

黑色金属每日观察—情绪左右市场，黑色暂观望是否企稳

观点逻辑

品种	逻辑	展望
螺纹	<p>上海螺纹钢现货价格下跌 200 元/吨至 4960 元/吨,现货端利润迅速压缩至盈亏平衡线。五部委联合约谈使得开盘黑色集体重挫,遏制哄抬价格,以维稳为主。上周螺纹产量小幅下降,多数钢厂正常生产,五大品种表观消费量同比偏低,厂库增社库减,库存降幅仅达上周一半,当前市场去库节奏受到宏观环境影响较大。随着螺纹价格高位大幅回落,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。目前螺纹钢需求旺季接近尾声,现货成交明显转弱,需要关注需求环比回落的程度。价格从 6208 元/吨高点回落到 4807 元/吨,短期市场利空情绪得到大部分释放,昨日黑色板块探底有所回升,钢坯有所小稳,关注是否为阶段底部,暂观望是否调整到位,关注高层政策面和环保限产的进一步消息,高层定性,短期大涨概率不大。</p>	观望
铁矿	<p>国常会再次强调保障大宗商品供给,以及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、非限产地区加码生产,以及电弧炉开工率保持高位,使得铁水产量持续高于往年历史同期水平。限产是否加码还是宽松尚各有说法,暂且观望,目前铁矿已经脱离基本面,政策端和情绪占优。</p>	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	4960	-200	-640	上海—北京	-310	-20	-100
广州—北京	50	10	60	5—10 价差	-209	0	68
10 月基差	-14	-200	-305	5 月基差	195	-200	-320
建材成交量	184026.00	-9972	19396	主力卷螺差	342	0	-28
盘面利润	833.26	-88.45	-186.19	长流程利润	(30.56)	-38.66	-732.54
短流程利润	3460	-200	-640	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20

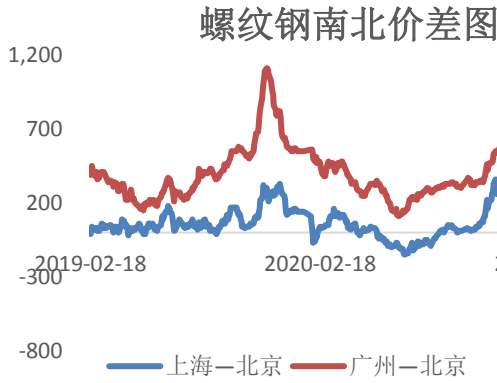
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1490.70	-92.39	-146.74	PB 粉—超特粉	365	-35	-5
卡粉—PB 粉	245	5	-25	邯邢粉—PB 粉	-1365	-1560	-1510
1-5 价差	-65.83	80.13	229.87	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	330.70	-103.39	-225.78	普氏指数	188.25	-11.85	-21.10
进口利润	29.20	6.84	-16.92	新加坡掉期	1379.43	-17.25	-59.74

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

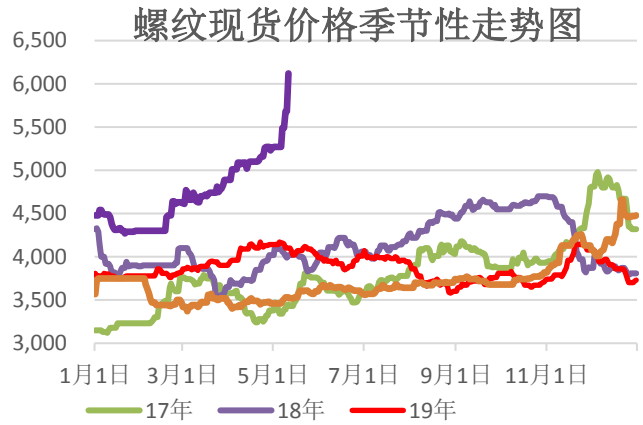
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

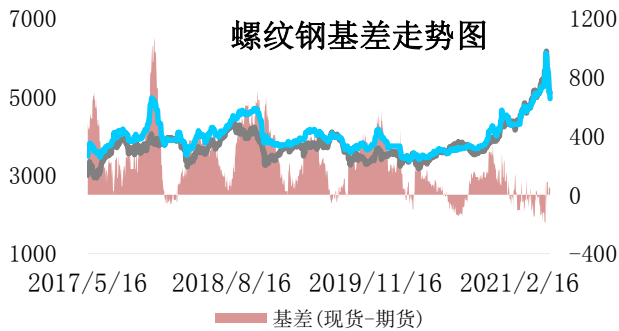
单位: 元/吨



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

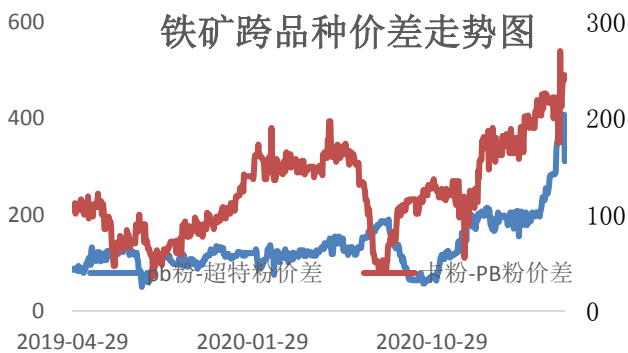
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

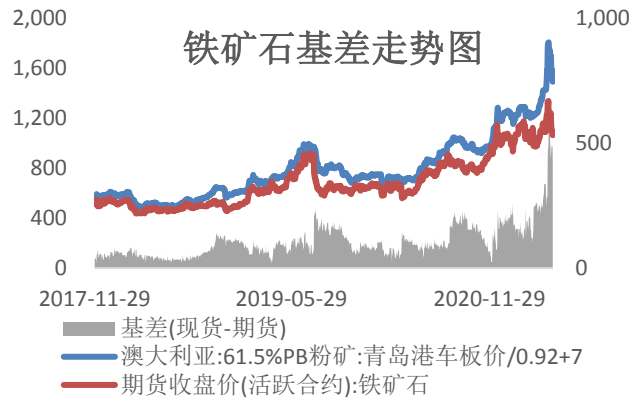
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



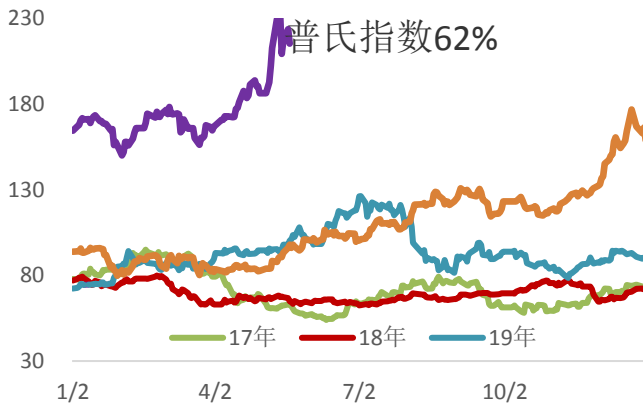
资料来源: 新世纪期货、wind

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

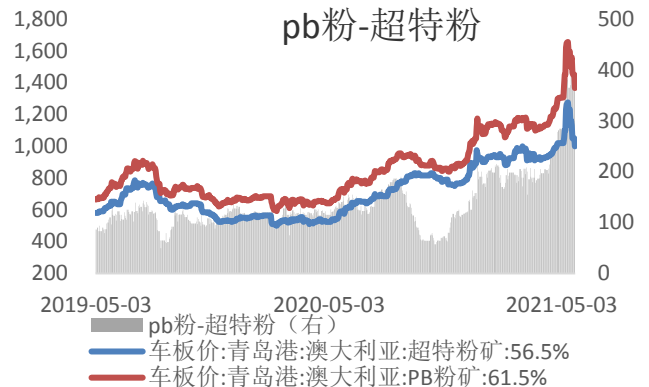
单位: 元/吨



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

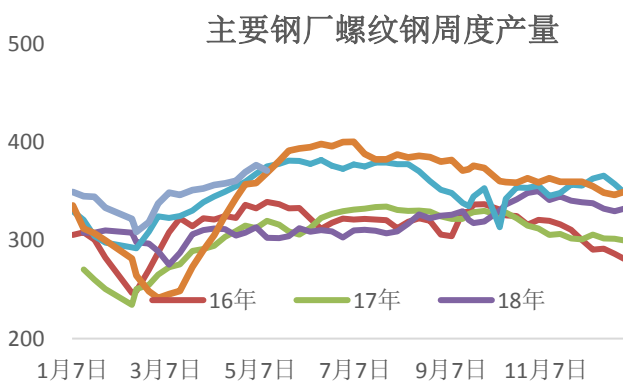
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

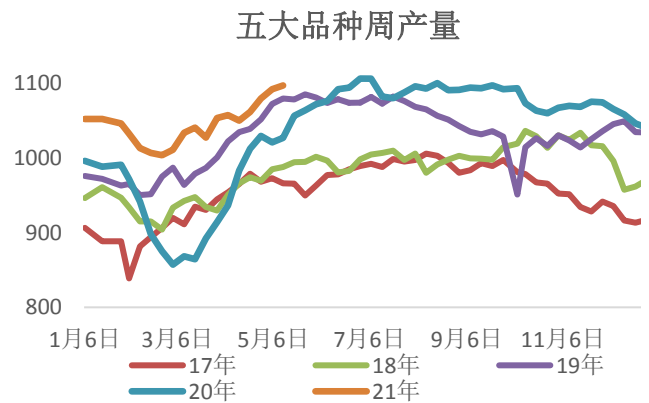
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



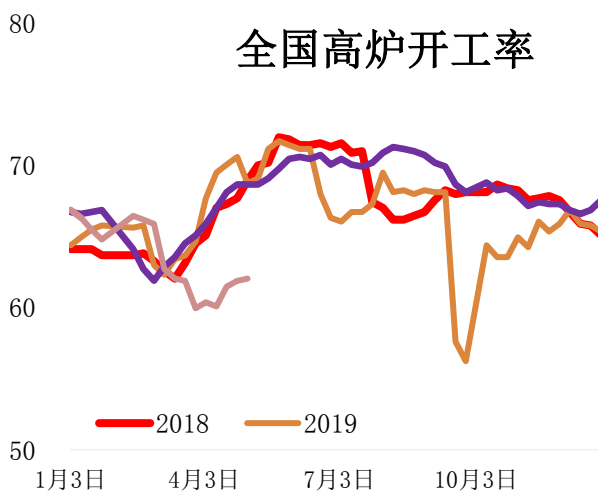
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

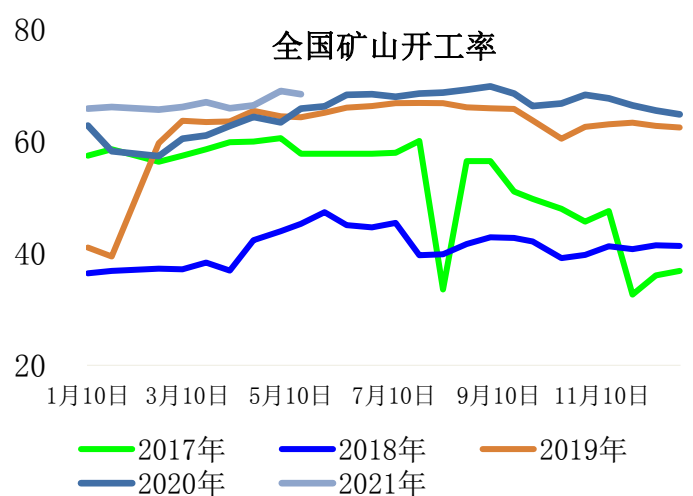


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率

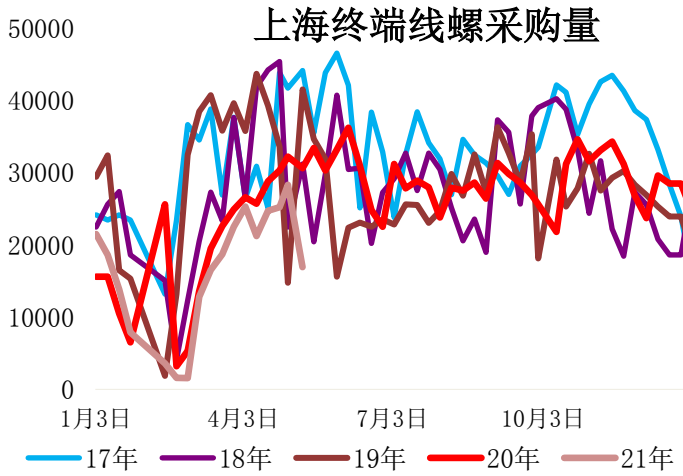


资料来源：新世纪期货、wind 资讯



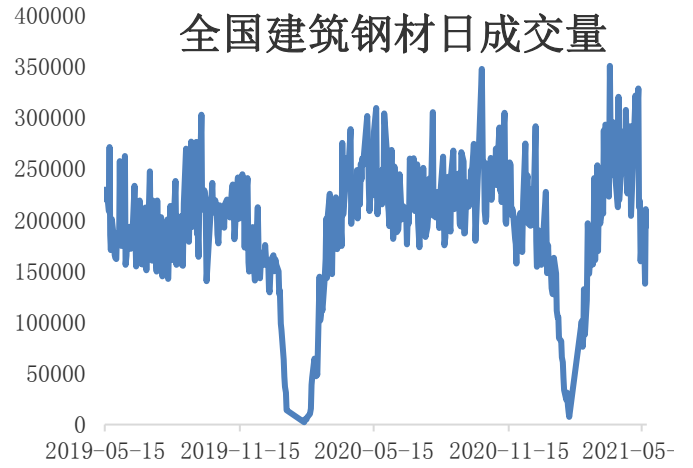
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量 单位: 元/吨



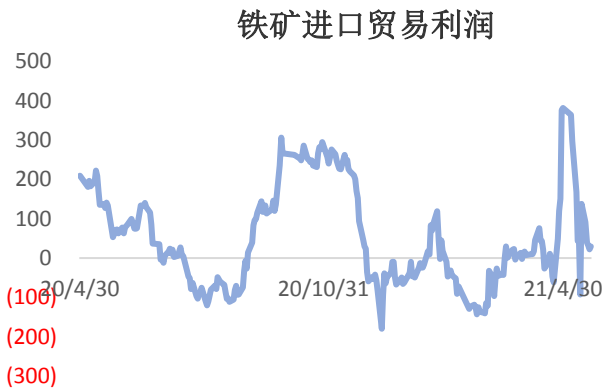
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 14: 全国建筑钢材日成交量 单位: 元/吨



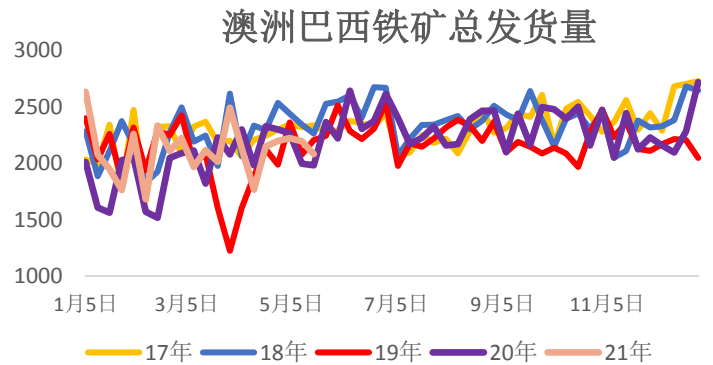
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



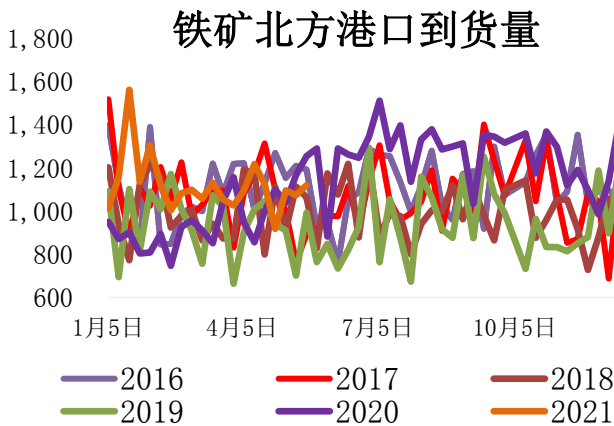
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



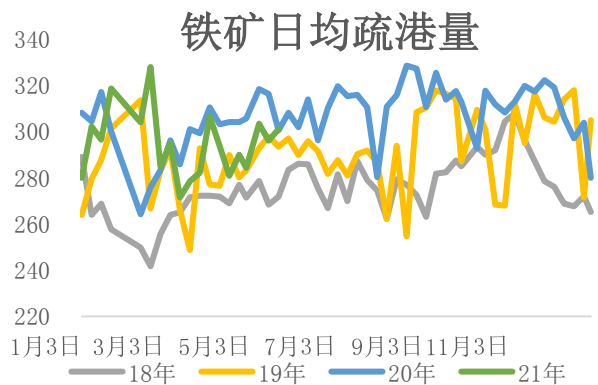
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨



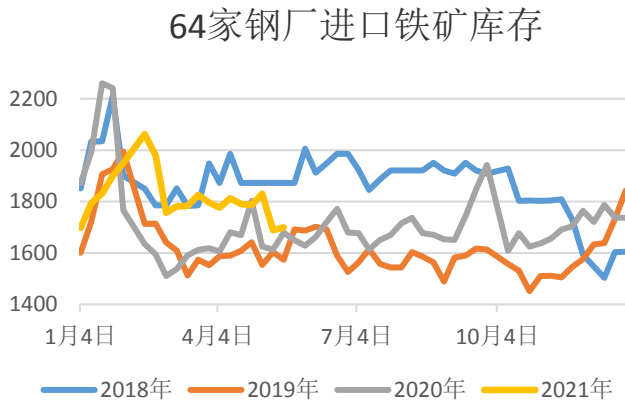
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



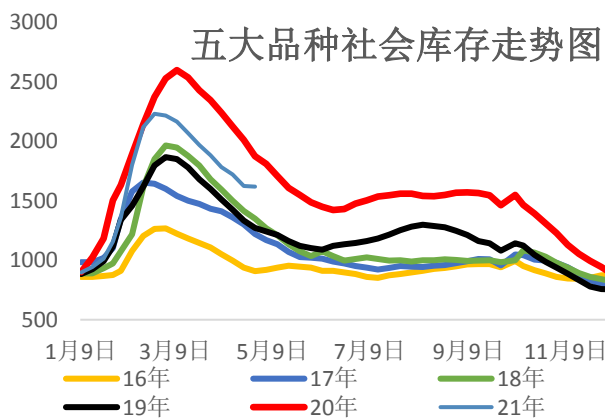
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位: 元/吨



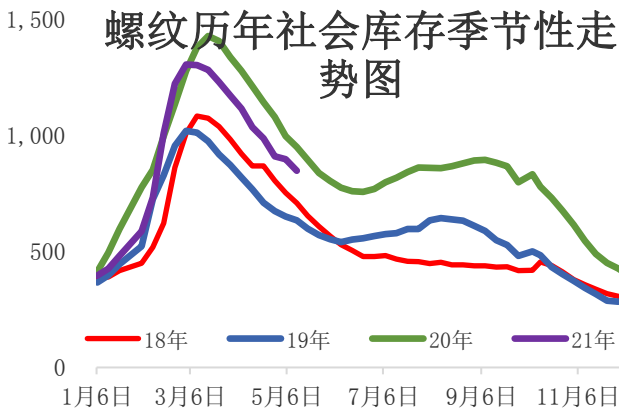
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位: 元/吨



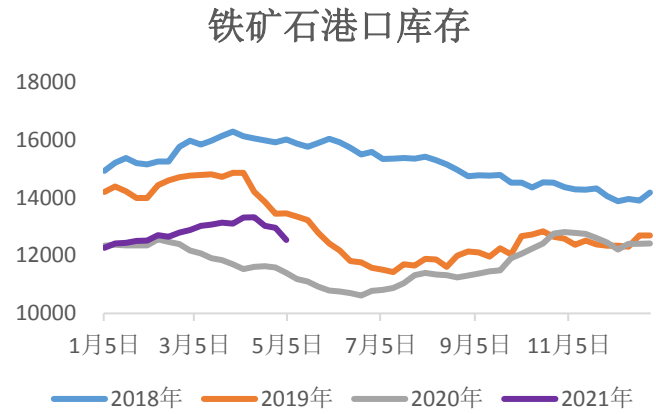
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨



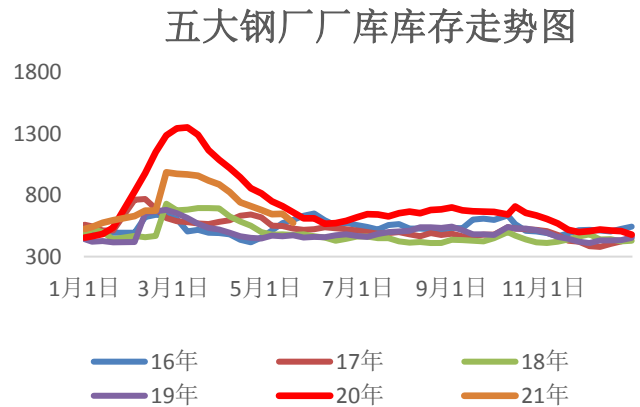
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨



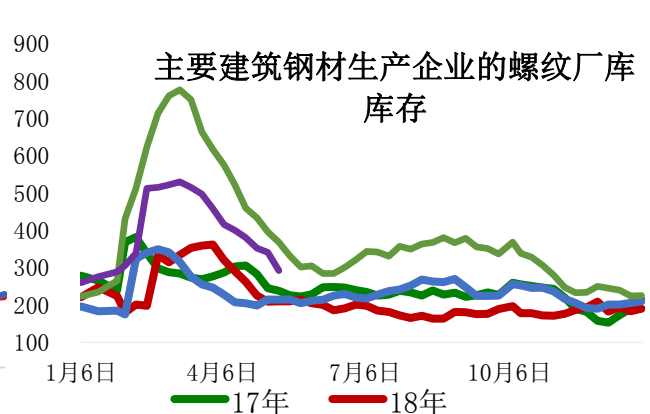
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢材钢厂厂库 单位: 元/吨



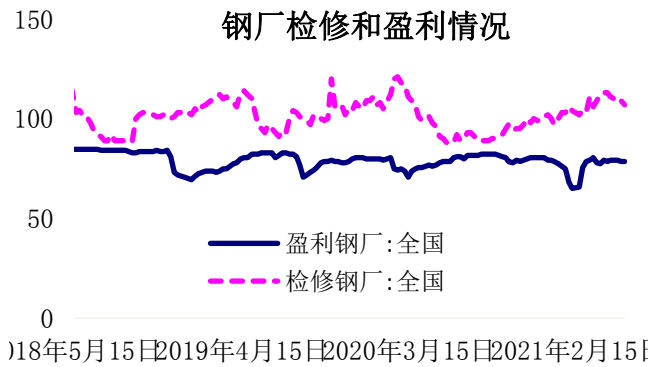
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨



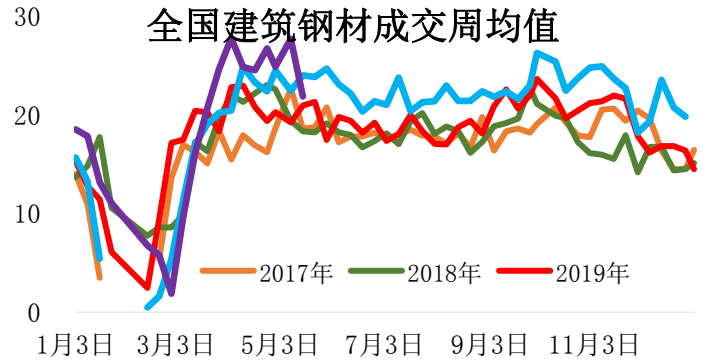
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

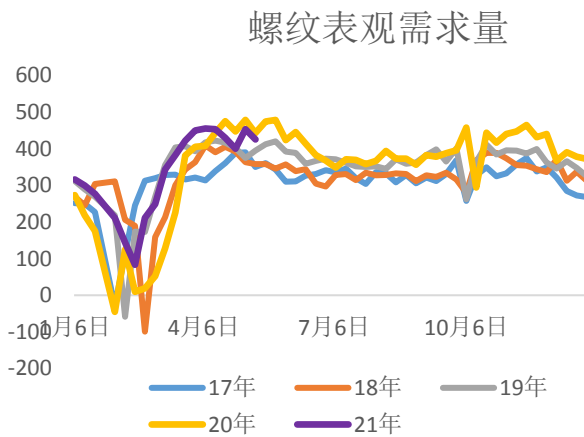
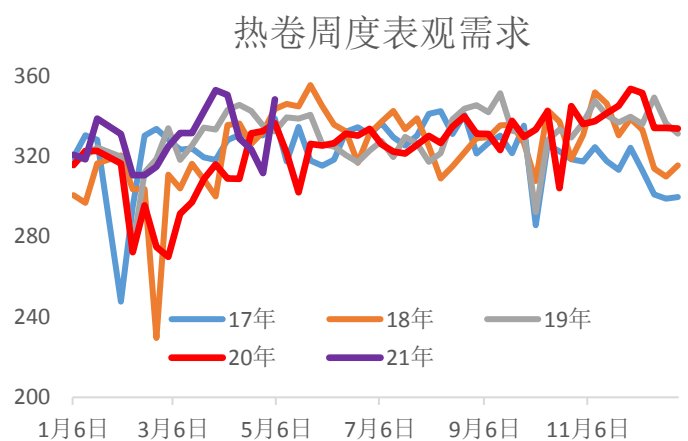


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>