

黑色金属每日观察—建材成交放量，螺纹高位波动加剧

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	供应端长期有望收缩，限产最为严格的阶段已经过去，后续铁水产量有望小幅回升，但仍将长期受到环保限产的压制，铁水供给空间受限。碳达峰碳中和下“粗钢去产量”仍然是市场的主要矛盾，值得持续关注。“金三银四”下，需求有望继续好转，长期看螺纹将迎来新牛市。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。当现货继续攀升到5000元/吨关口，我们需强化风险意识，钢价后期波动将加剧。建议前期入场的RB2105多单的投资者继续持有，跌破4800止盈。	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；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，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	0	120	上海—北京	40	-10	-80
广州—北京	170	-10	-80	5—10价差	85	0	10
10月基差	40	0	76	5月基差	-45	0	99
建材成交量	222700.00	-13731	-64939	主力卷螺差	343	0	95
盘面利润	793.15	-28.31	35.64	长流程利润	863.24	34.72	177.52
短流程利润	335	0	140	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20

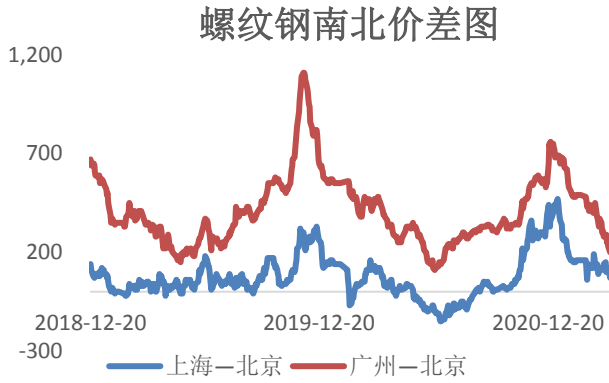
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港PB粉	1224.39	-4.35	18.48	PB粉—超特粉	200	6	17
卡粉—PB粉	195	4	-7	邯邢粉—PB粉	115	4	-45
1-5价差	200.48	-7.91	4.87	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	64.39	-15.35	-0.78	普氏指数	164.75	-1.80	4.25
进口利润	29.20	6.84	32.85	新加坡掉期	1116.17	1.82	-7.77

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

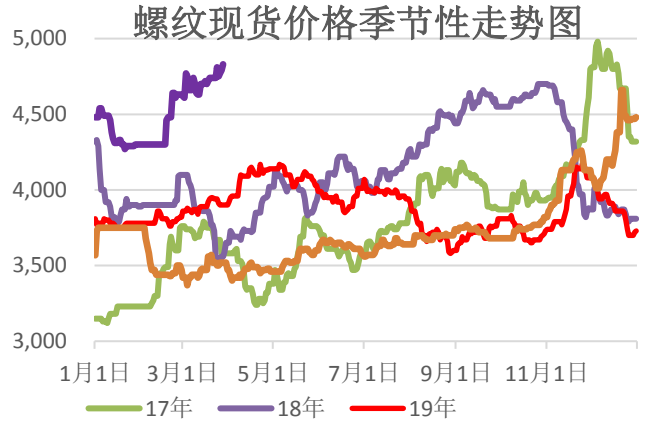
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

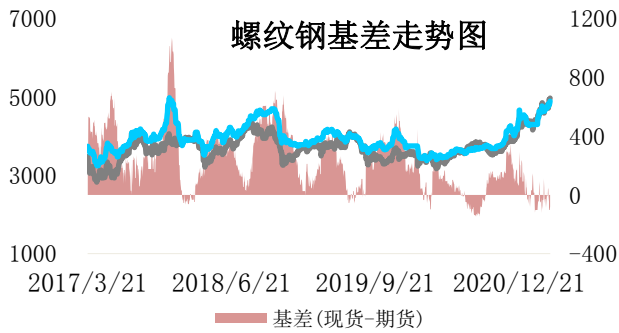
单位: 元/吨



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

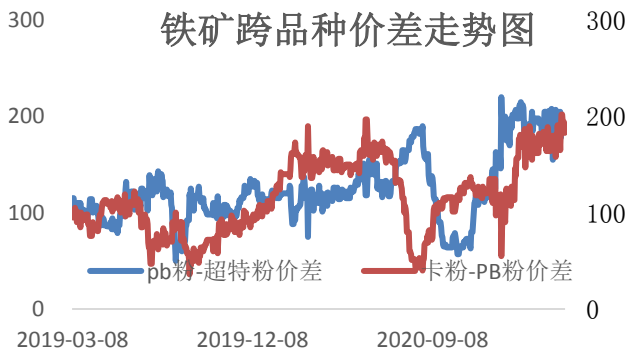
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

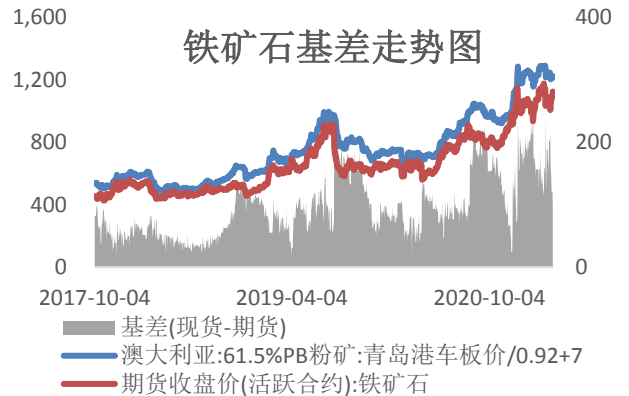
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



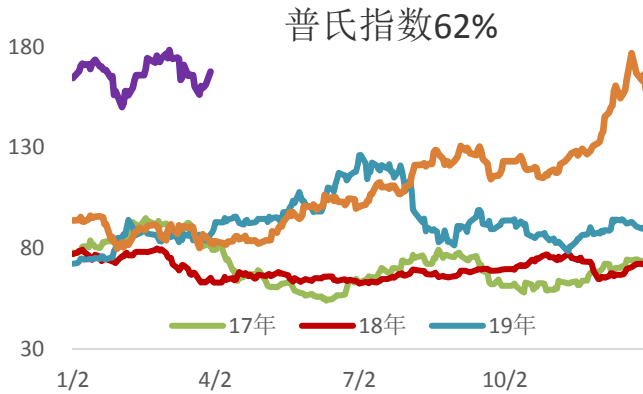
资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数

单位: 美元

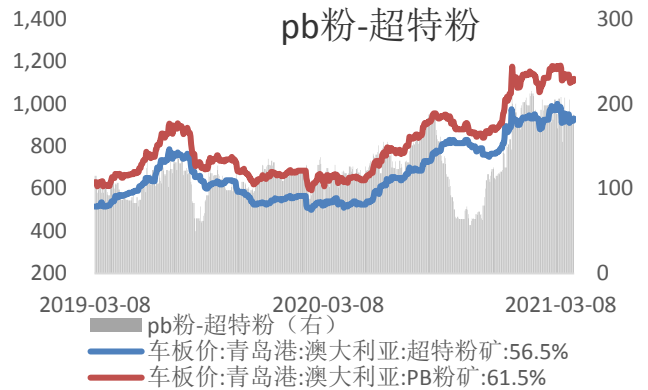
图 8: PB粉和超特粉价差走势图

单位: 元/吨



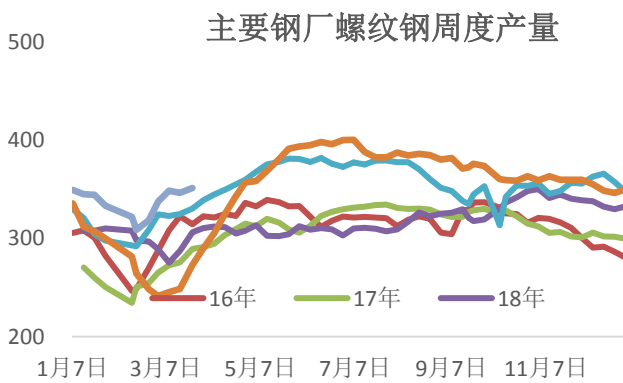
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 9：主要钢厂螺纹钢周度产量 单位：元/吨



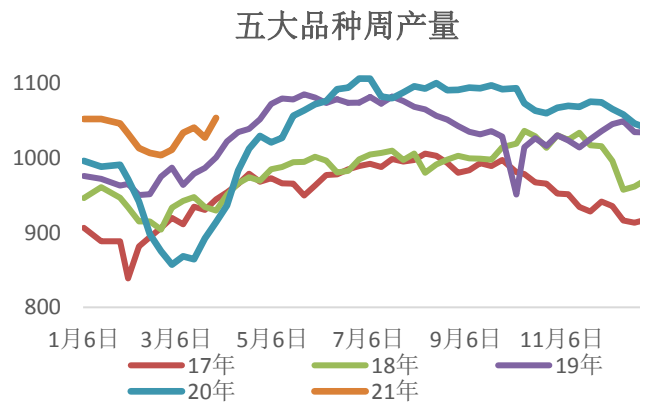
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 10：五大钢材周度产量 单位：元/吨



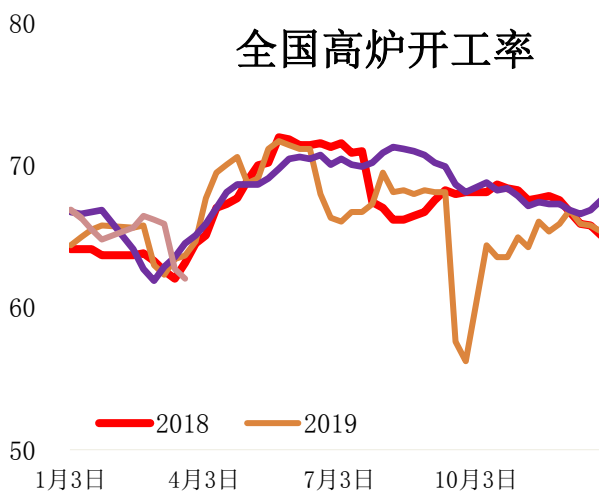
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

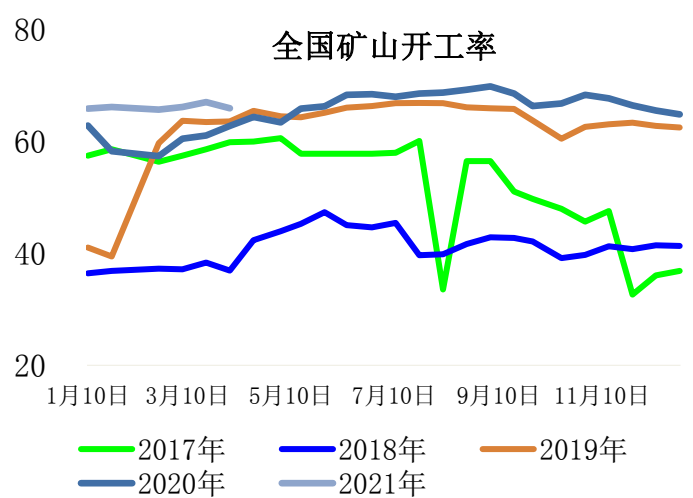


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率

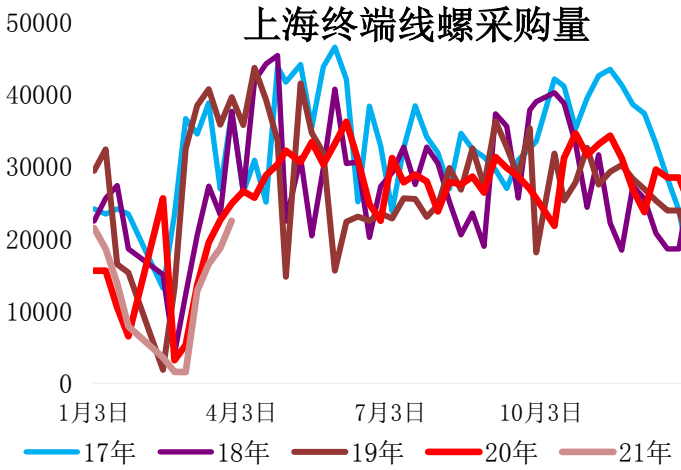


资料来源：新世纪期货、wind 资讯



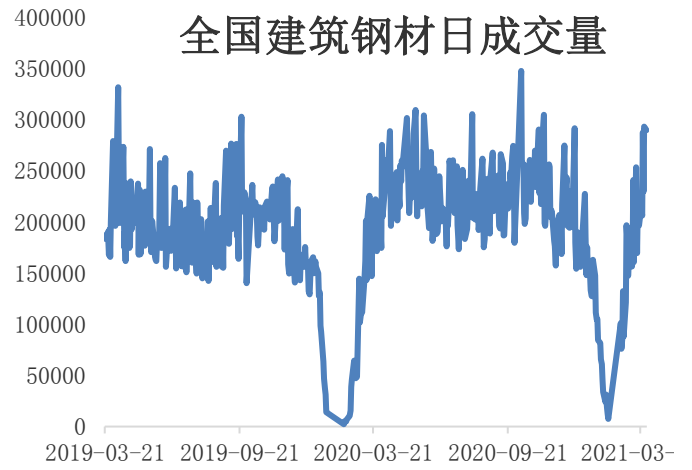
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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



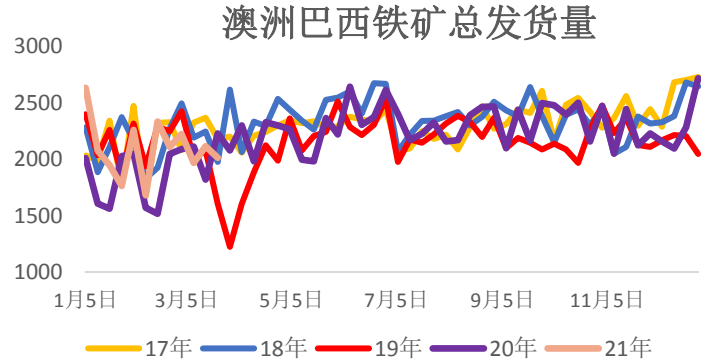
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



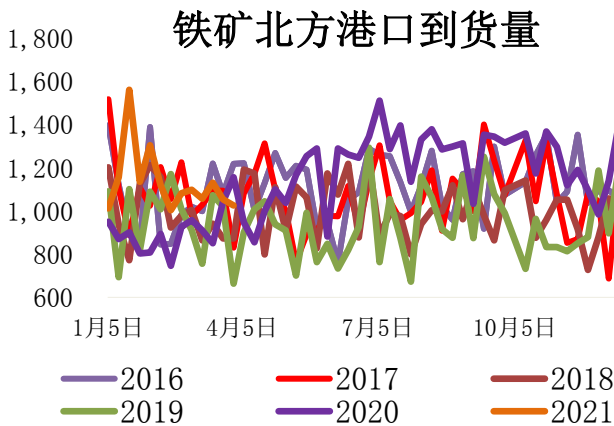
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



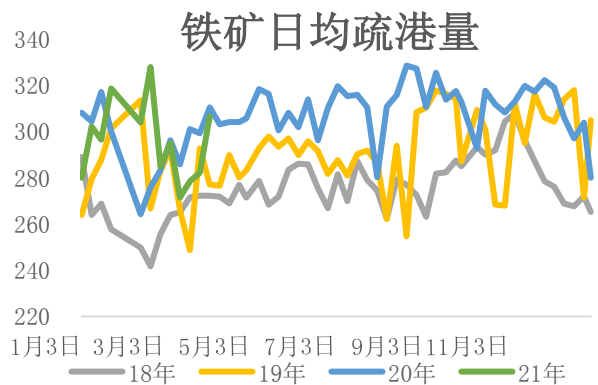
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨



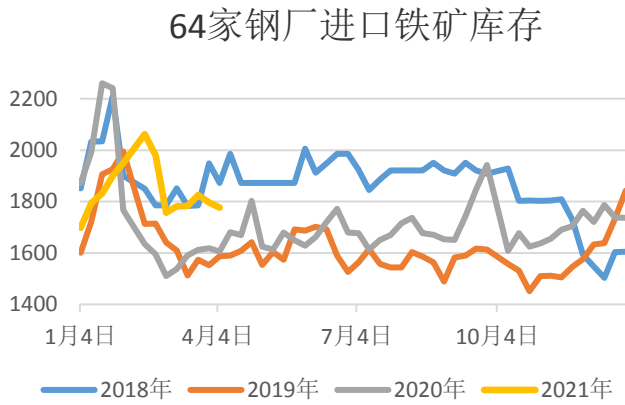
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



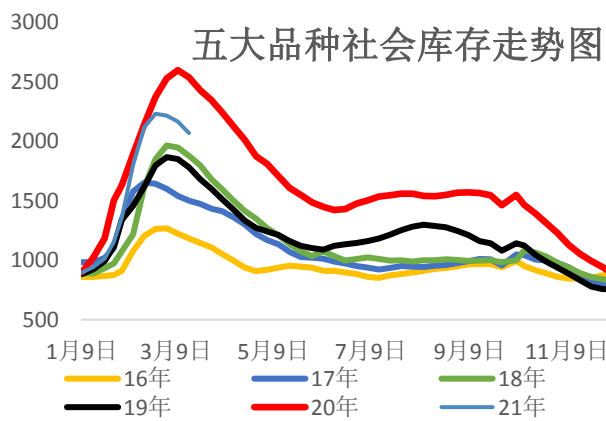
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位: 元/吨



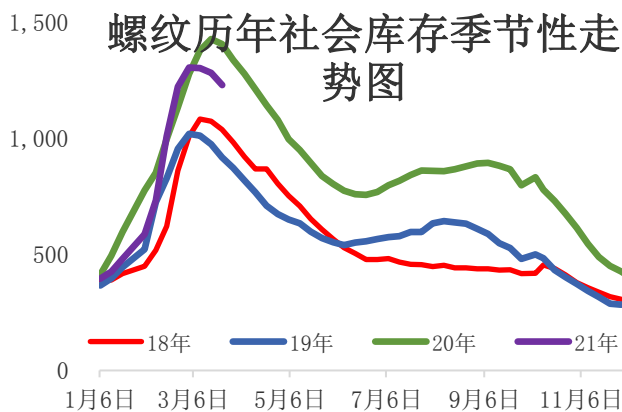
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位: 元/吨



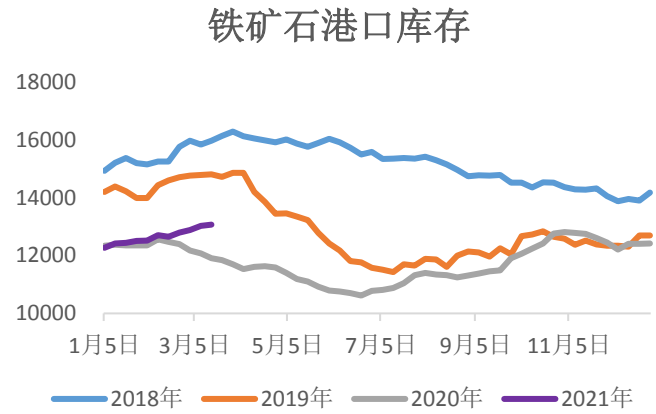
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨



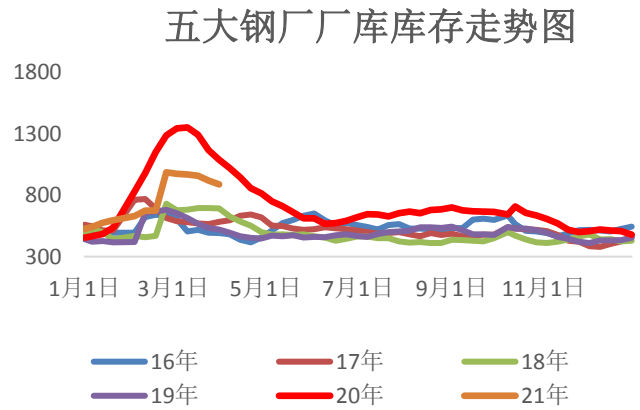
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨



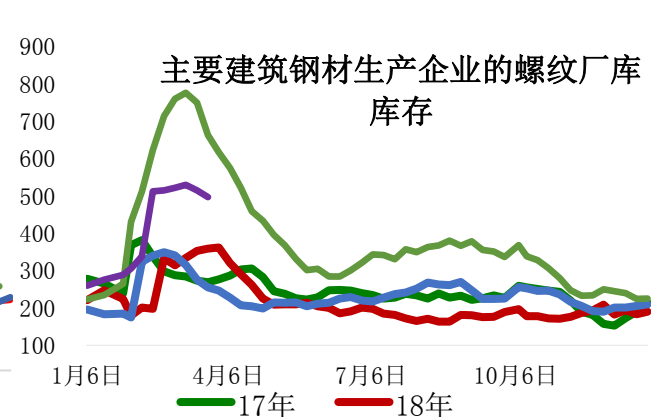
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢材钢厂厂库 单位: 元/吨



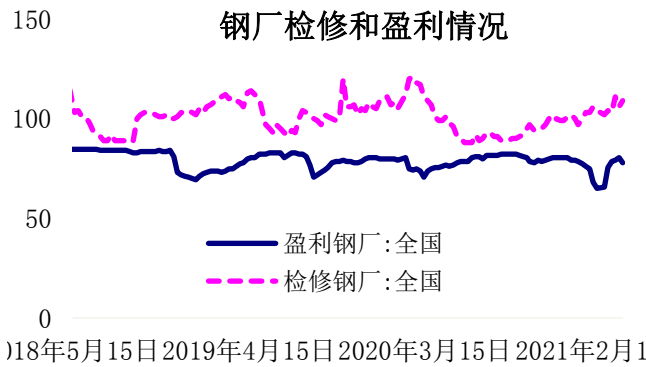
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨



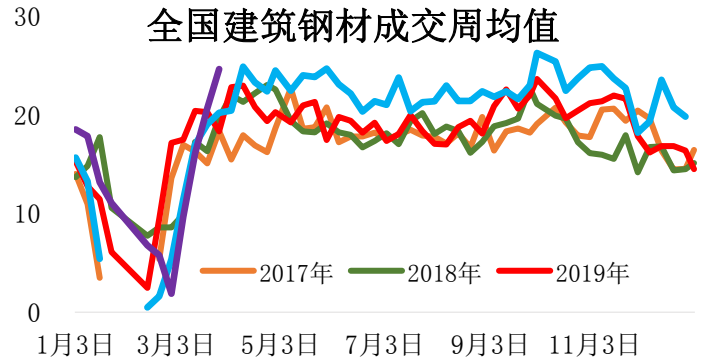
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

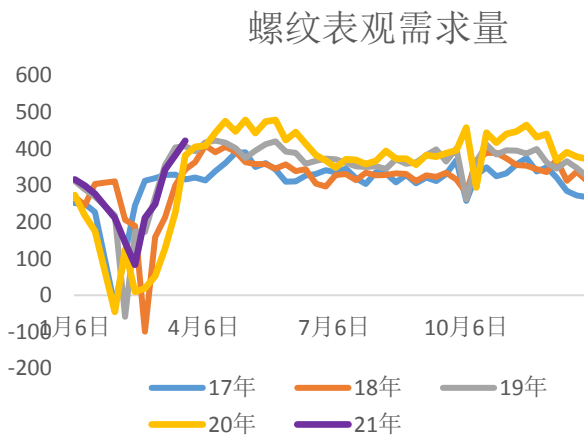
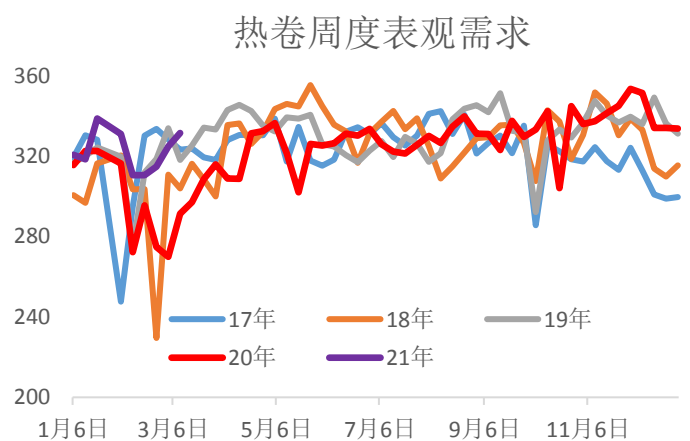


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>