

黑色金属组

电话: 0571-85106702

邮编: 310003

地址: 杭州市下城区万寿亭 13 号

网址: <http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

螺纹供需改善, 逢低做多为主
2021-03-28情绪有所释放, 黑色短多为主
2021-05-28铁水产量 高位库存低位, 铁矿短多为主
2021-06-10

行情回顾:

普氏指数震荡上行, 七一前铁矿供需略趋缓, 价格上行空间有限。成材端由于七一前检修增加, 限产较严格, 供应有所回落, 钢厂利润处于盈亏平衡线, 成材现实需求淡季, 螺纹大概率维持区间震荡格局。

一、基本面跟踪:

1) 供给方面, 163 家钢厂高炉开工率 61.19%, 环比下降 0.55%, 产能利用率 73.26%, 环比下降 0.86%, 剔除淘汰产能的利用率为 79.76%, 较去年同期降 6.42%, 钢厂盈利率 76.69%, 环比增加 0.61%。七一前检修增加, 限产较严格, 供应有所回落。

2) 需求方面, 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。地产调控政策暂无放松迹象, 预计拿地情况将进一步恶化。

3) 库存方面, 目前来看, 需求转弱, 厂库社库双增, 总库存增加。

4) 政策方面, 据 Mysteel 报道, 山西钢厂烧结于 6 月 29 日-7 月 1 日全部停产, 高炉亦将焖炉三天, 据 Mysteel 样本钢厂高炉铁水产量测算, 日影响量在 13.6 万吨, 停产三天影响总量在 40.8 万吨, 因铁水和煤气不足, 轧线也将受到影响, 日均影响钢材产量 14.3 万吨, 三天影响总量在 42.9 万吨, 其中建筑钢材产量预估影响在 39.8 万吨。

二、结论及操作建议:

铁矿: 普氏指数震荡上行, 澳巴铁矿产发运整体小幅回落, 力拓检修仍将影响澳洲发运, 巴西发运预计持续回升, 到港明显回升。七一临近, 各地为确保顺利迎接百年建党, 对钢铁、铁矿、煤炭等各个行业均下发相应指示。唐山地区钢厂的烧结矿不高, 陆续因烧结矿不足开始闷炉, 铁矿需求趋缓。短期来看, 铁矿石库存减量较为明显, 港口库存和钢厂库存偏低, 基差贴水较大, 期价下方仍有支撑。铁矿后期跟随成材走势为主, 七一前供需略有缓解, 价格上行空间有限。螺纹: 高炉开工率继续下降, 五大品种产量下降, 七一前限产较严格。建筑钢材生产利润明显压缩, 钢厂继续降价意愿降低, 检修增加, 利多盘面。成材淡季, 现货成交乏力, 下游需求偏弱, 降雨较多, 对价格形成一定压力, 需求进一步受到抑制。上周钢材产量小幅下降, 钢厂与社会库存继续双双上升, 市场延续淡季累库。现货端利润迅速压缩至盈亏平衡线, 受成本上升及限电影响, 部分电弧炉钢厂出现亏损减产, 后期产量或有一定影响, 但需求也走弱。目前基本面矛盾不突出, 受到限产检修预期支撑有所反弹, 大概率维持 4700-5500 区间震荡格局。

三、风险提示: 1、政策端风险; 2、需求大幅回升。

一、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	4900	20	-140	上海—北京	80	20	80
广州—北京	130	0	80	5—10 价差	-192	0	-16
10 月基差	-166	20	-231	5 月基差	26	20	-196
建材成交量	211089.00	48449	9961	主力卷螺差	222	0	-59
盘面利润	483.93	78.62	-43.37	长流程利润	(399.55)	-44.97	-227.53
短流程利润	-180	40	40	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20

铁矿石

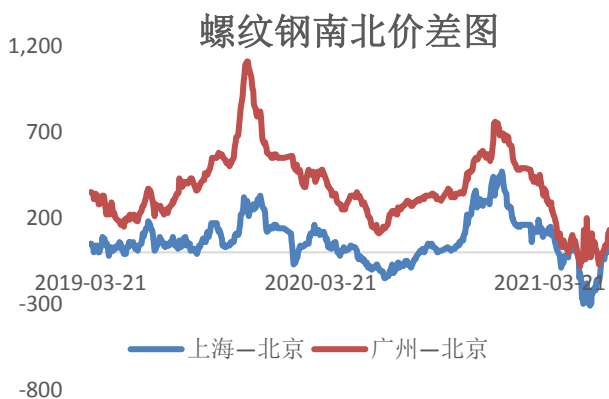
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1610.26	-8.70	-40.22	PB 粉—超特粉	415	-18	3
卡粉—PB 粉	360	38	47	邯邢粉—PB 粉	127	8	85
1-5 价差	-185.39	-3.57	60.30	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	450.26	-19.70	-56.22	普氏指数	218.70	3.80	-2.10
进口利润	29.20	6.84	-81.05	新加坡掉期	1433.72	-3.95	-11.62

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

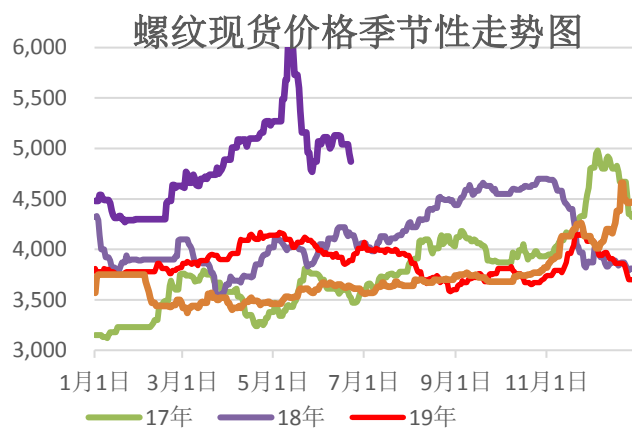
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

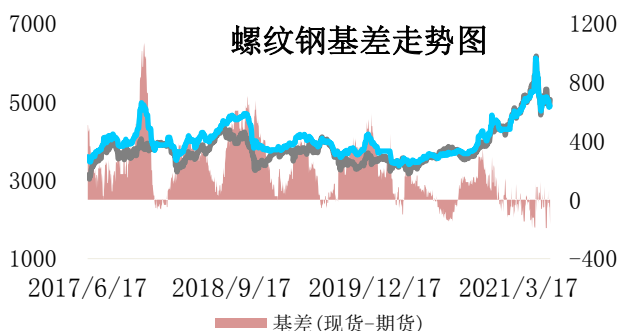
单位: 元/吨



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

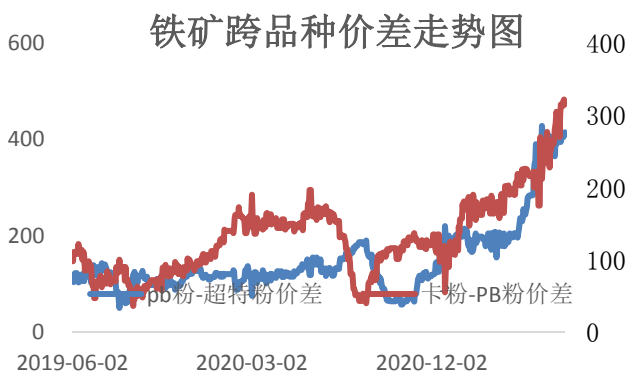
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

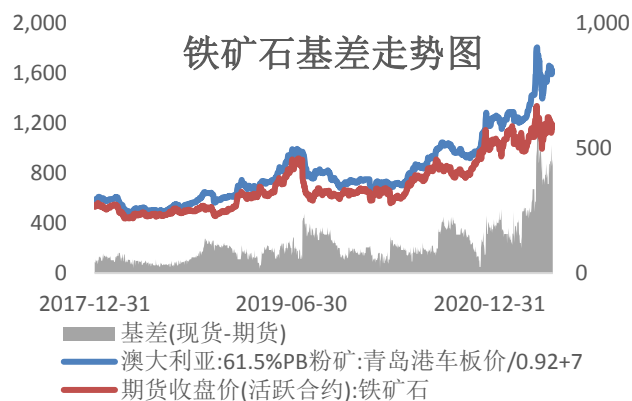
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



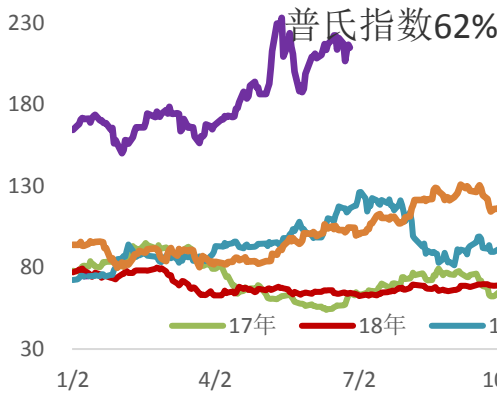
资料来源: 新世纪期货、wind

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

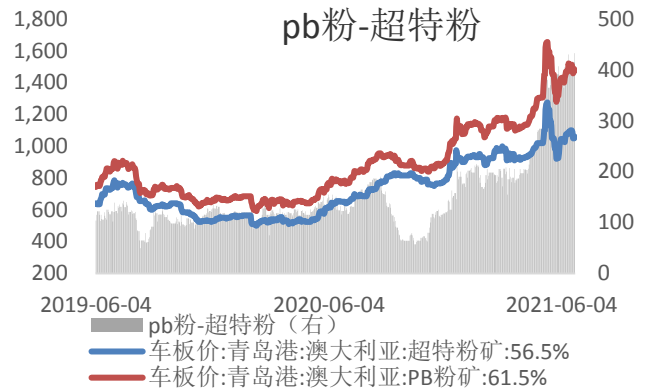
单位: 元/吨



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

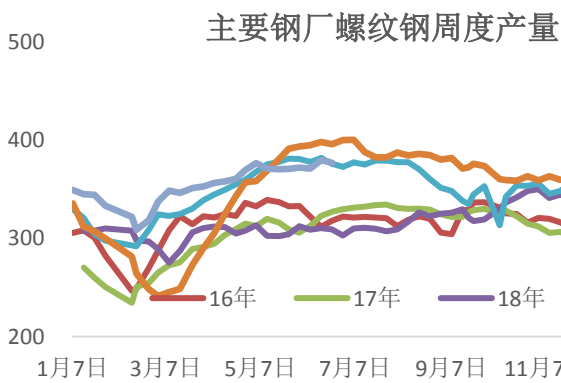
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

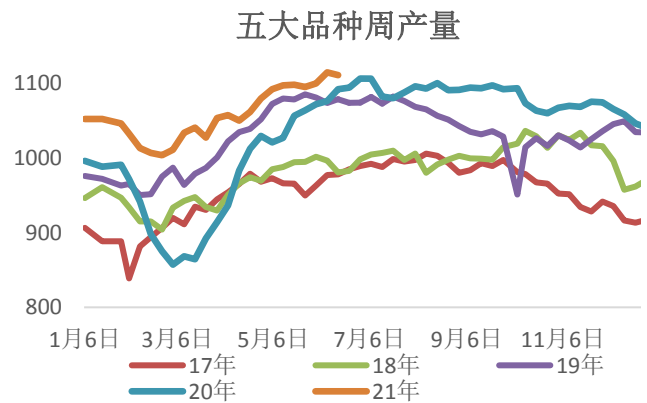
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



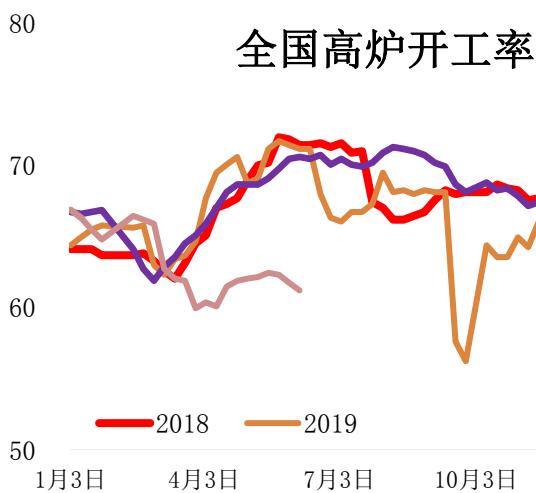
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

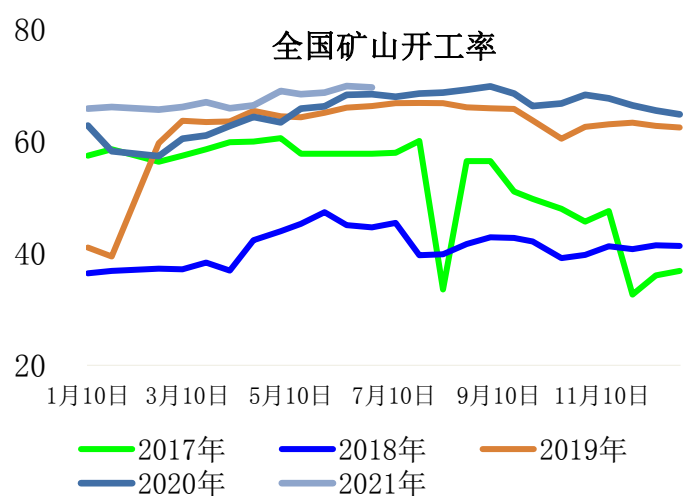


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率



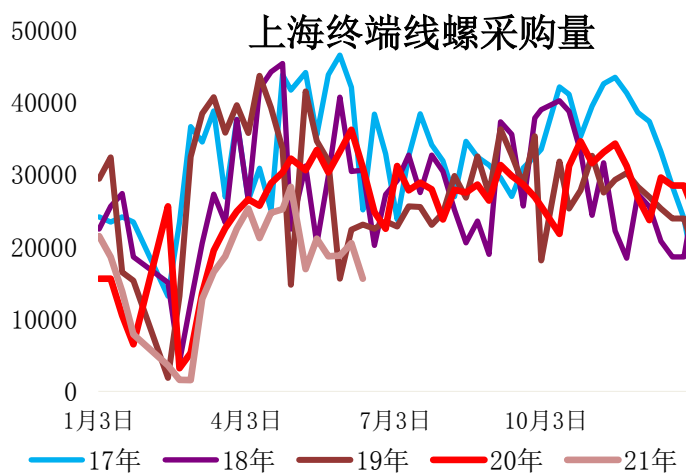
资料来源：新世纪期货、wind 资讯



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量

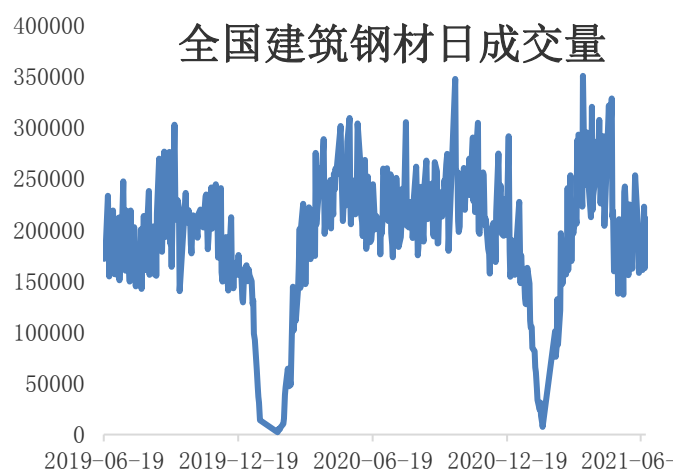
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 14: 全国建筑钢材日成交量

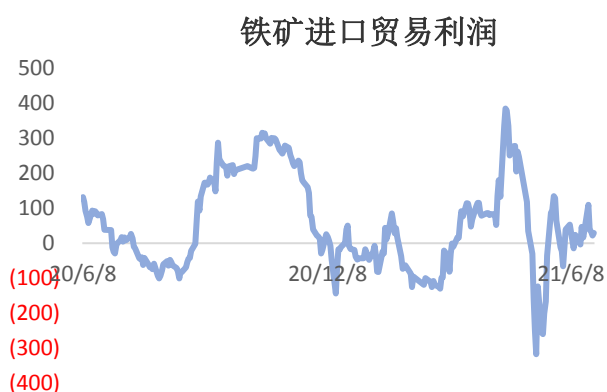
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润

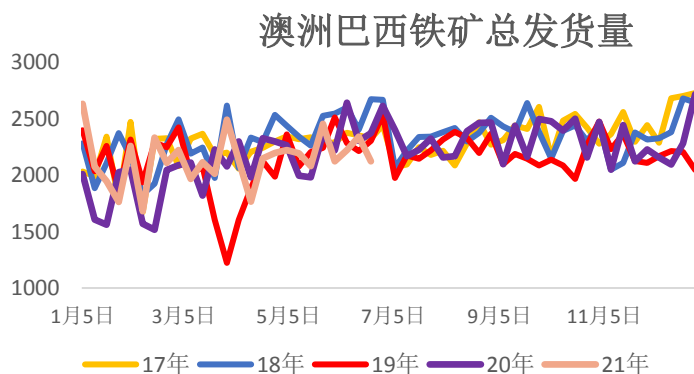
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量

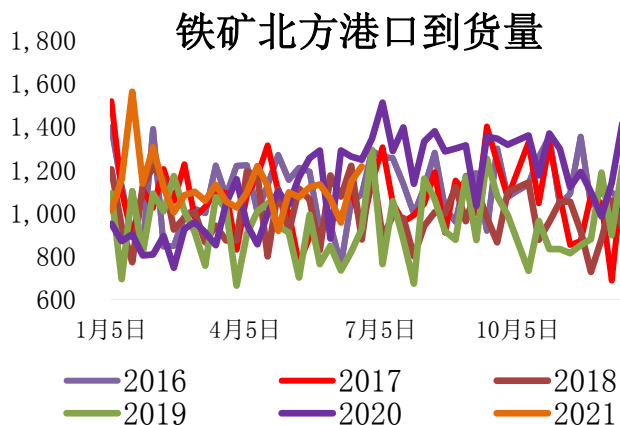
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量

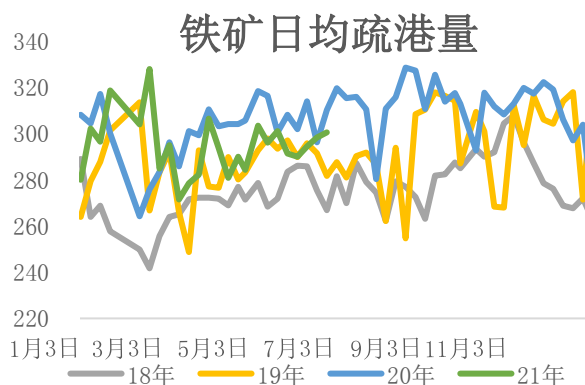
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 18: 铁矿日均疏港量

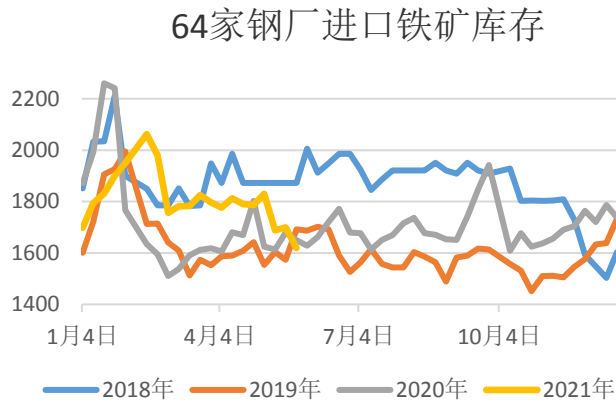
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 19: 铁矿港口库存

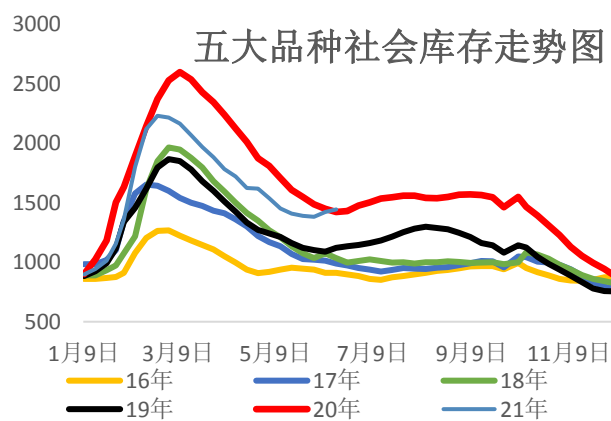
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 21: 五大钢材社会库存

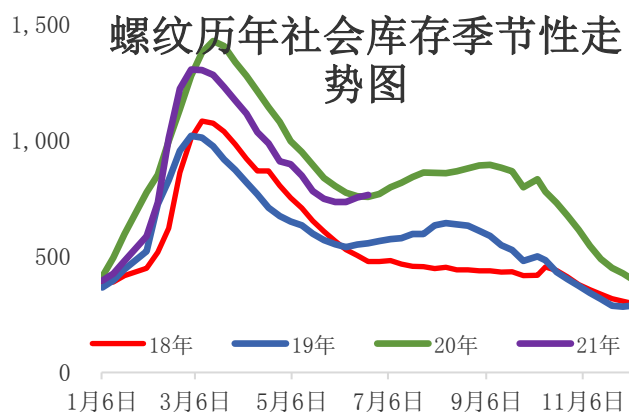
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存

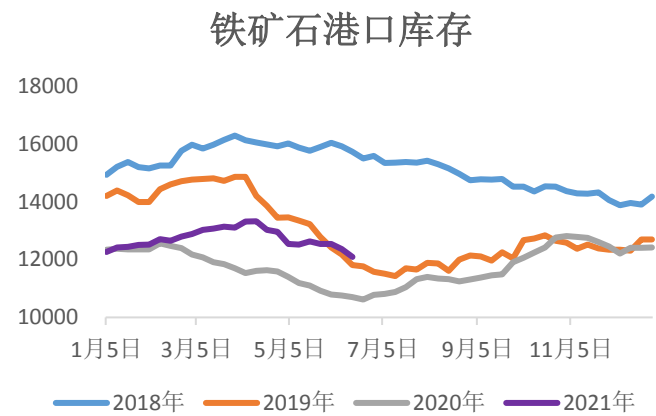
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 20: 64 家钢厂进口铁矿库存

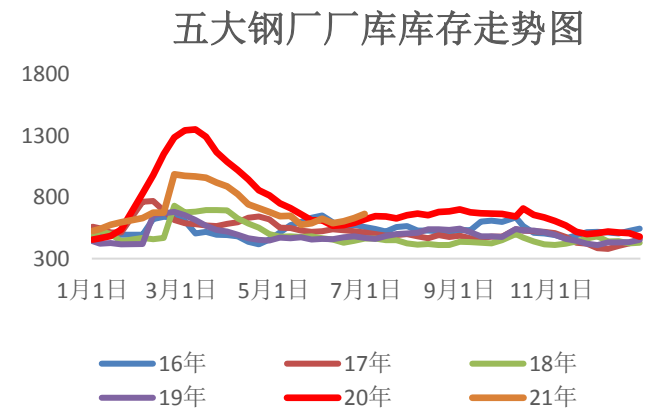
单位: 万吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 22: 五大钢材钢厂厂库

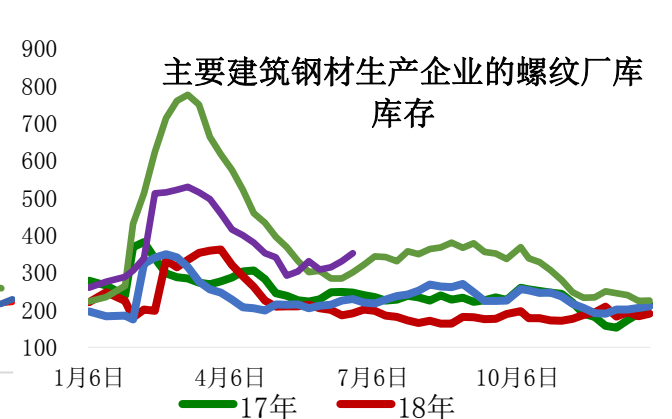
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库

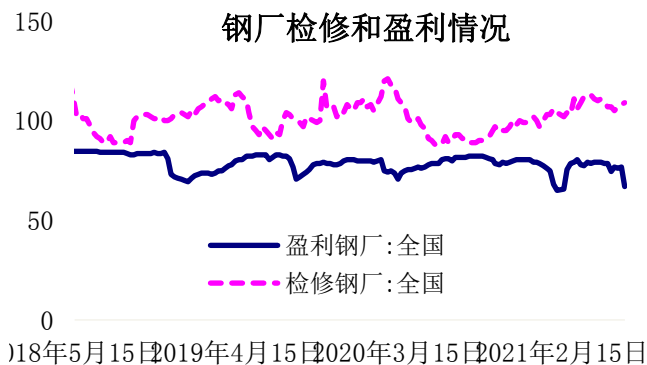
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 25: 钢厂检修和盈利情况

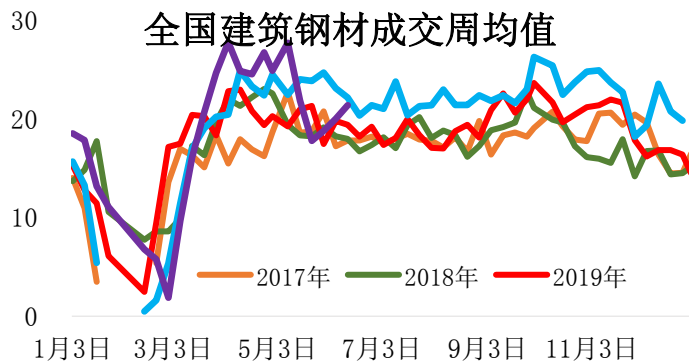
单位: %



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

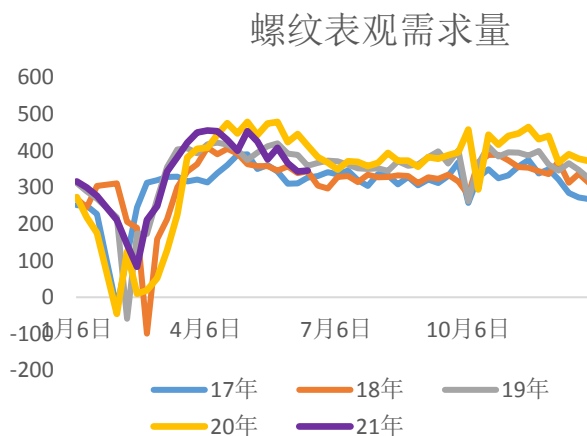
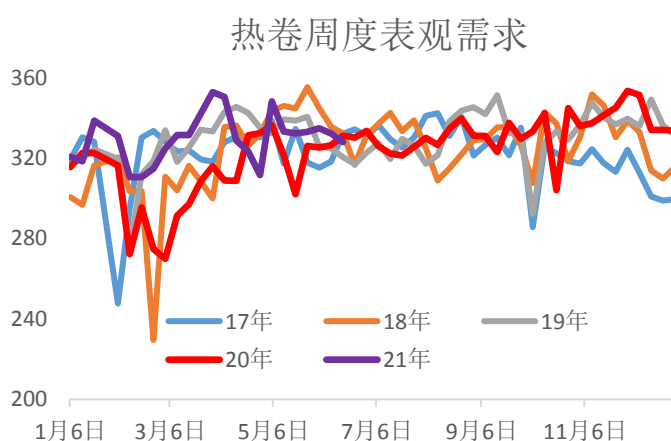


图 28: 热卷周度表观需求量

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>