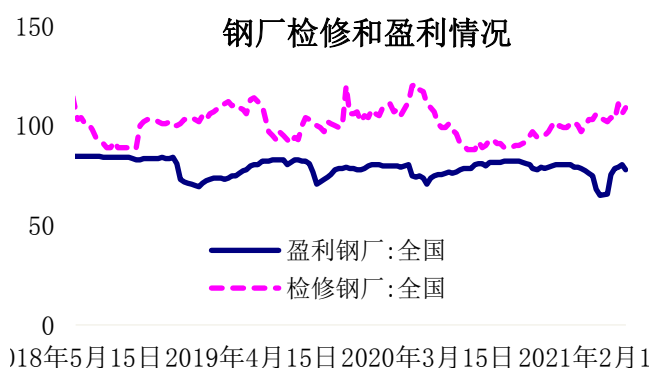
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25: 钢厂检修和盈利情况

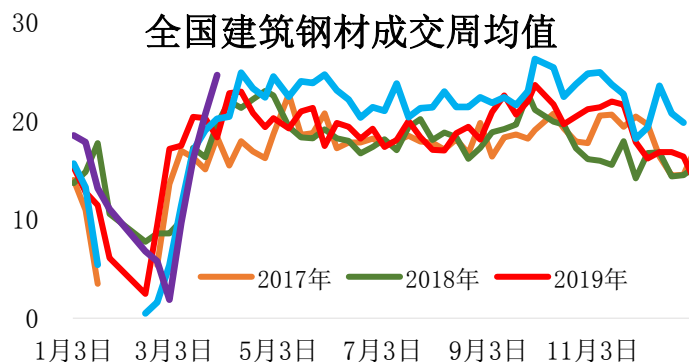
单位: %



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

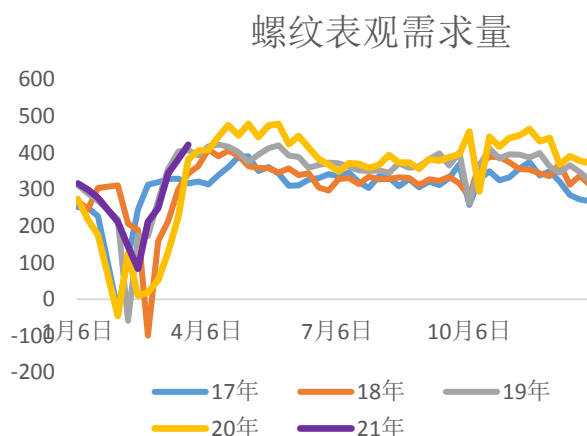
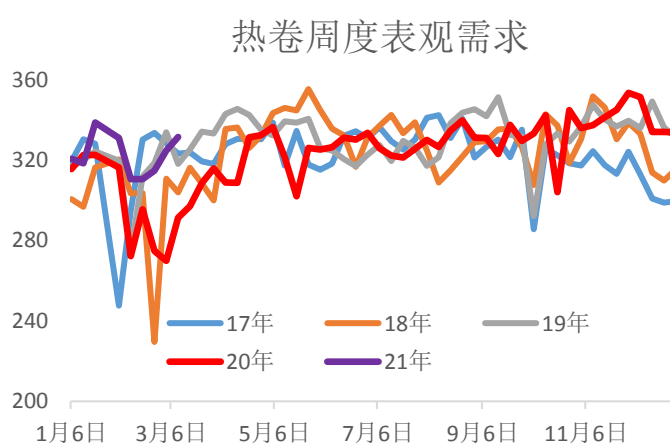


图 28: 热卷周度表观需求量

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>