

黑色金属每日观察—矿山事故以及安检，原料端偏强运行

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	唐山、邯郸再次发布停限产，黑色共振上涨，现实偏空，成材表需季节性走弱，但限产预期以及以及钢厂利润降至负值也对产量增长有所制约，盘面偏强。电炉端生产自高位略有回落，在限电预期下短流程产量受压制；长流程利润在保供稳价举措下出现一定亏损，产量增长空间受限，叠加限产预期再起，高炉开工率及产能利用率继续维持低位。目前螺纹钢需求旺季已经过去，现货市场成交逐渐转弱，现货端利润迅速压缩至盈亏平衡线。上周螺纹产量小幅下降，多数钢厂正常生产，关注 6 月份钢厂检修影响。五大品种表观消费量同比偏低，库存一增一降，总库存增加，预计库存将迎来拐点。自去年年中以来，在地产收紧政策的约束下，整体拿地情况持续转差，2020 年 5—12 月高基数效应下，预计地产新开工增速将大概率维持负增长，则对于建筑钢材需求构成利空影响。目前基本面现实偏空，但仍受到限产预期支撑，大概率维持区间震荡格局。	观望
铁矿	山西大红才铁矿事故，铁精粉产量 3500 万吨左右，占全国比例 12%，供给端影响利多盘面。铁矿石自身基本面没有明显矛盾，日均铁水产量保持高位，到港量维持低位，库存减量较为明显，但铁矿石价格历史高位处于高估嫌疑。供应端，近期澳洲港口接连检修，澳洲巴西发运虽有回升，但仍处于近几年的低位，到港明显下滑，供应压力或有缓解。铁矿普氏价格 210 美元/吨，矿山利润高位，生产动力强劲。后期没有不可抗力因素扰动，铁矿石发运大概率回升。短期基本面较强，铁矿价格偏强，关注供需政策面的变化。	偏多

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	5120	-10	120	上海—北京	-30	10	120
广州—北京	10	20	50	5—10 价差	-231	0	-35
10 月基差	-48	-10	-13	5 月基差	183	-10	33
建材成交量	253327.00	26109	45792	主力卷螺差	268	0	-16
盘面利润	571.57	-119.13	-55.31	长流程利润	(191.89)	26.85	-152.06
短流程利润	-50	-135	-55	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	1659.17	55.43	130.43	PB 粉—超特粉	394	4	9
卡粉—PB 粉	270	-31	-10	邯邢粉—PB 粉	34	-14	-58

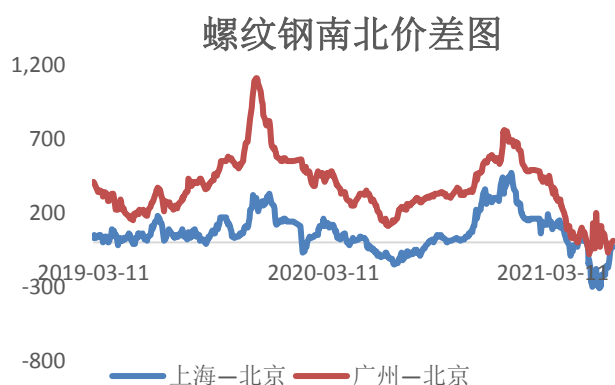
1-5 价差	-234.30	-67.70	-61.43	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	499.17	44.43	65.52	普氏指数	222.35	0.05	19.50
进口利润	29.20	6.84	24.91	新加坡掉期	1449.84	9.21	56.46

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

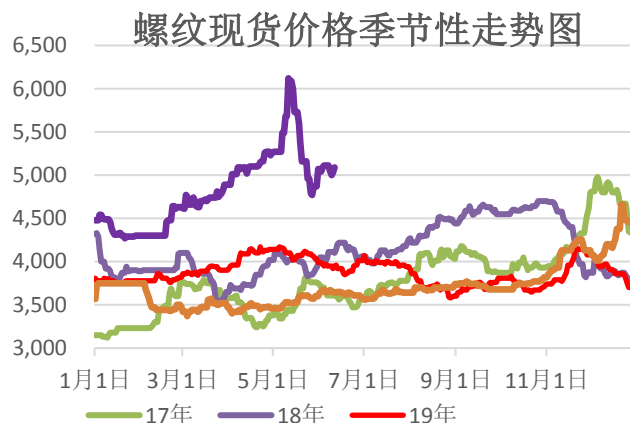
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

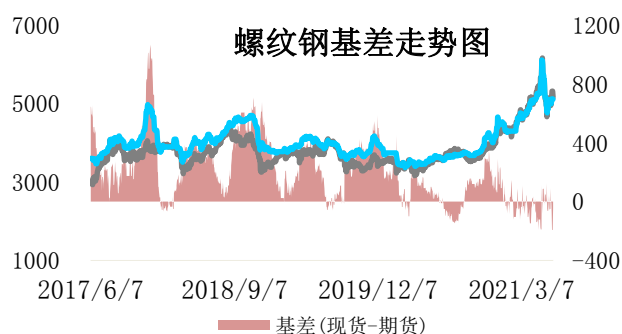
单位: 元/吨



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

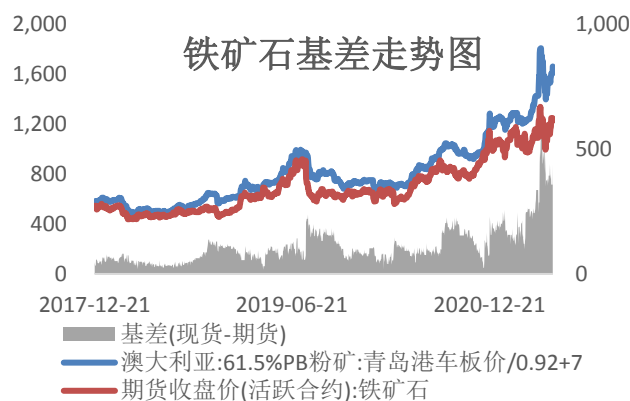
图 5: 铁矿石跨品种价差

单位: 元/湿吨



图 6: 铁矿石主力基差

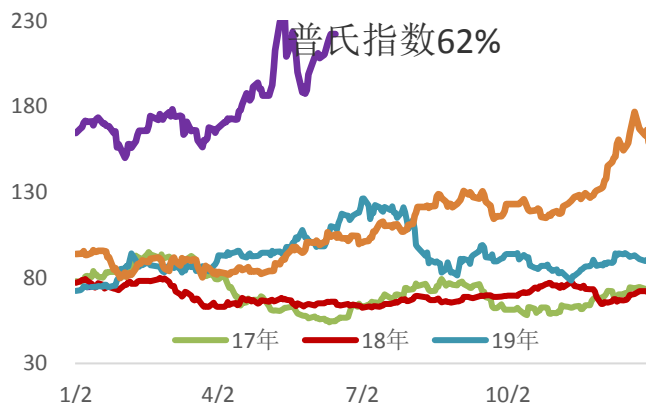
单位: 元/吨



资料来源：新世纪期货、wind

图 7：铁矿普氏指数

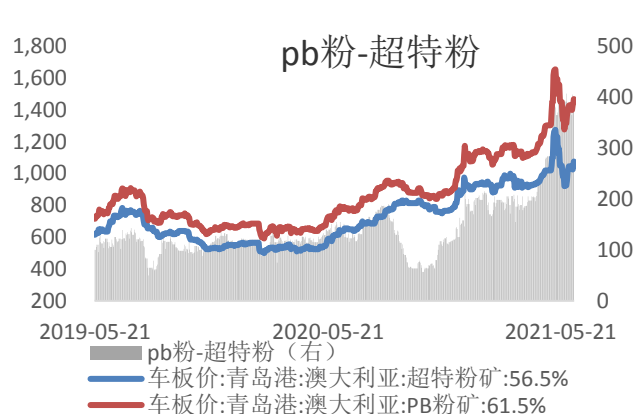
单位：美元



资料来源：新世纪期货、wind

图 8：PB 粉和超特粉价差走势图

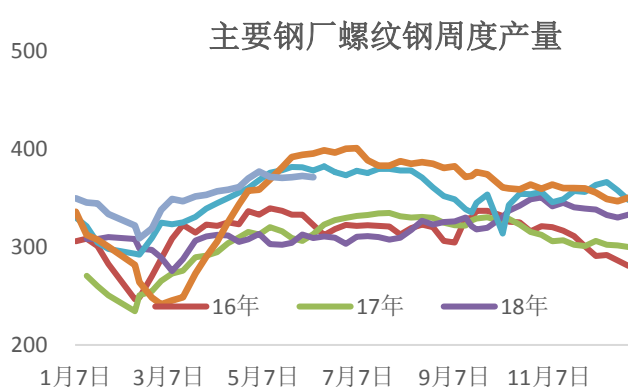
单位：元/吨



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

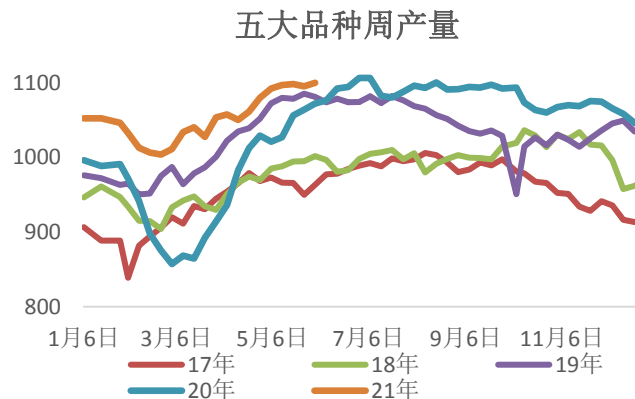
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

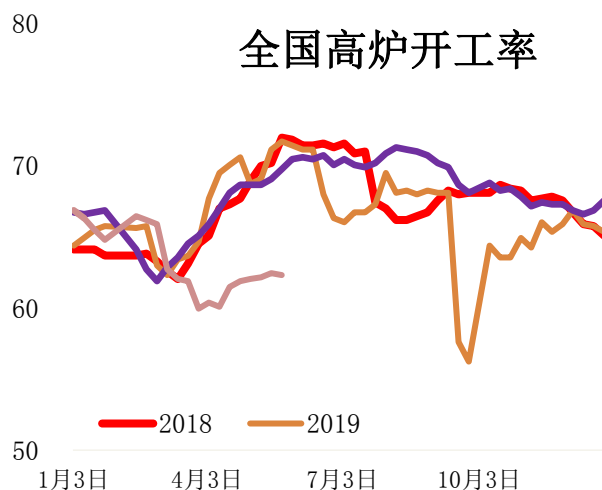
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



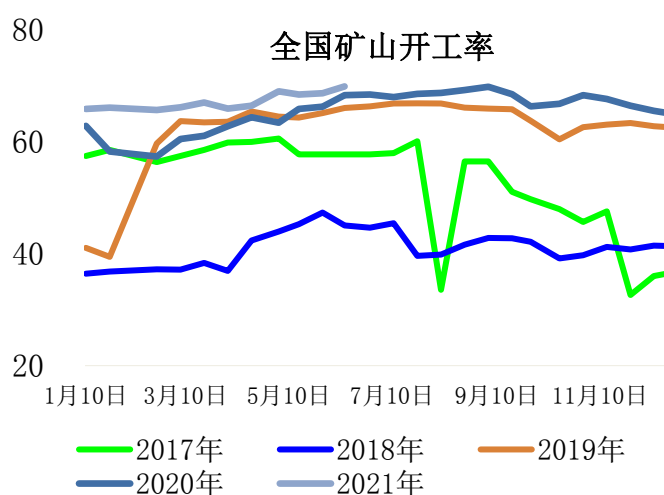
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



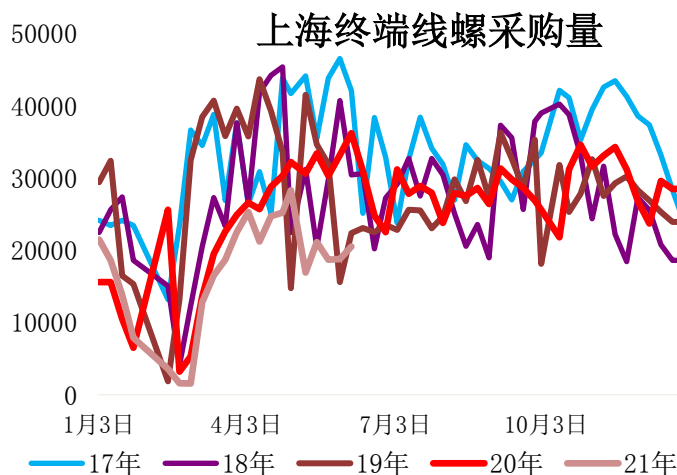
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率



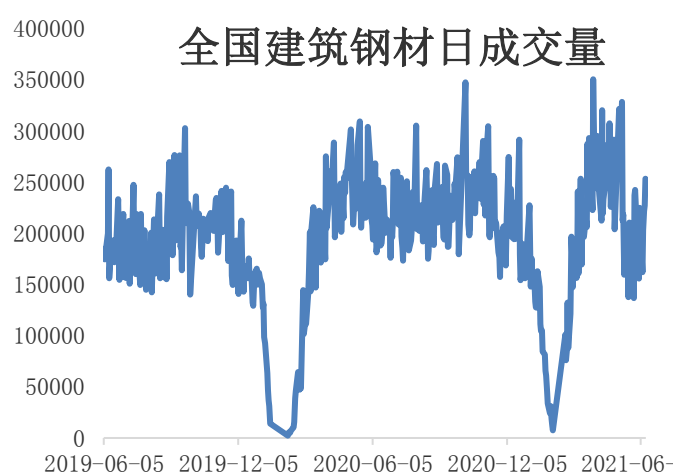
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量 单位：元/吨



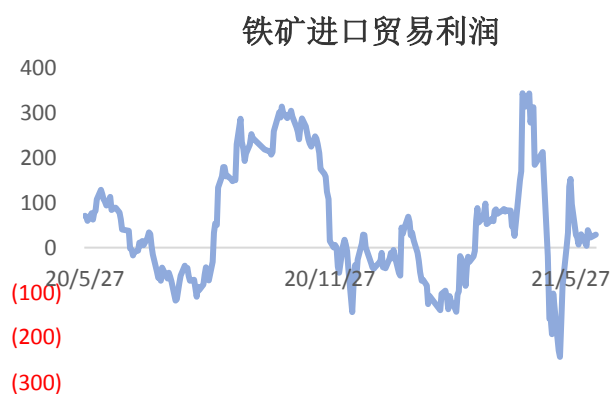
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 14：全国建筑钢材日成交量 单位：元/吨



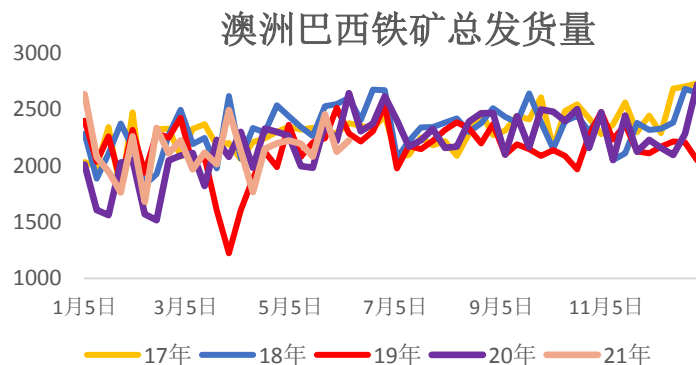
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



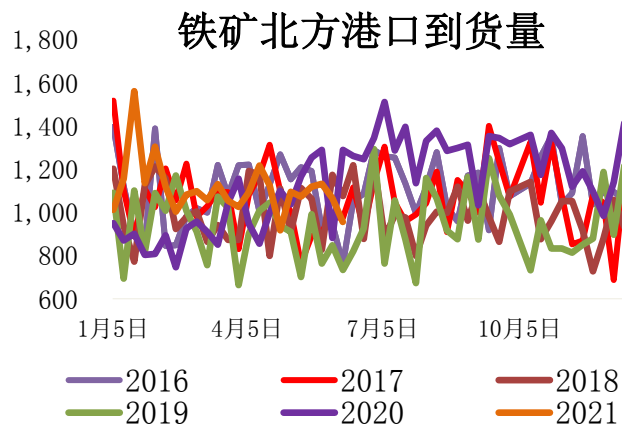
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



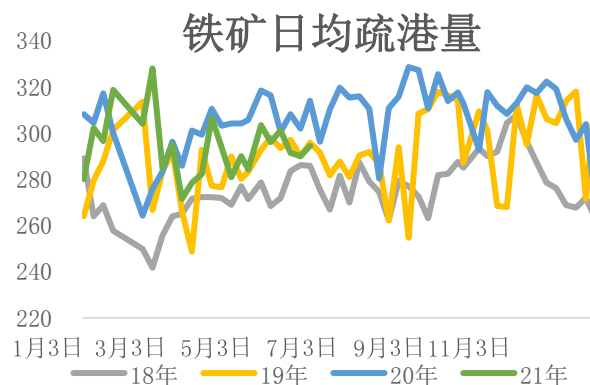
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

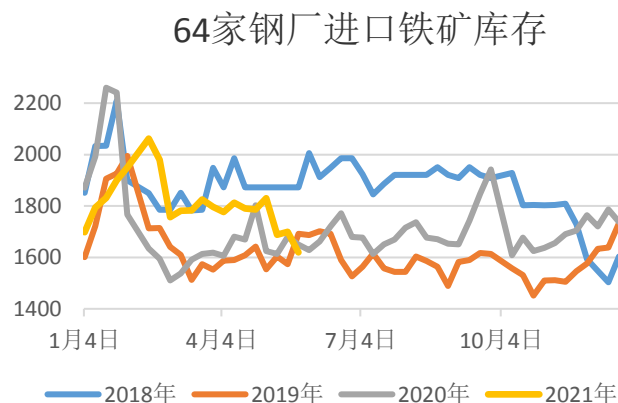
图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存

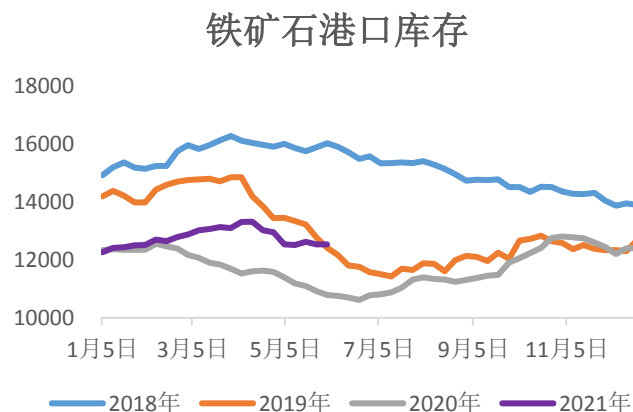
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存

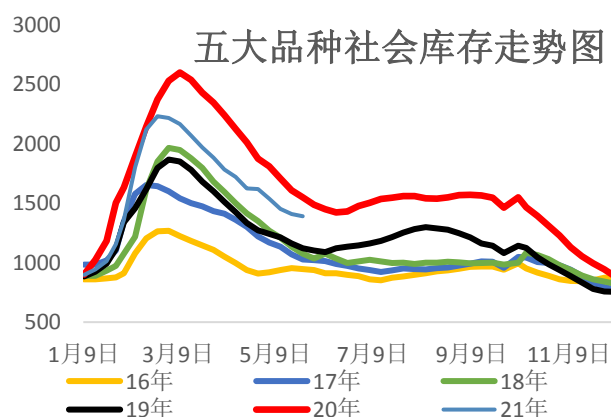
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存

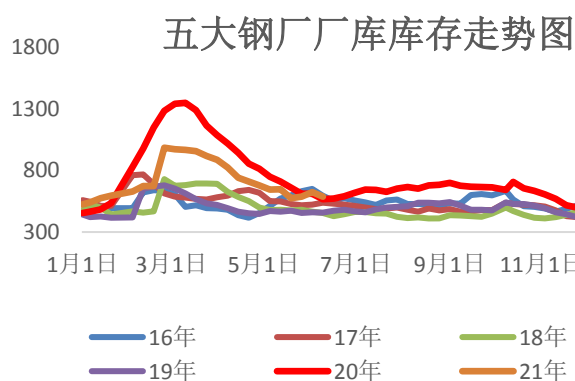
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库

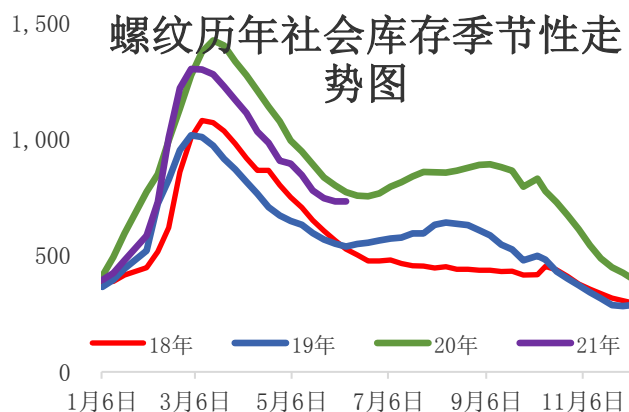
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存

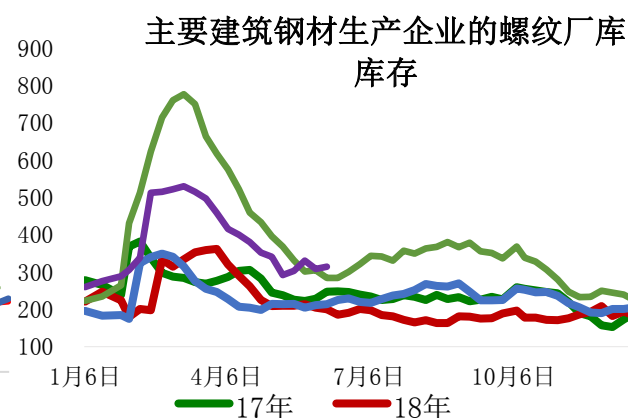
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：螺纹厂库

单位：元/吨

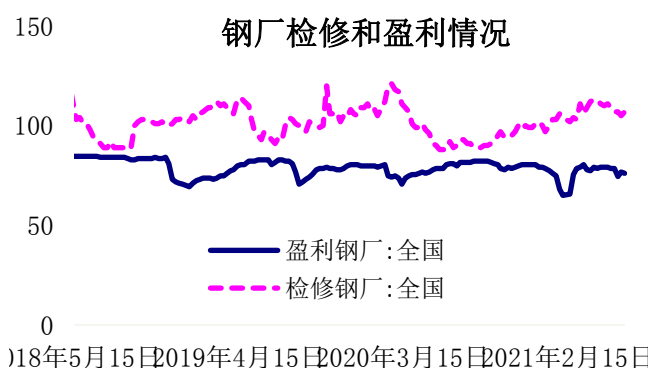


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25: 钢厂检修和盈利情况

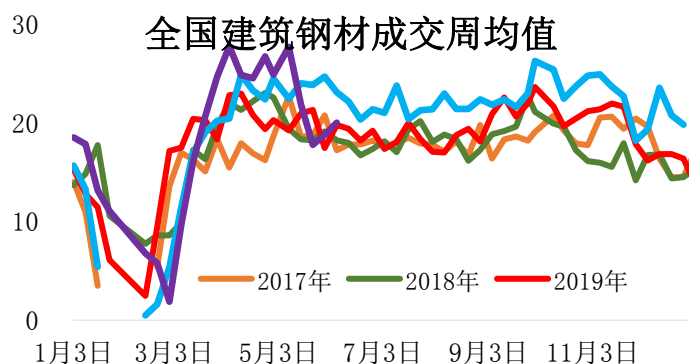
单位: %



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

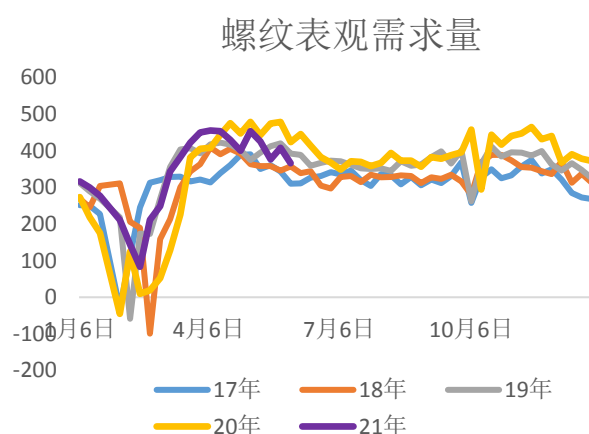
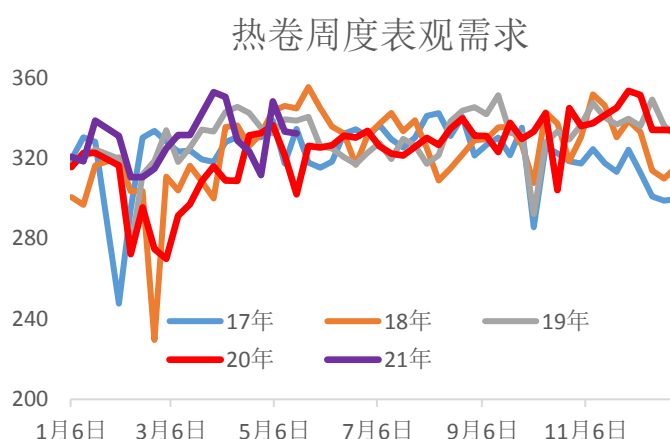


图 28: 热卷周度表观需求量

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>