

## 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

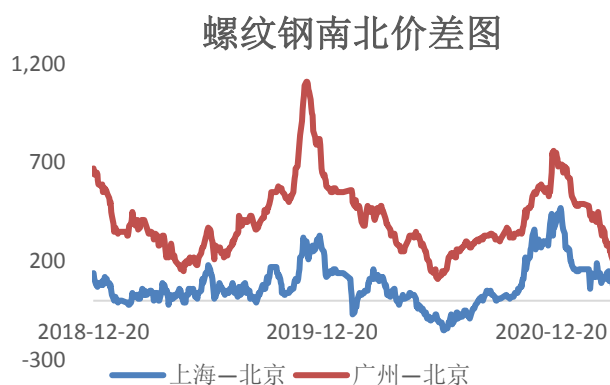
| 螺纹     |           |        |        |         |         |        |        |
|--------|-----------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|
| 指标     | 价格        | 日变化    | 周变化    | 指标      | 价格      | 日变化    | 周变化    |
| 上海现货价  | 4890      | 0      | 100    | 上海—北京   | 20      | -20    | -100   |
| 广州—北京  | 140       | -30    | -90    | 5—10价差  | 69      | 0      | -39    |
| 10月基差  | -44       | 0      | 5      | 5月基差    | -113    | 0      | 28     |
| 建材成交量  | 350676.00 | 127976 | 120926 | 主力卷螺差   | 309     | 0      | 106    |
| 盘面利润   | 1033.82   | 240.67 | 192.01 | 长流程利润   | 901.83  | 4.15   | 123.98 |
| 短流程利润  | 315       | -20    | 80     | 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

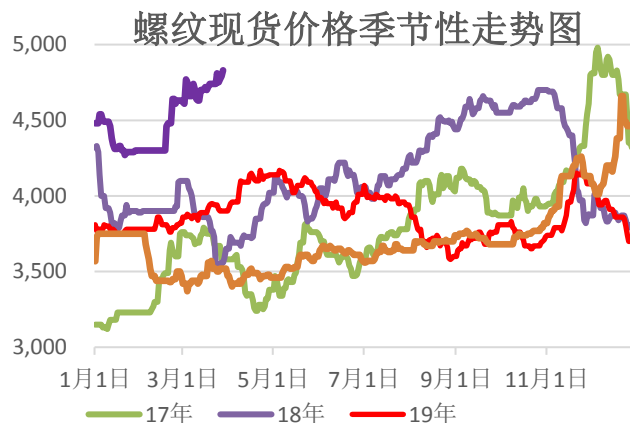
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

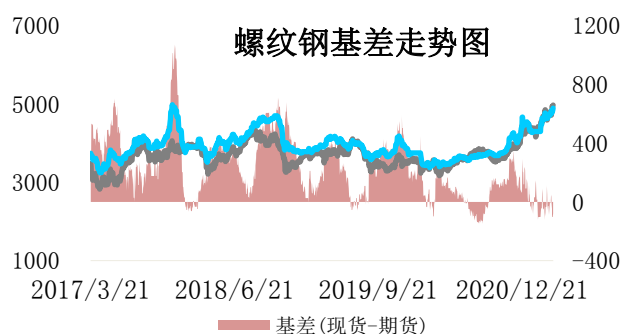
单位: 元/吨



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

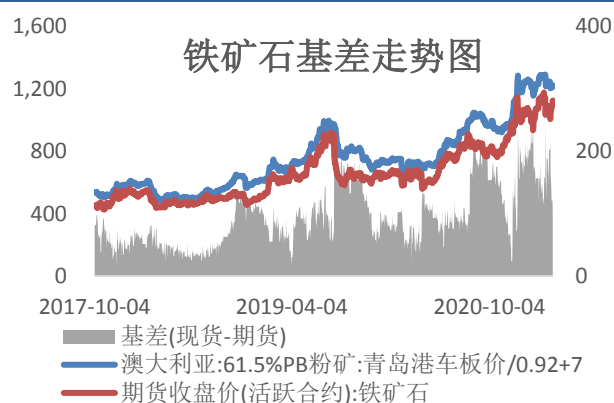
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



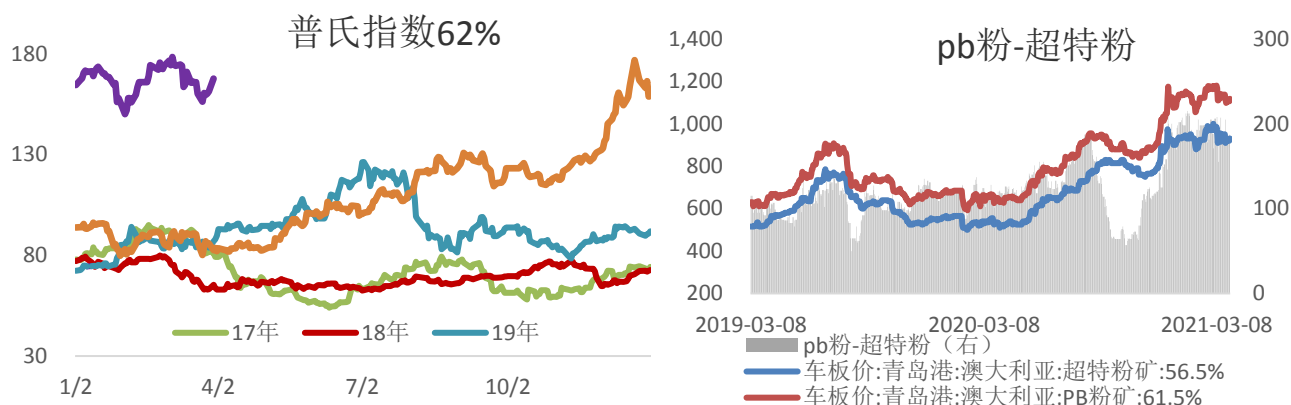
资料来源: 新世纪期货、wind

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

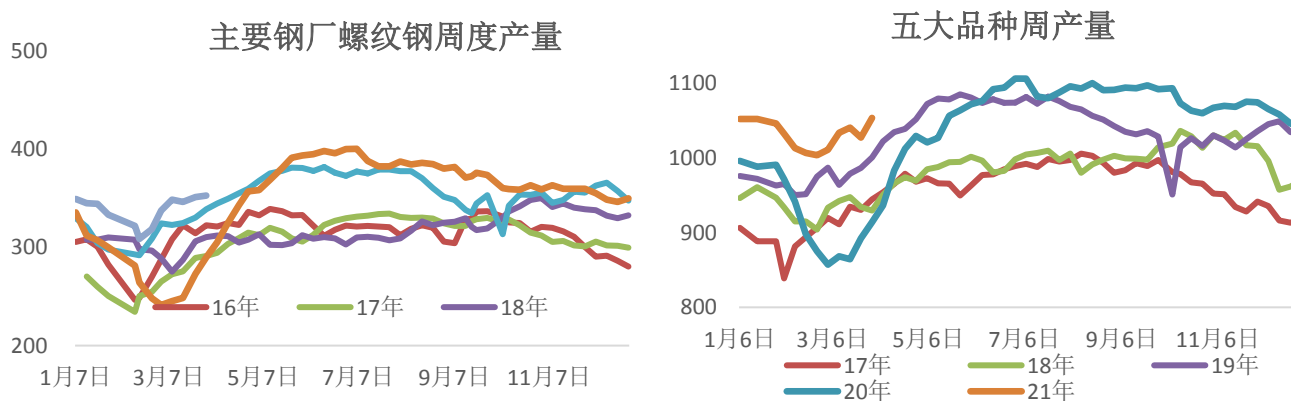
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

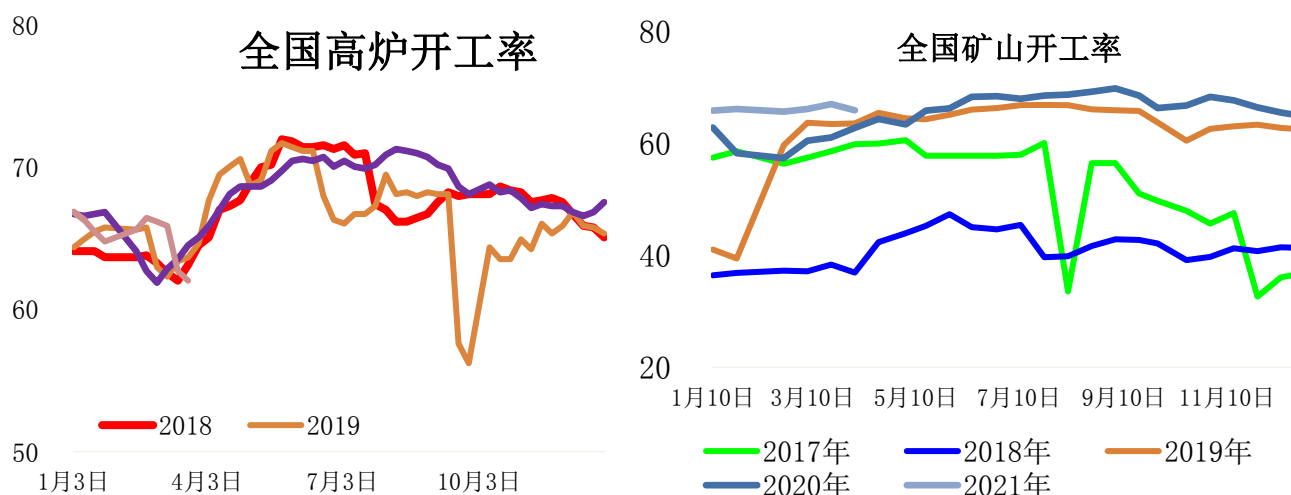


资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 11: 全国高炉开工率

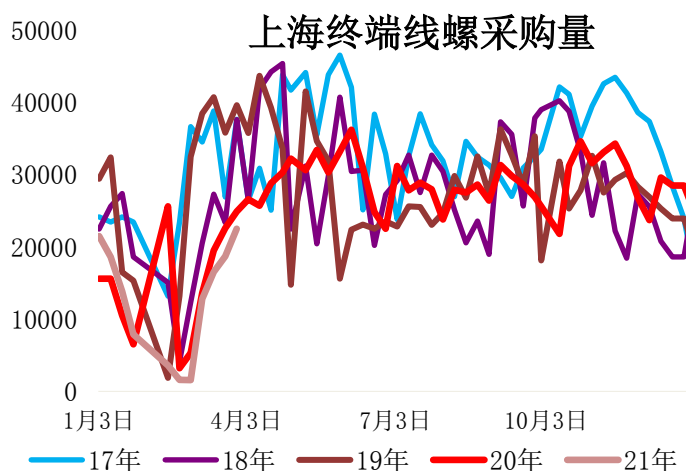
图 12: 全国矿山开工率



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



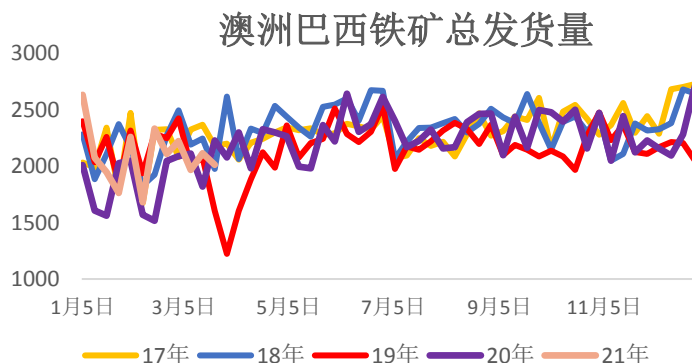
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



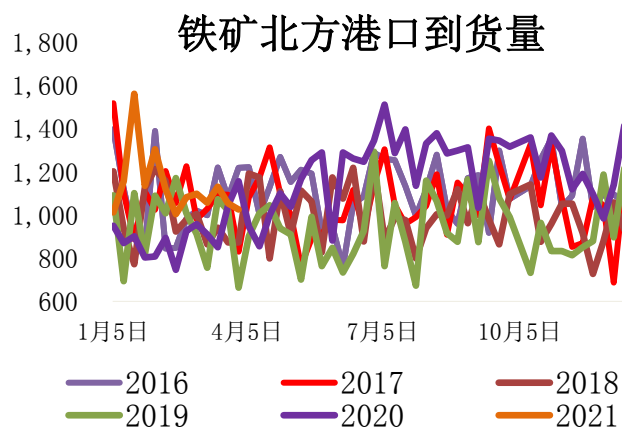
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



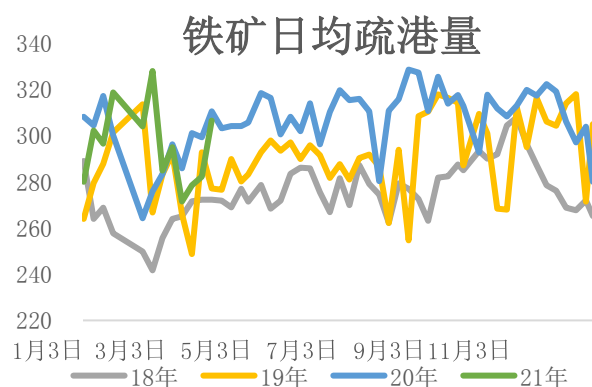
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



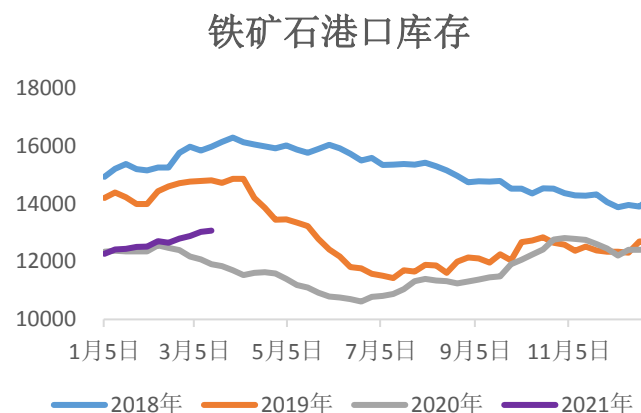
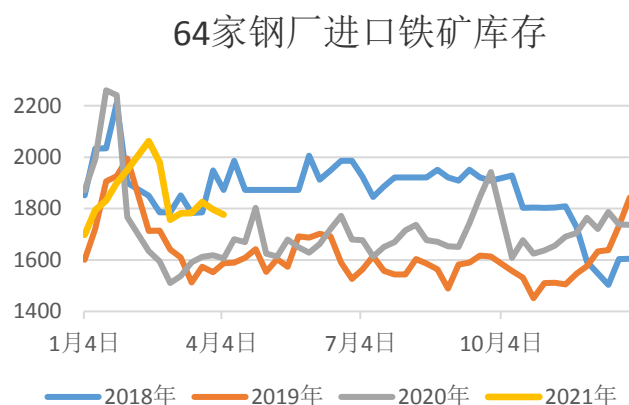
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存

单位: 元/吨

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

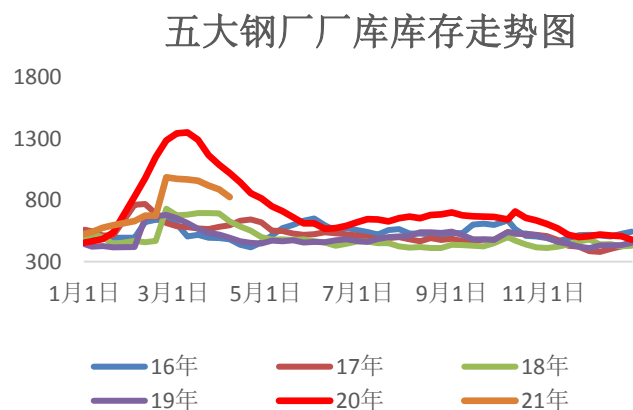
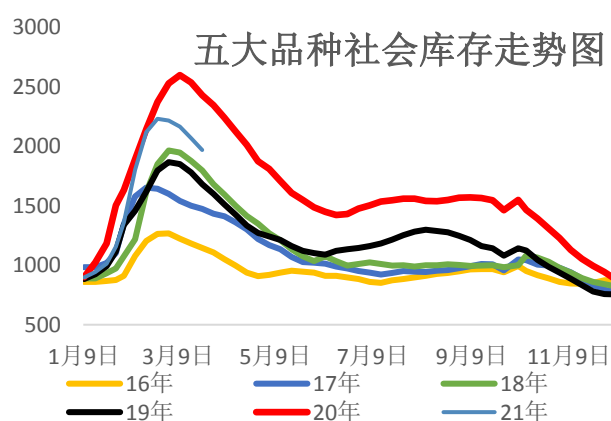
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存

单位: 元/吨

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

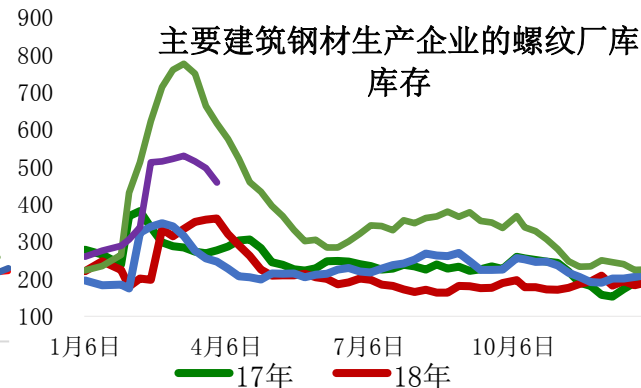
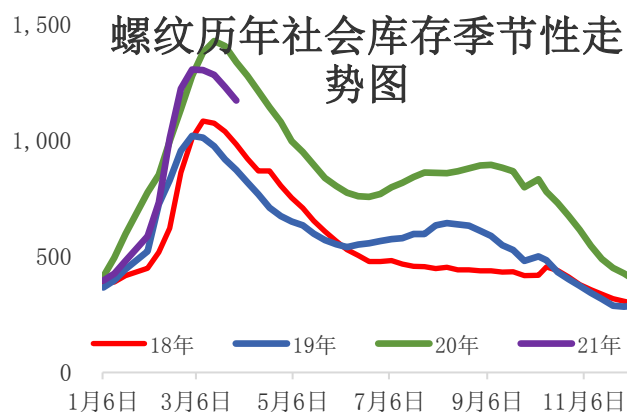
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存

单位: 元/吨

图 24: 螺纹厂库

单位: 元/吨

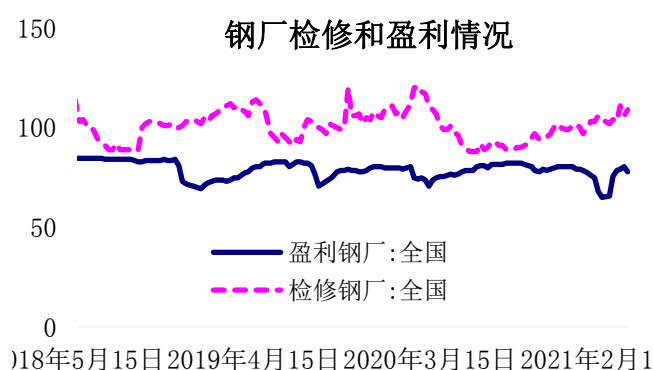


资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 25: 钢厂检修和盈利情况

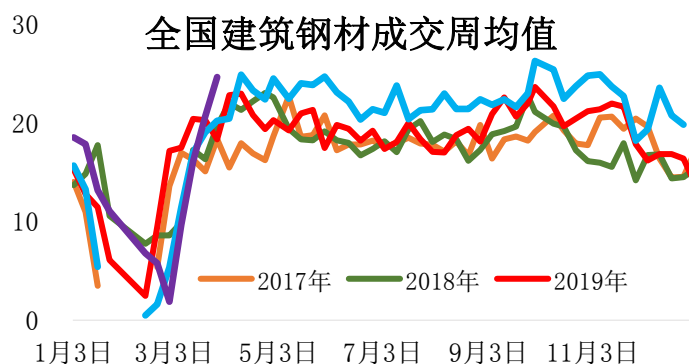
单位: %



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

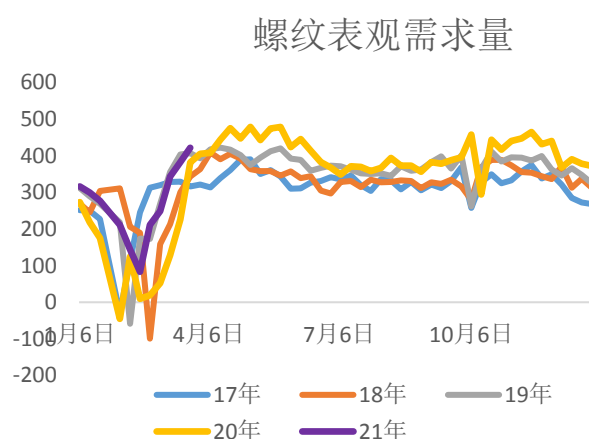
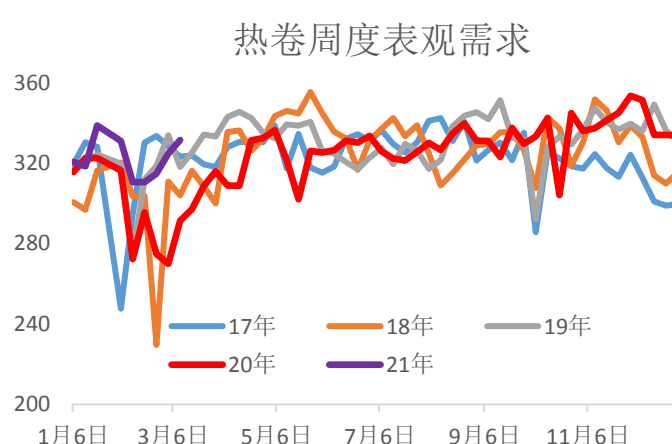


图 28: 热卷周度表观需求量

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>