

黑色金属每日观察—情绪左右市场，黑色集体重挫

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	国常会再次强调保障大宗商品供给，黑色集体重挫，限产或有放开迹象，压缩产量存疑。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。需求端的不确定在于需求淡季何时到来。下游即将步入淡季，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，关注高层政策面和环保限产的进一步消息。	观望
铁矿	国常会再次强调保障大宗商品供给，铁矿大幅下挫，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。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，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。但目前已经脱离基本面，恐慌情绪蔓延，铁矿暂观望。	观望

数据中心

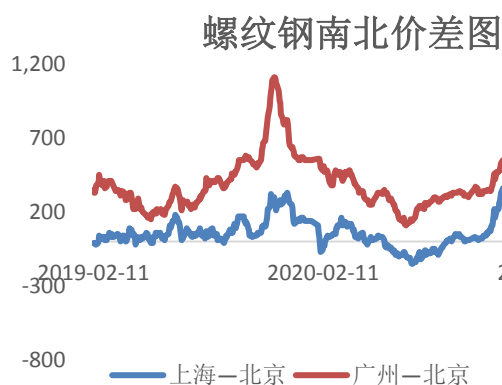
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	5370	-230	-720	上海—北京	-210	30	30
广州—北京	-10	30	20	5—10 价差	-224	0	-109
10 月基差	61	-230	-298	5 月基差	285	-230	-134
建材成交量	137738.00	-43288	-80773	主力卷螺差	369	0	-154
盘面利润	1019.45	-75.57	-291.55	长流程利润	87.01	97.54	158.89
短流程利润	4100	0	-490	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
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	1700.48	10.87	-103.26	PB 粉—超特粉	408	20	25
卡粉—PB 粉	212	-10	-10	邯邢粉—PB 粉	87	-10	271
1-5 价差	-275.61	-23.13	60.30	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	540.48	-0.13	-56.22	普氏指数	215.45	-8.30	-14.10
进口利润	29.20	6.84	18.75	新加坡掉期	1425.72	-22.10	-55.87

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

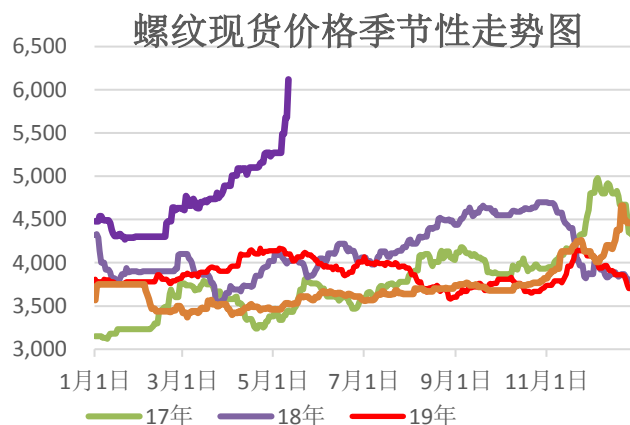
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

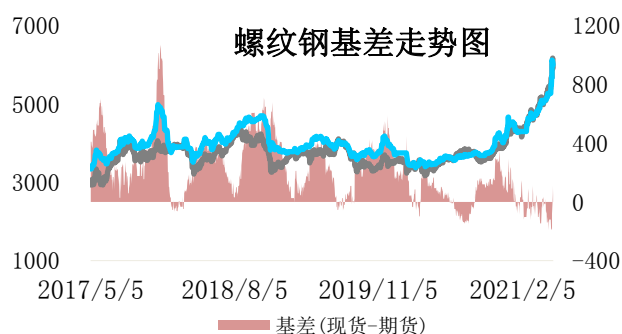
单位: 元/吨



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

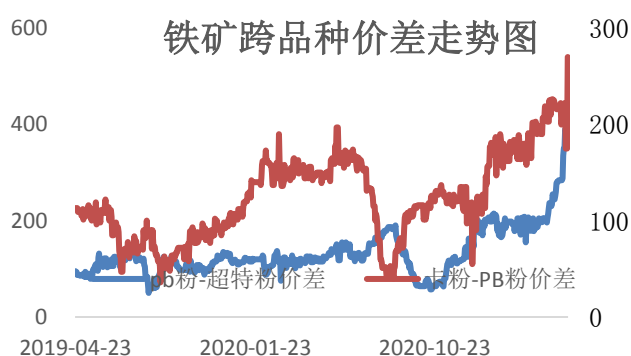
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

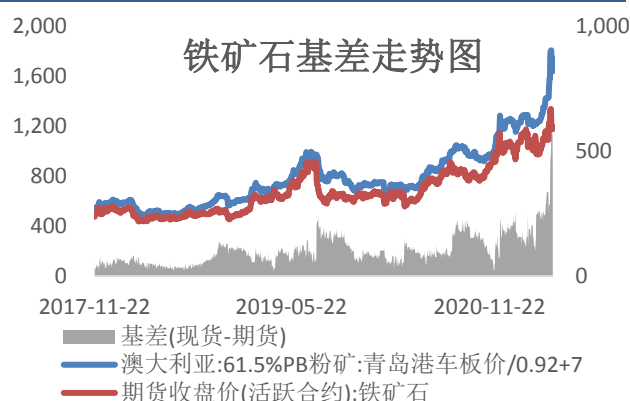
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



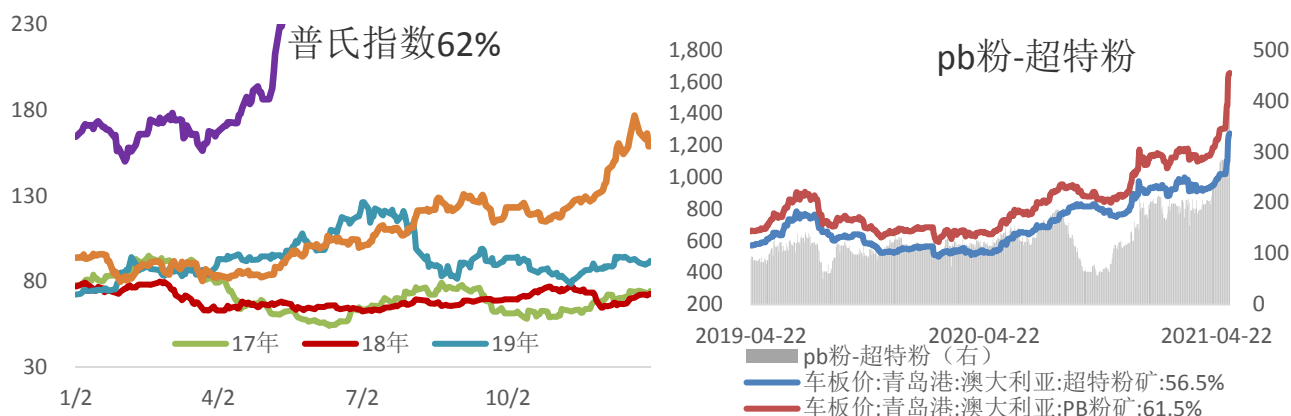
资料来源: 新世纪期货、wind

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

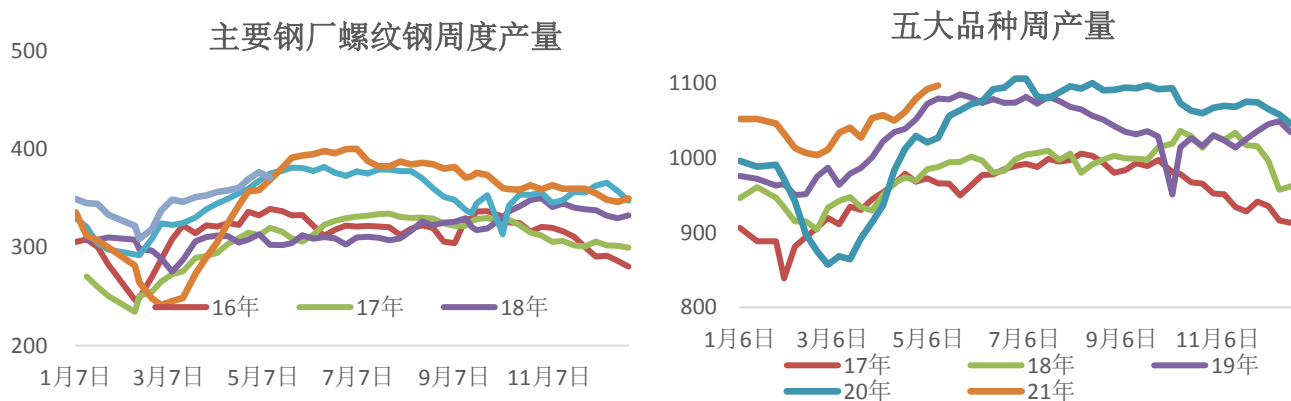
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

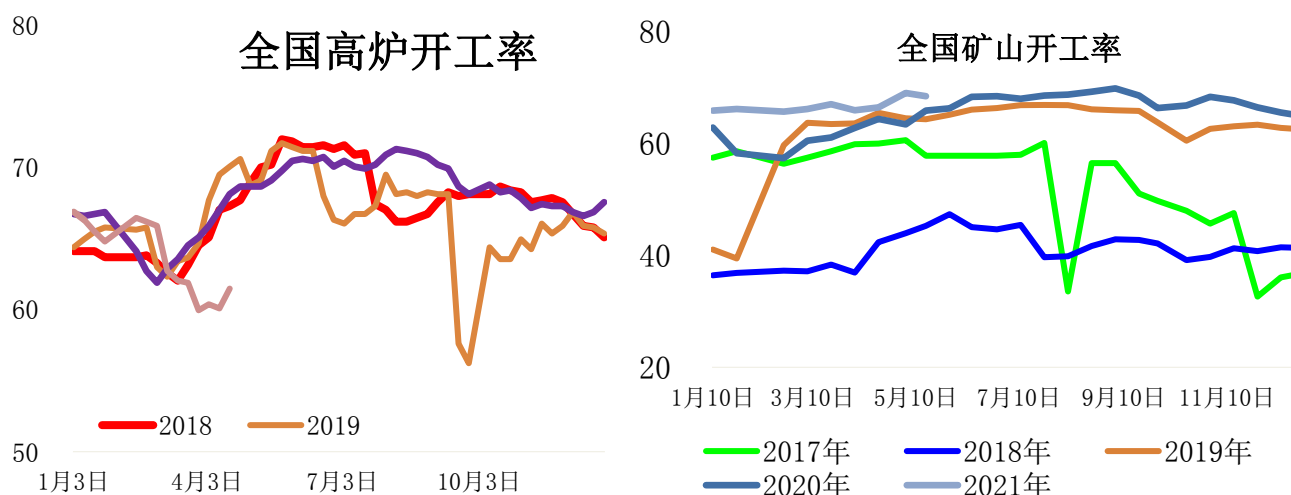


资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 11: 全国高炉开工率

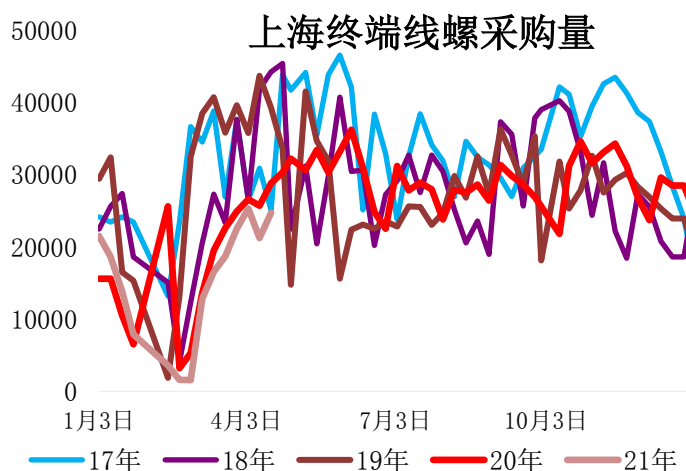
图 12: 全国矿山开工率



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

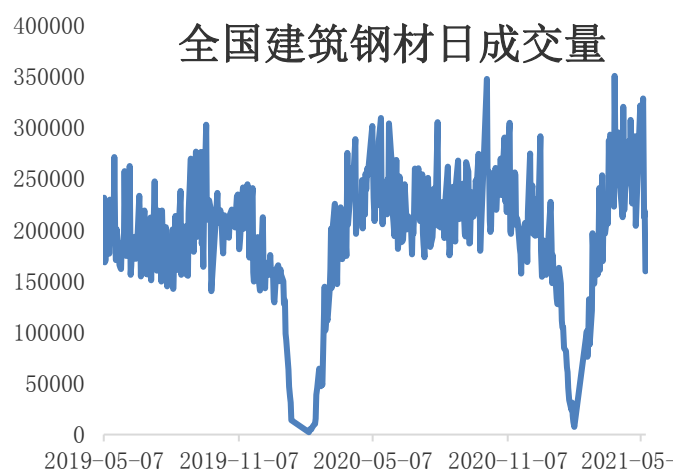
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



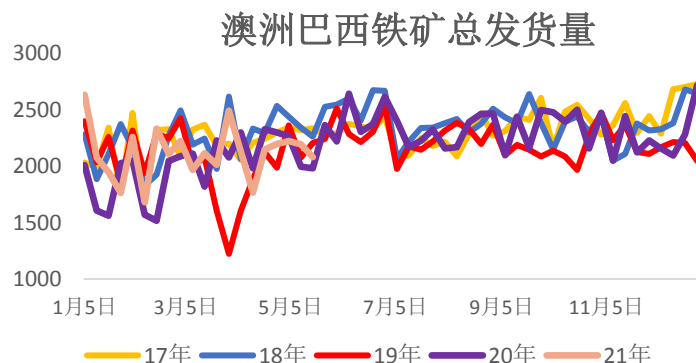
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



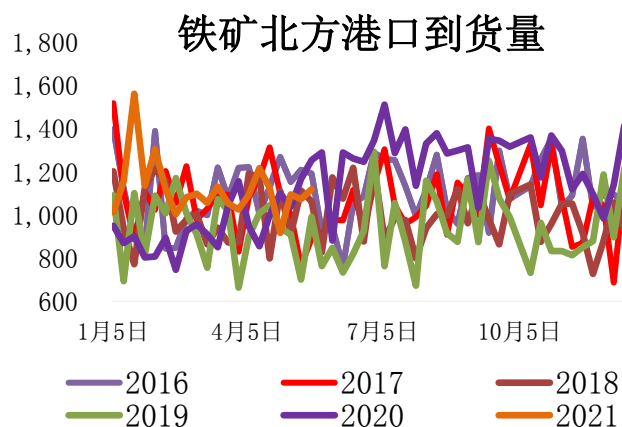
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



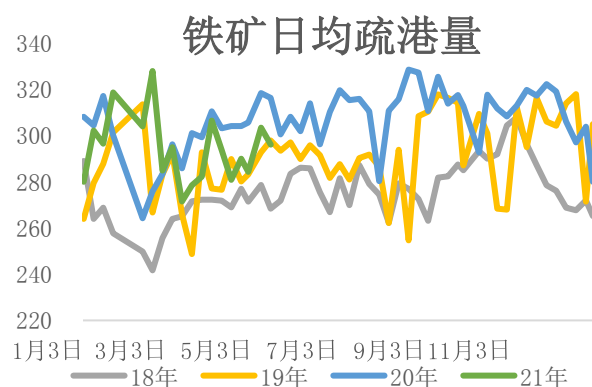
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



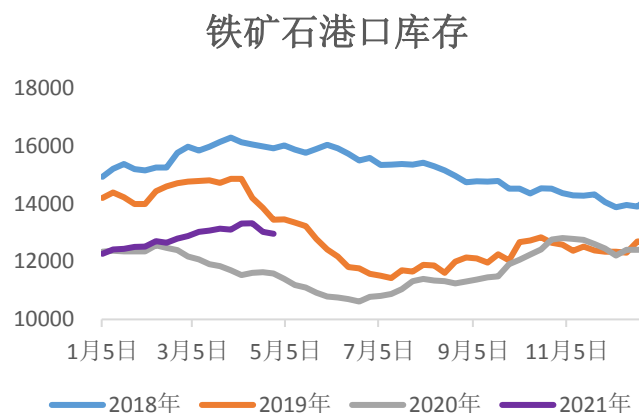
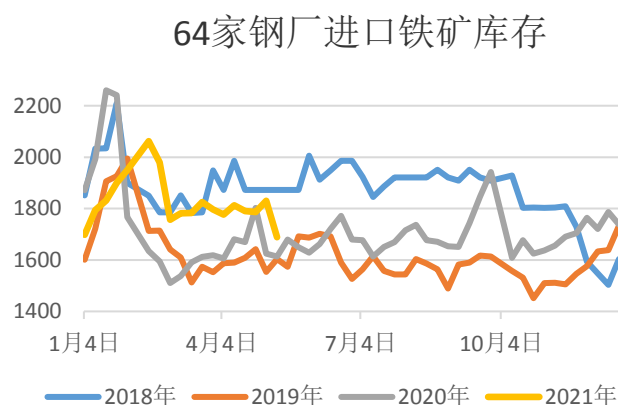
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

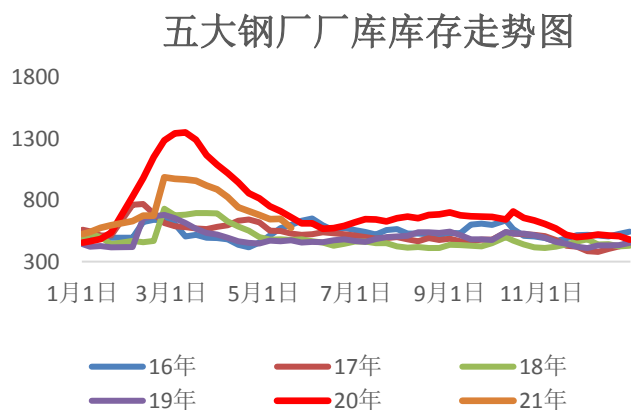
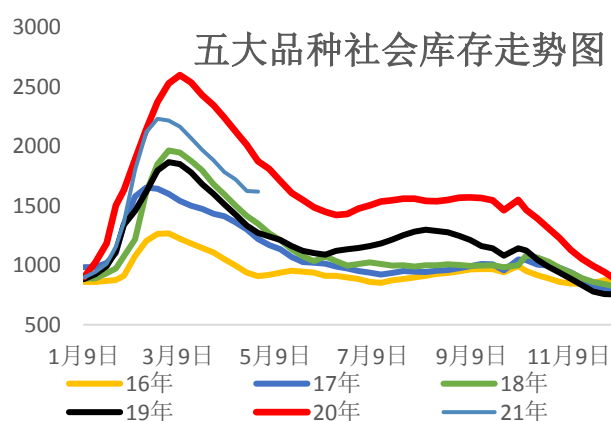
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存

单位: 元/吨

图 22: 五大钢厂厂库库存

单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

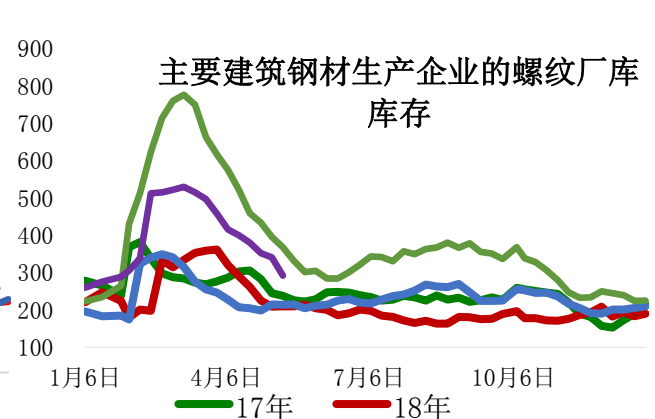
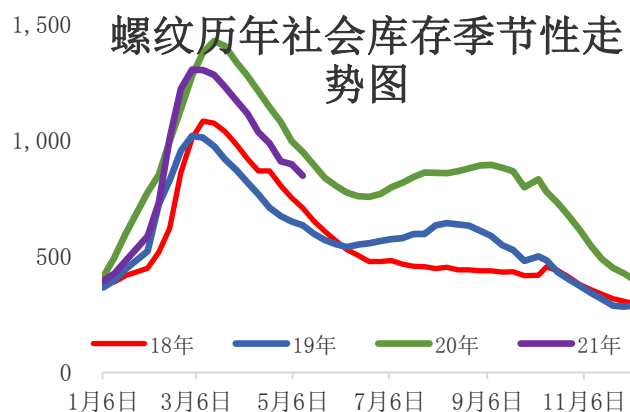
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存

单位: 元/吨

图 24: 螺纹厂库

单位: 元/吨

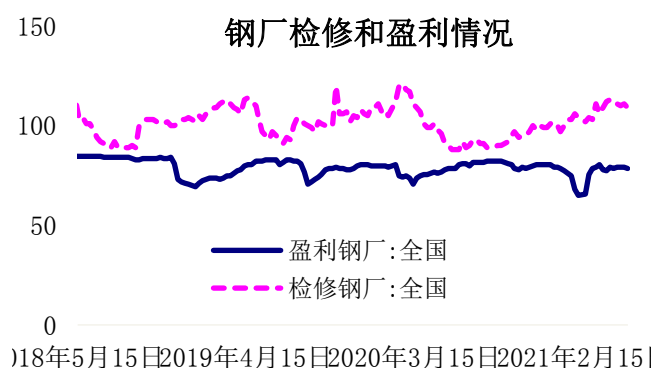


资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 25: 钢厂检修和盈利情况

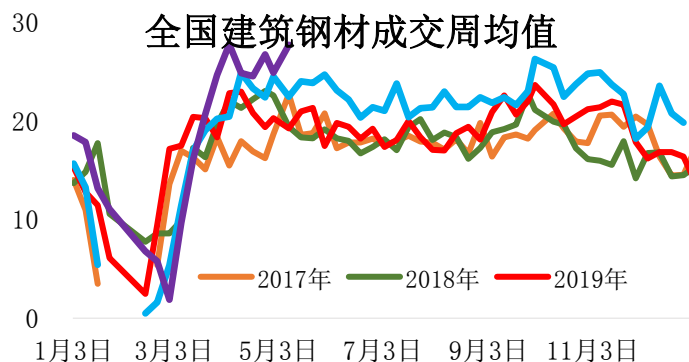
单位: %



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

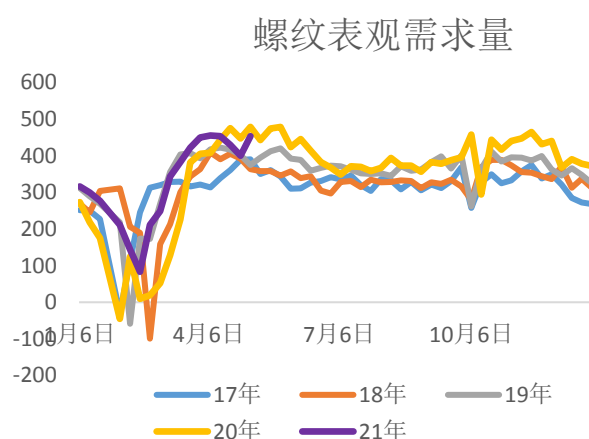
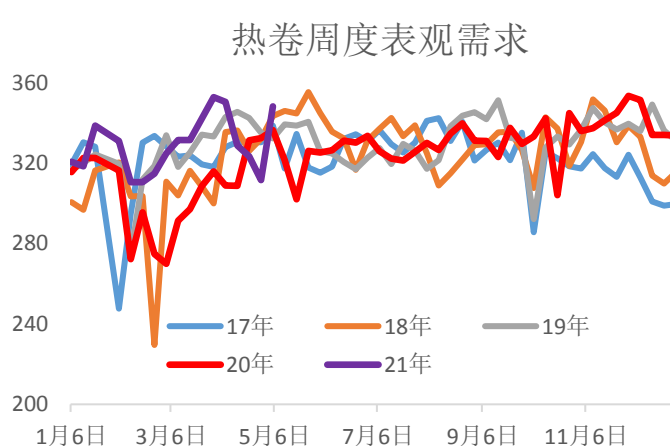


图 28: 热卷周度表观需求量

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>