

黑色金属每日观察—粗钢产量再创新高，铁矿石强于成材

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	螺纹钢、铁矿石期货主力合约走势分化，限产或有放开迹象，铁矿石走势强于成材。上周螺纹产量小幅下降，表观消费量环比回升，库存维持去化，去库速度环比加快。随着价格大幅回落，商家变现情绪加剧，终端采购放缓观望情绪为主，市场投机氛围较差，整体市场成交相对较差。供应端最大的不确定因素仍然是政策。根据工信部全年压减粗钢 2000 万吨的要求，则意味着往后将压减 6000 万吨产量，粗钢将存在巨大的供需缺口，给了市场非常强烈的预期，这块预期或打折扣。需求端的不确定在于需求淡季何时到来。按照季节性特点，4、5 月份是需求峰值时段，而 6 月份之后需求将出现环比回落，当前正处于 5 月中旬，需要关注需求环比回落的程度。房地产数据整体依然稳中向好，行业韧性十足。短期市场情绪主导行情，螺纹钢期货价格或出现宽幅震荡态势，关注限产进一步消息。	调整
铁矿	交易所对期货合约规则进行修改、扩大现货可交割范围也对市场有降温效果。目前原料成材势分化，4 月份粗钢日产量创出历史新高，导致铁矿石走势强于成材。供应端，澳洲发运本周回落，巴西回升，澳巴总发运量小幅回落。到港环比上周增加，但是高发运量下后期供应压力或有增加。中高品粉矿价格坚挺，低品粉矿价格被动上涨，品种间矛盾突出。螺纹限产压制了短期需求，在其它地区检修结束、高炉投产、高利润刺激增产下，铁水产量后期预计仍有上升空间，加之成材的极高利润，利润自下而上传导可能，补库意愿仍较强。高利润刺激下，非限产地区加紧加码生产，使得铁水产量持续高于往年历史同期水平，铁矿尚有支撑。	调整

数据中心

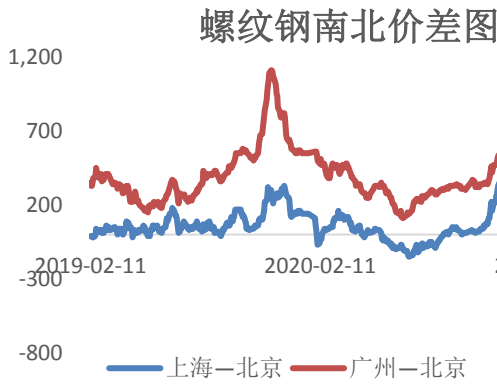
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	5600	0	-480	上海—北京	-210	30	30
广州—北京	-10	30	20	5—10 价差	-277	0	-141
10 月基差	-10	0	-185	5 月基差	267	0	-23
建材成交量	181026.00	16396	-31507	主力卷螺差	370	0	-142
盘面利润	1019.45	-75.57	-291.55	长流程利润	233.05	-106.01	364.17
短流程利润	4100	0	-490	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1689.61	52.17	-108.70	PB 粉—超特粉	388	18	0
卡粉—PB 粉	222	-48	20	邯邢粉—PB 粉	97	-48	276
1-5 价差	-264.74	-64.43	136.39	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	529.61	41.17	-132.30	普氏指数	217.00	7.65	14.35
进口利润	29.20	6.84	-75.58	新加坡掉期	1447.56	26.62	62.90

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

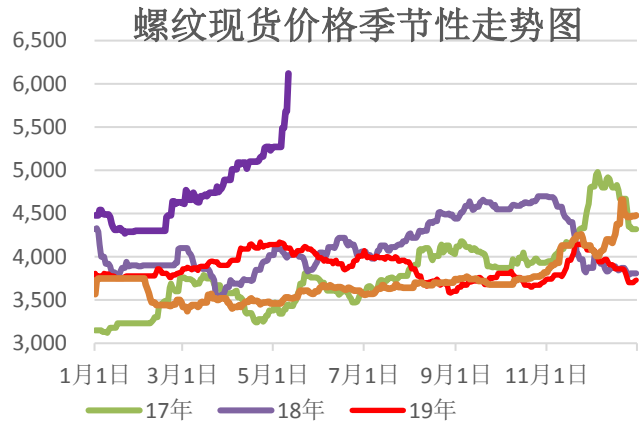
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

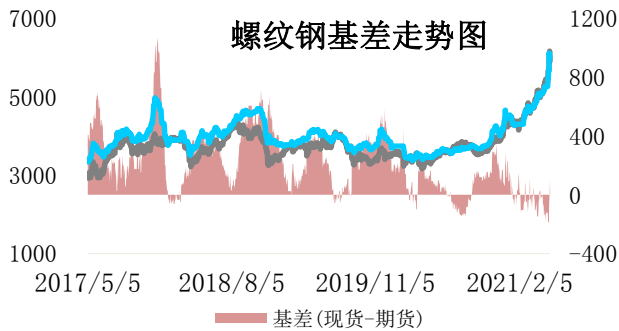
单位: 元/吨



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

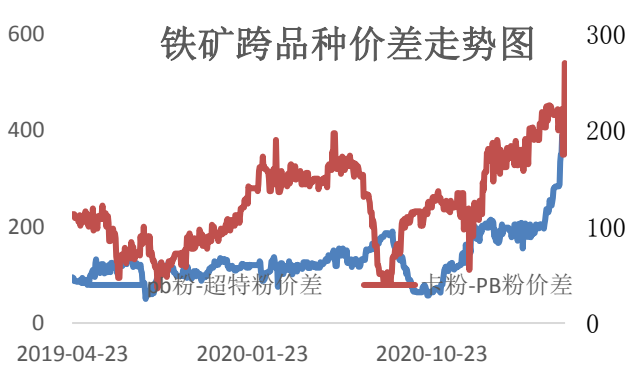
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

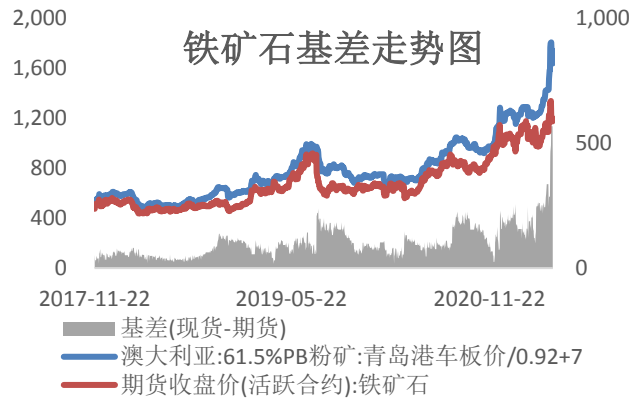
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



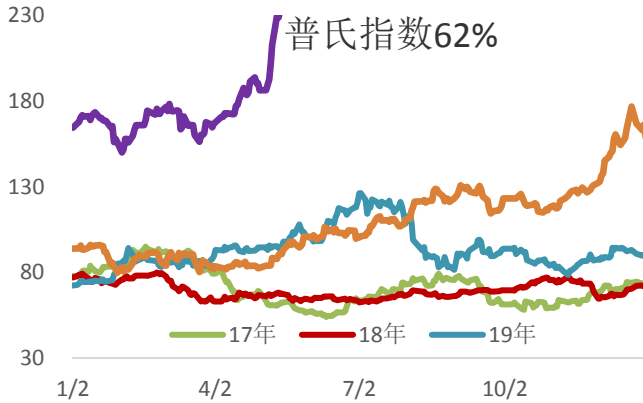
资料来源: 新世纪期货、wind

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

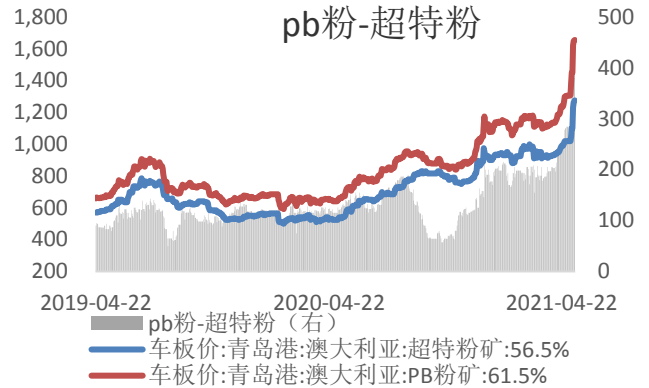
单位: 元/吨



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

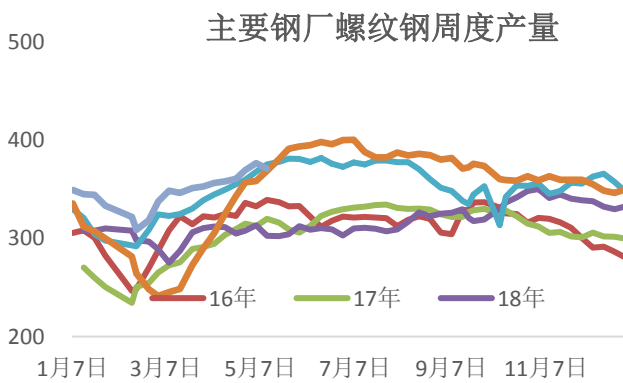
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

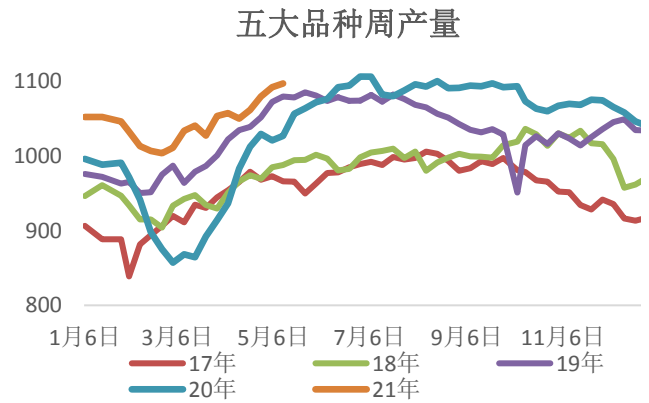
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



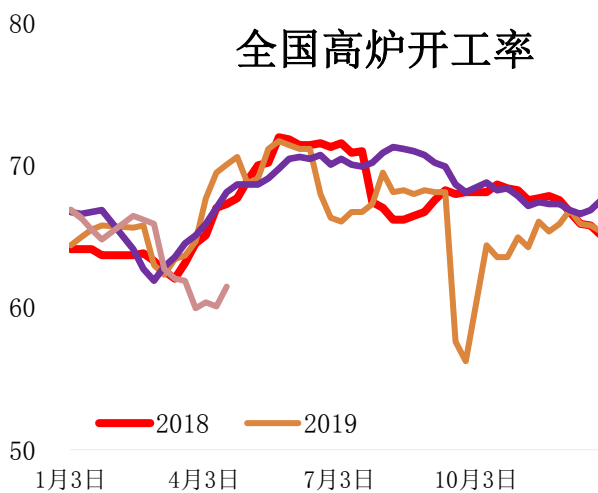
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

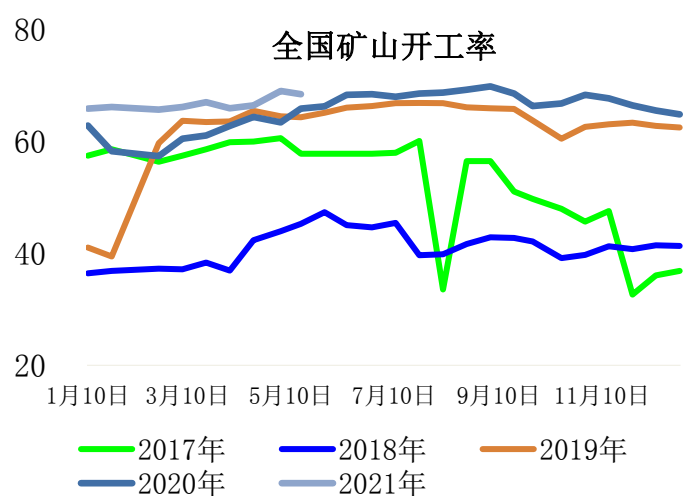


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率

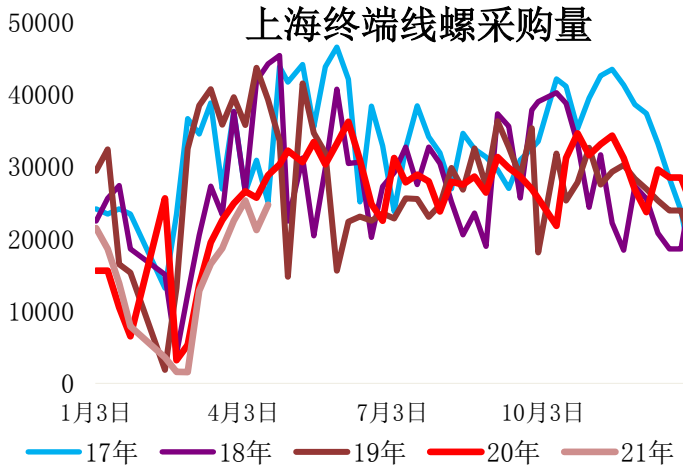


资料来源：新世纪期货、wind 资讯



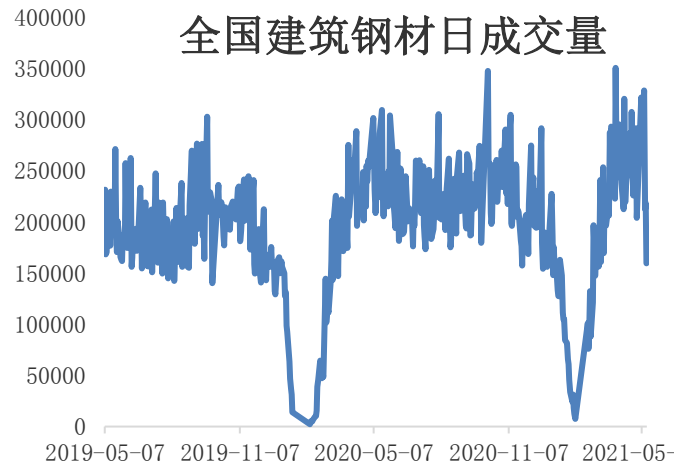
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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



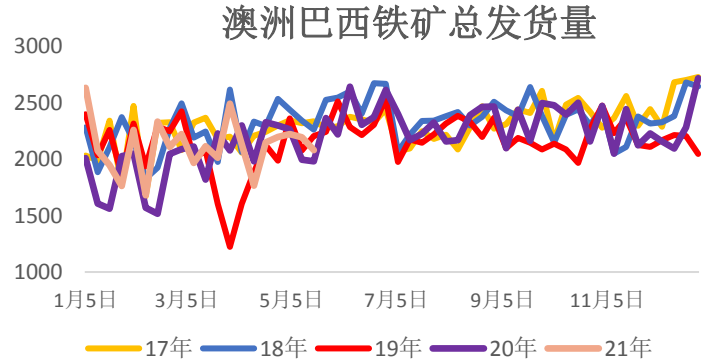
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



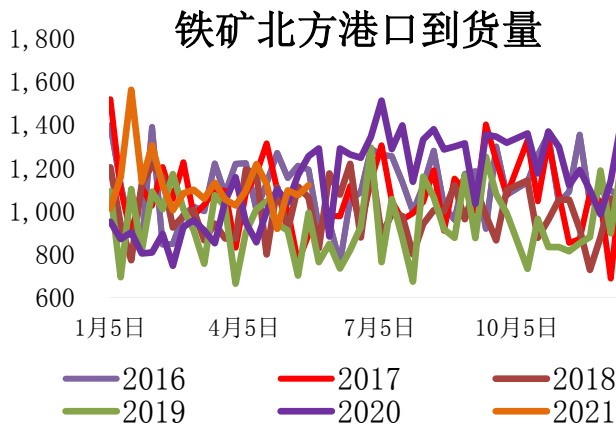
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



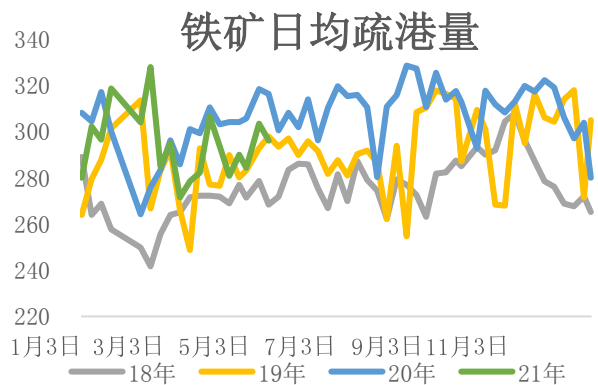
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨



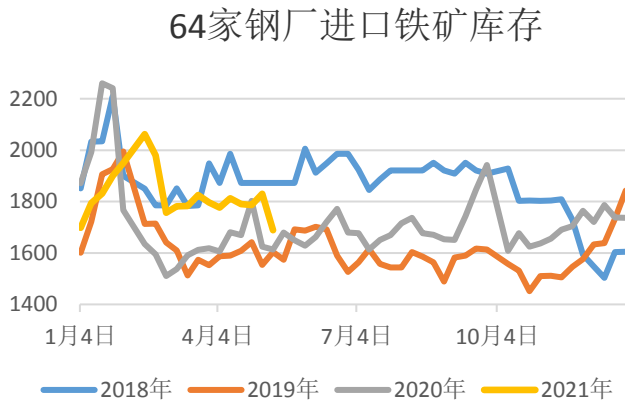
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



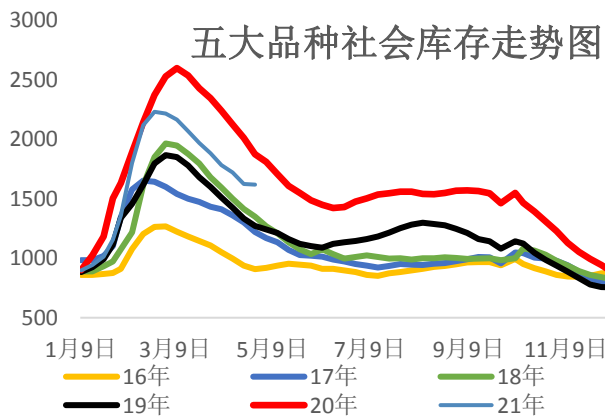
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位: 元/吨



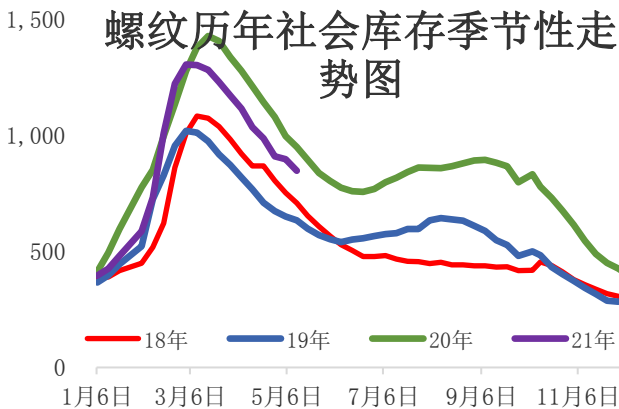
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位: 元/吨



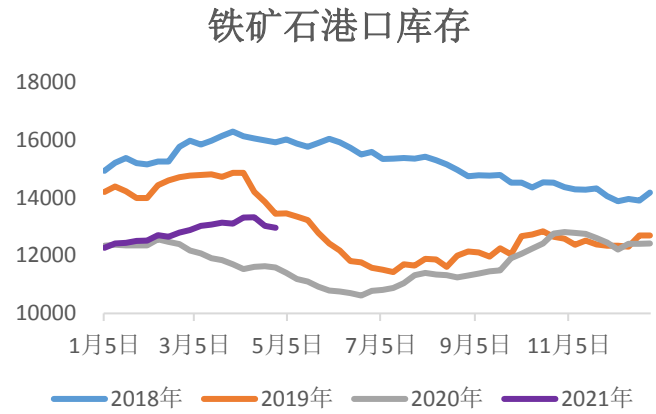
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨



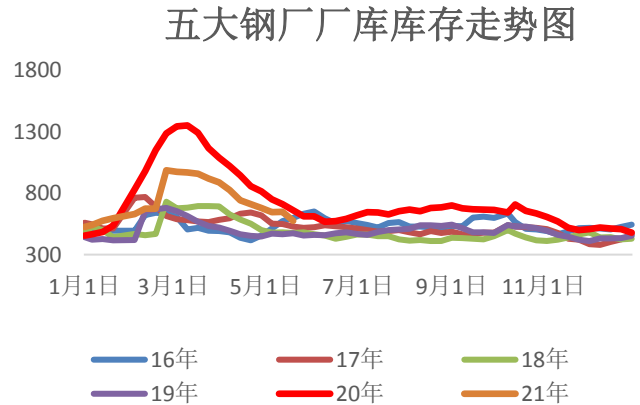
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨



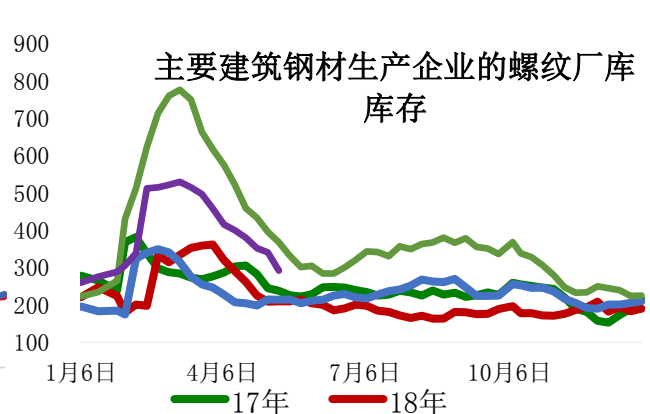
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢材钢厂厂库 单位: 元/吨



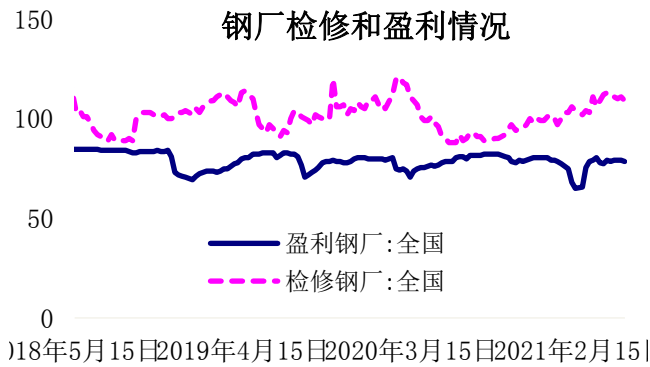
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨



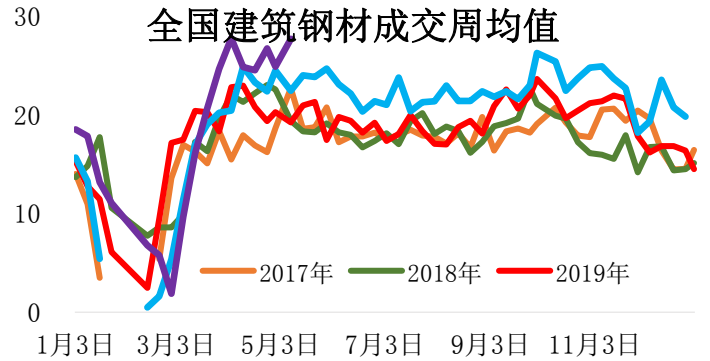
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

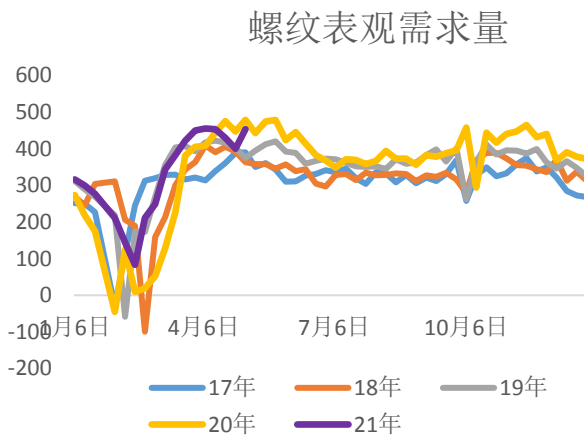
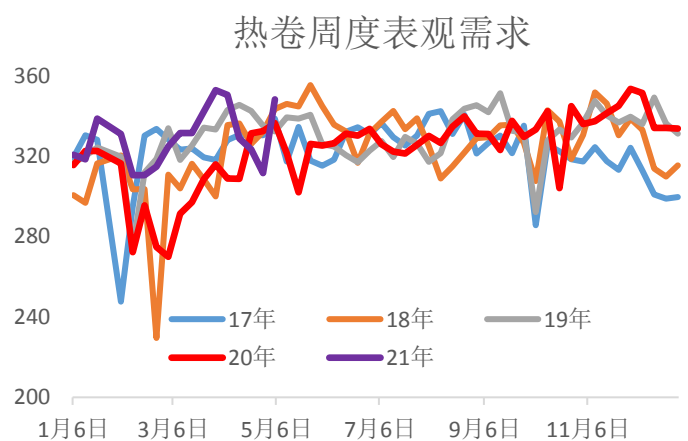


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>