

黑色金属每日观察—情绪有所释放，黑色短多为主

观点逻辑

| 品种 | 逻辑 | 展望 |
|----|--|----|
| 螺纹 | 近期钢材价格波动明显，市场存在追涨杀跌现象，螺纹盘面回调 1600 点后出现大幅反弹，现货价格调整近 1400 元/吨至 4770 元/吨，现货端利润迅速压缩至盈亏平衡线，现货氛围未转强。本周螺纹产量小幅增加，多数钢厂正常生产，五大品种表观消费量同比偏低，库存一增一降，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，盘面抄底投机氛围较好。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。短期市场利空情绪得到大部分释放，钢坯有所小稳，尝试短多，后续关注高层政策面和环保限产的进一步消息。 | 短多 |
| 铁矿 | 铁矿盘面受政策因素扰动，价格大幅波动。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，澳洲巴西本周发运大幅回升，到港环比上周增加，高发运量下后期供应压力或有增加。高品、中品矿下跌幅度同步扩大，现货市场稳定性受到明显削弱。限产初期，钢厂高炉需求受影响强烈，但随后大部分合规产能复苏，铁水产量先抑后扬，目前钢厂铁水产量持续增长，唐山限产造成的冲击极小。后续关注限产是否加码，由于短期调整力度过大，情绪释放完毕后，尝试多单入场。 | 短多 |

数据中心

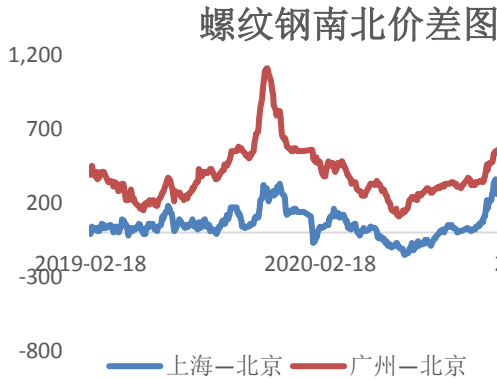
| 螺纹 | | | | | | | |
|----------|-----------|--------|---------|----------|---------|---------|---------|
| 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 | 指标 | 价格 | 日变化 | 周变化 |
| 上海现货价 | 4770 | -20 | -390 | 上海—北京 | -220 | 80 | 70 |
| 广州—北京 | 110 | 0 | 70 | 5—10 价差 | -194 | 0 | 26 |
| 10 月基差 | -47 | -20 | -233 | 5 月基差 | 147 | -20 | -248 |
| 建材成交量 | 237268.00 | 100635 | 26712 | 主力卷螺差 | 369 | 0 | -12 |
| 盘面利润 | 686.33 | 26.83 | -235.38 | 长流程利润 | (31.61) | -98.05 | -280.05 |
| 短流程利润 | 3270 | -20 | -390 | 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 | 1396.13 | -72.83 | -198.91 | PB 粉—超特粉 | 358 | 3 | -53 |
| 卡粉—PB 粉 | 277 | 22 | 48 | 邯邢粉—PB 粉 | 222 | -10 | 135 |
| 1-5 价差 | 28.74 | 60.57 | 207.04 | 5 月基差 | 264.87 | -23.26 | 4.09 |
| 1 月基差 | 236.13 | -83.83 | -202.96 | 普氏指数 | 187.65 | -4.00 | -36.10 |
| 进口利润 | 29.20 | 6.84 | 9.01 | 新加坡掉期 | 1158.37 | -216.47 | -260.93 |

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

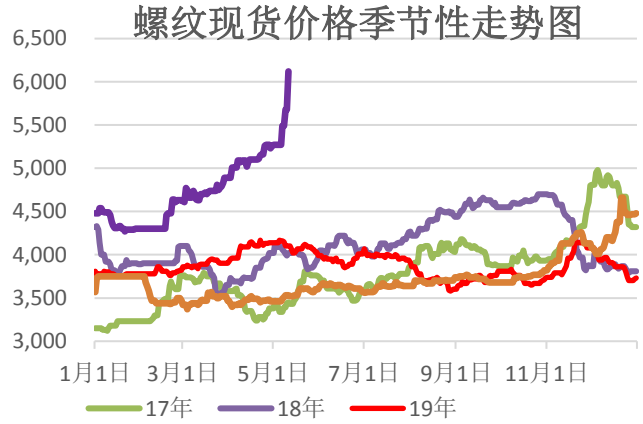
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

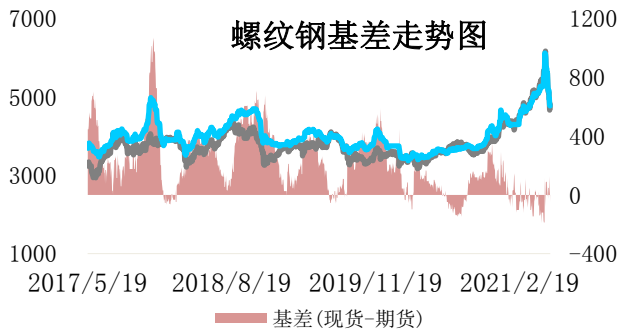
单位: 元/吨



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

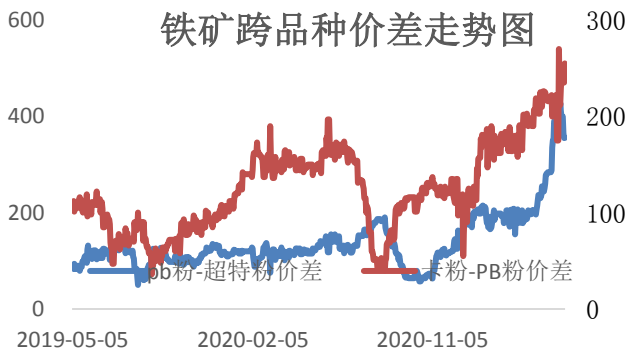
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

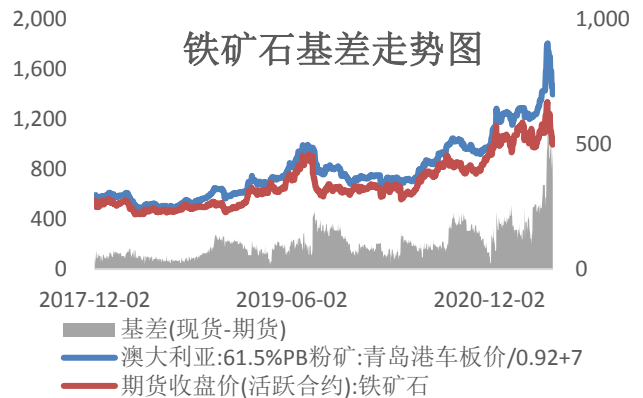
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



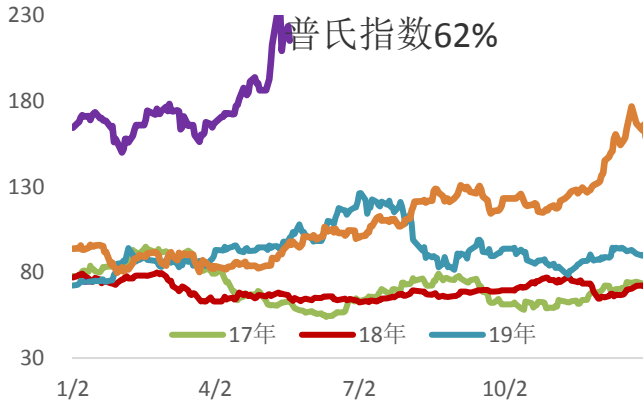
资料来源: 新世纪期货、wind

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

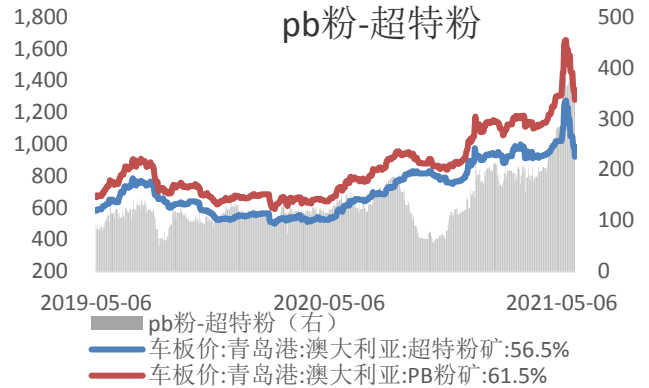
单位: 元/吨



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

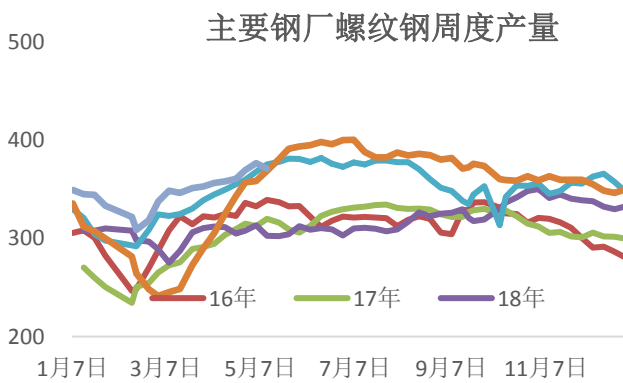
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

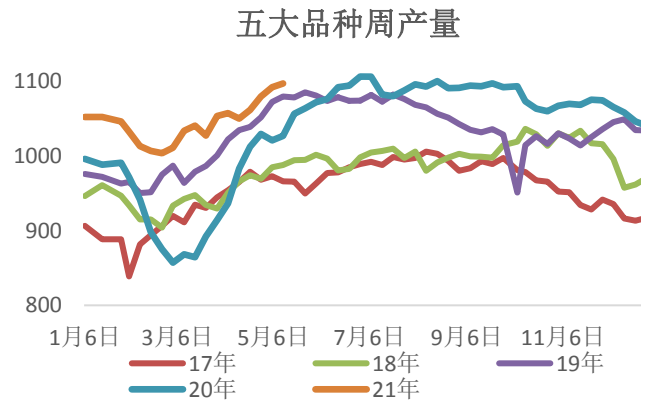
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



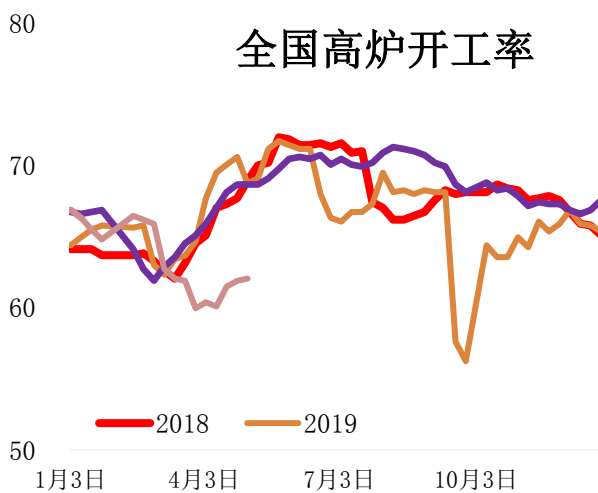
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

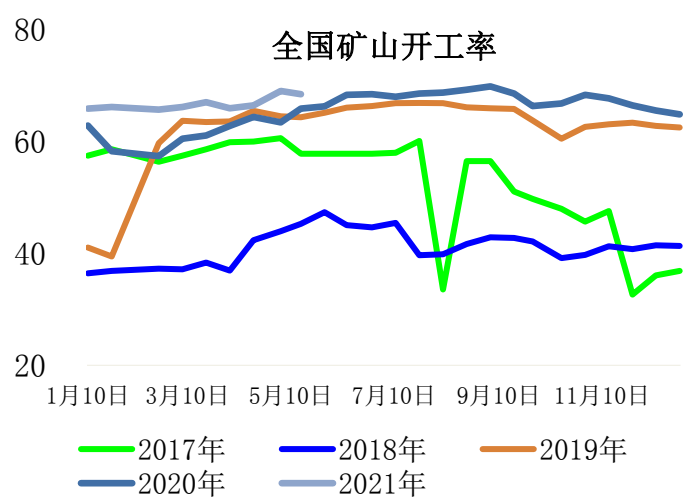


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率

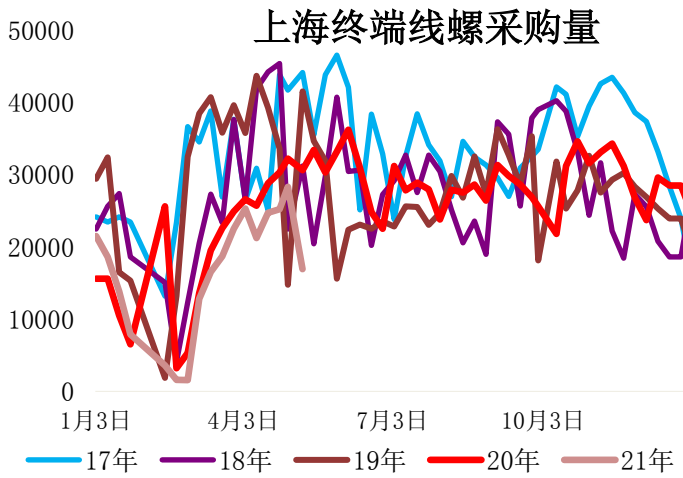


资料来源：新世纪期货、wind 资讯



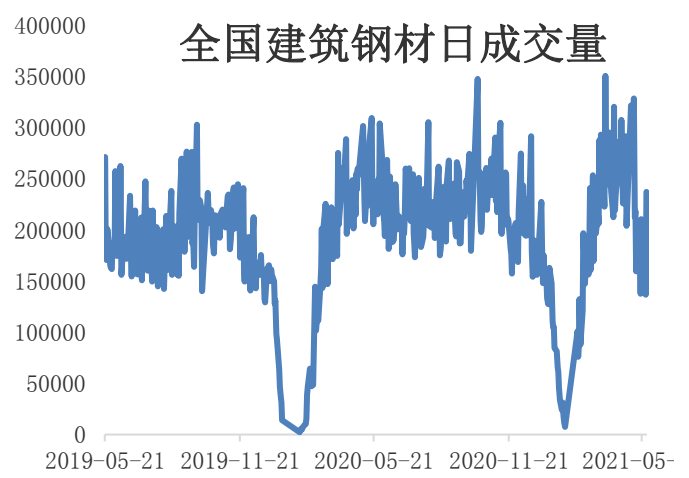
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量 单位: 元/吨



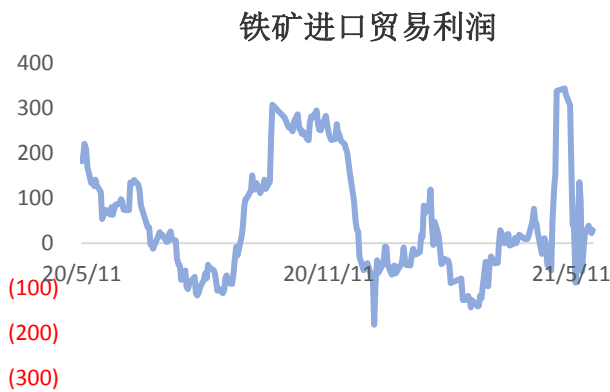
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 14: 全国建筑钢材日成交量 单位: 元/吨



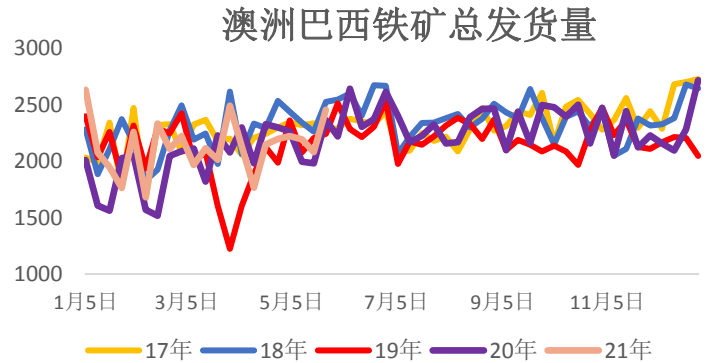
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位: 元/吨



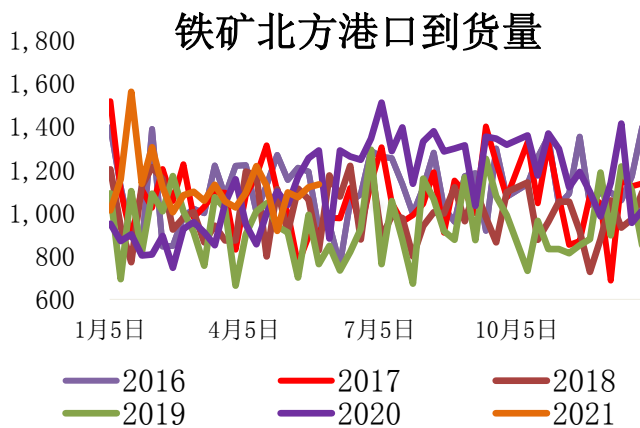
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位: 元/吨



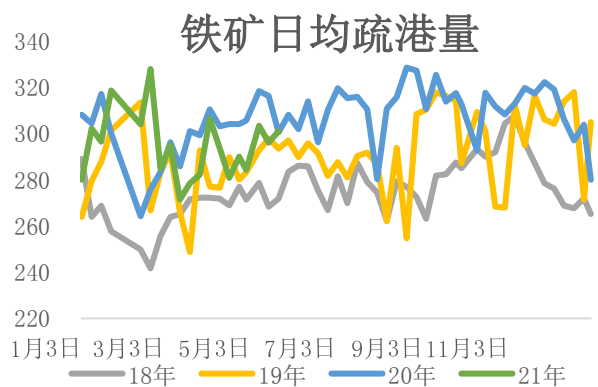
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位: 元/吨



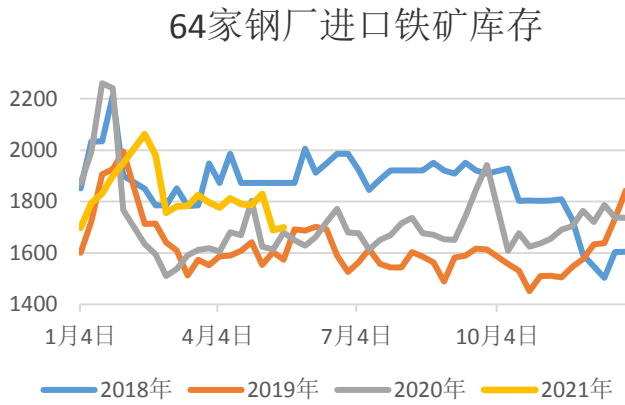
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



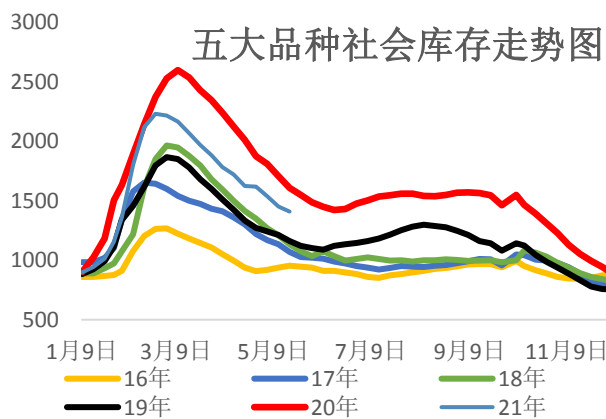
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存 单位: 元/吨



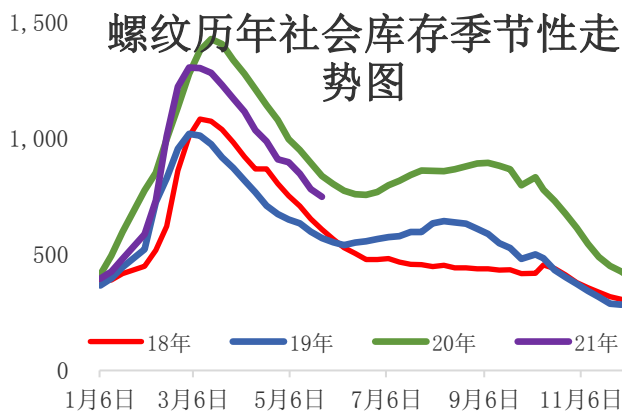
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存 单位: 元/吨



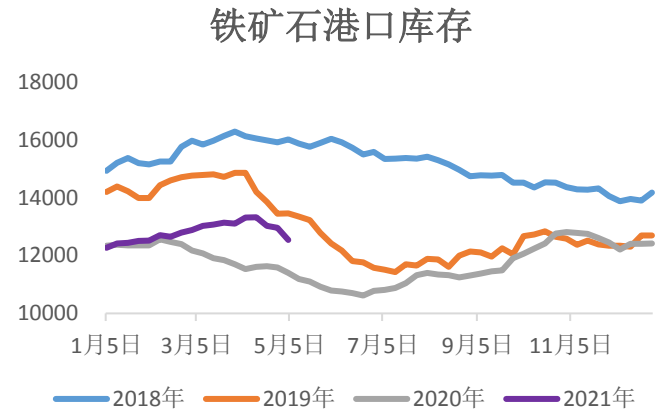
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存 单位: 元/吨



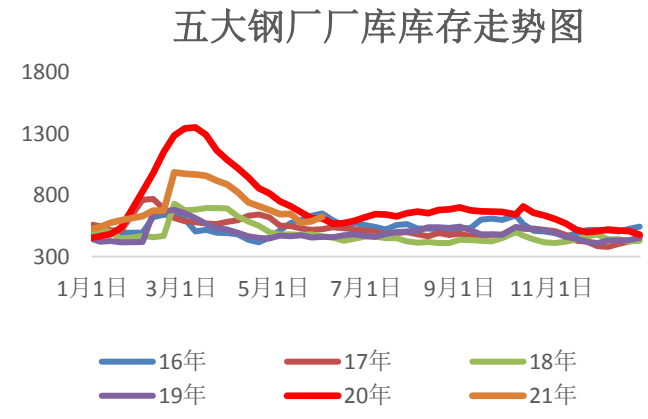
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨



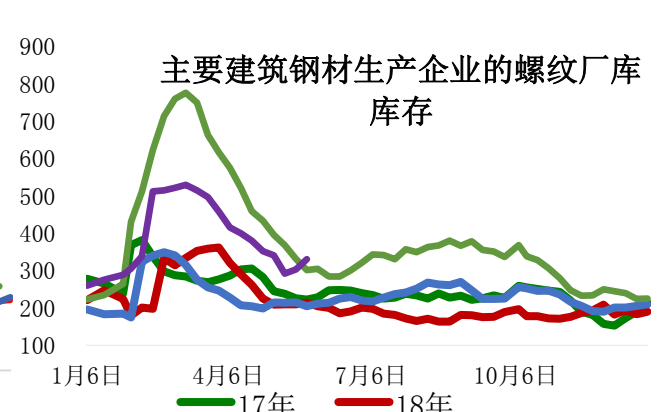
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢材钢厂厂库 单位: 元/吨



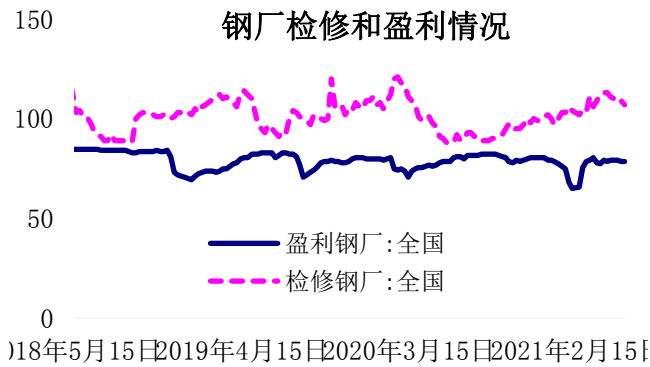
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库 单位: 元/吨



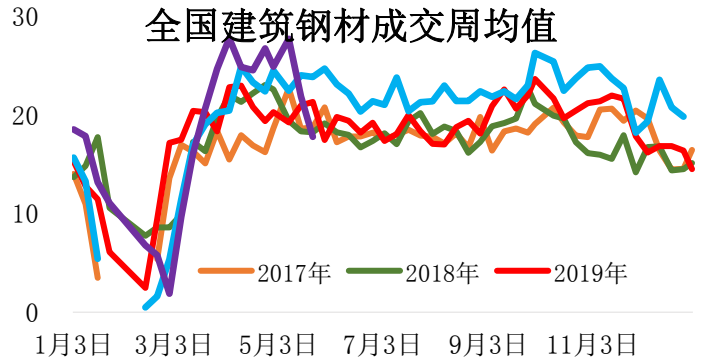
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

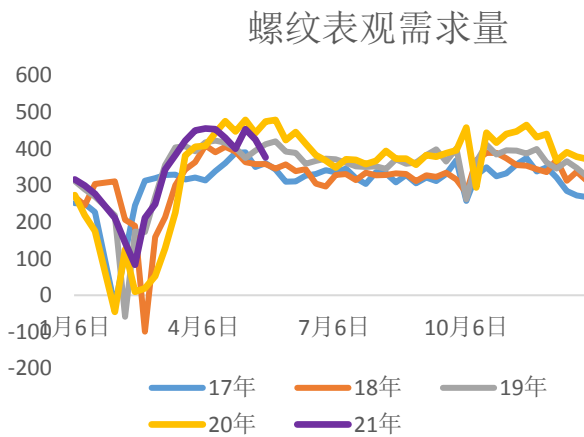
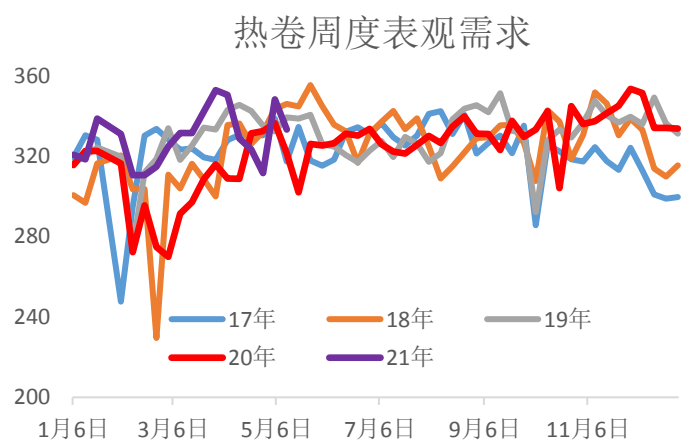


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>