

黑色金属每日观察—钢厂检修压减粗钢产量,螺纹有所支撑

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	钢厂加大停限产力度,限产消息对市场起到了支撑作用。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。仍需警惕进入七月份后,当北方限产恢复后,高供给、累库以及淡季需求表现,可能带来了价格震荡趋弱,短期限产使得螺纹反弹而已。	上方空间有限
铁矿	烧结机停产,对原料端需求有所打压。澳巴铁矿发运整体小幅回落,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。预期7月份原材料供需面偏紧格局逐步缓解,铁矿石价格或承压。	震荡

数据中心

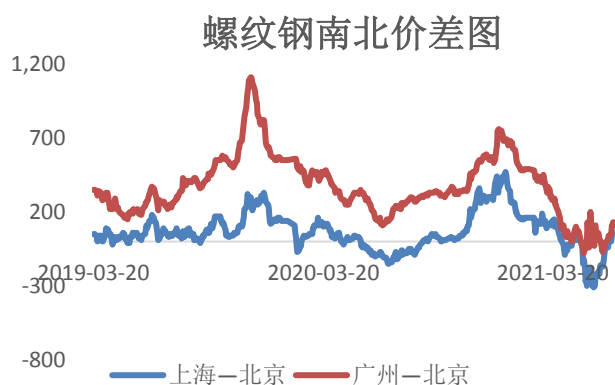
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	4910	10	40	上海—北京	90	10	30
广州—北京	150	0	40	5—10 价差	-169	0	-6
10 月基差	-126	10	-83	5 月基差	43	10	-93
建材成交量	152159.00	-41322	-28779	主力卷螺差	279	0	60
盘面利润	611.55	82.12	216.48	长流程利润	(445.68)	-24.62	-160.70
短流程利润	-120	10	140	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1640.70	13.04	48.91	PB 粉—超特粉	451	36	46
卡粉—PB 粉	337	3	15	邯邢粉—PB 粉	74	-12	-70
1-5 价差	-215.83	-25.30	-1.65	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	480.70	2.04	5.74	普氏指数	214.10	-5.95	7.55
进口利润	29.20	6.84	26.47	新加坡掉期	1444.87	3.64	6.58

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

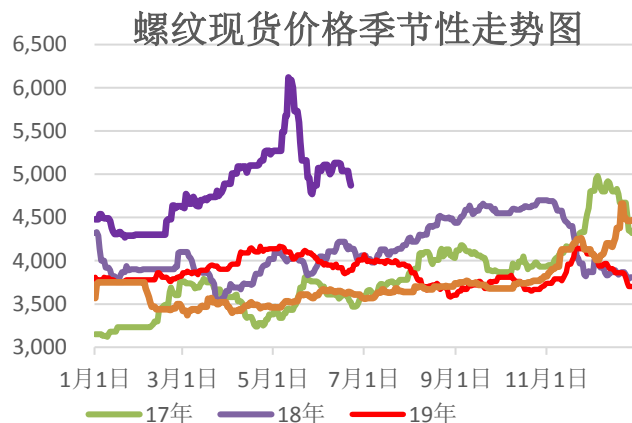
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

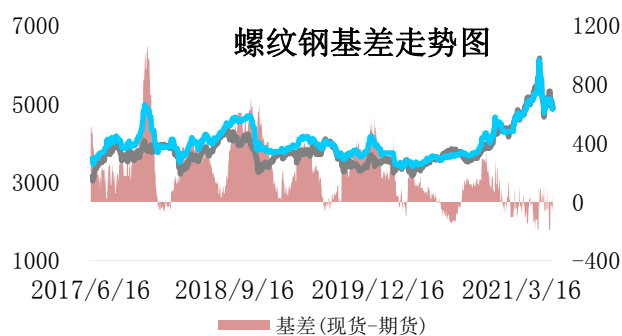
单位: 元/吨



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

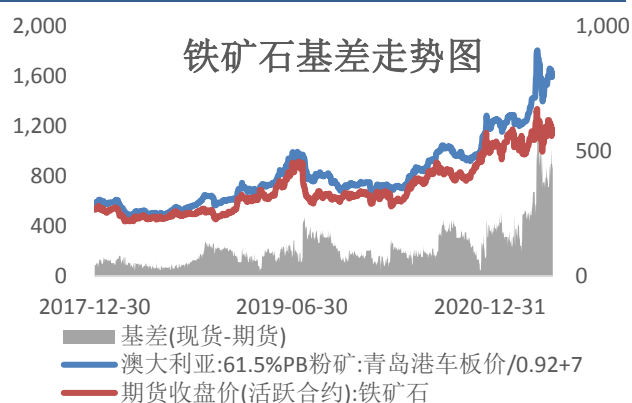
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



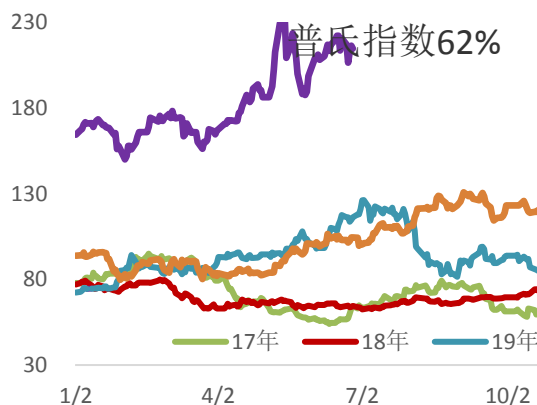
资料来源: 新世纪期货、wind

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

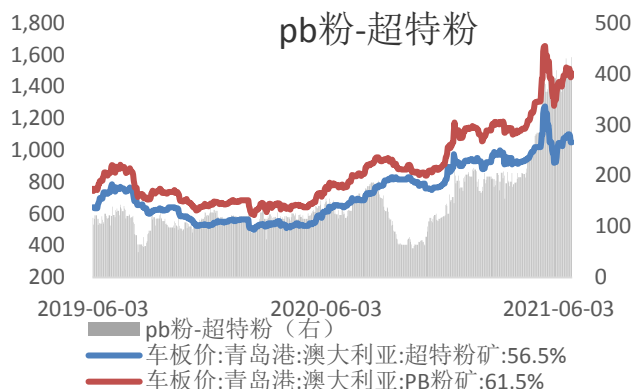
单位: 元/吨



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

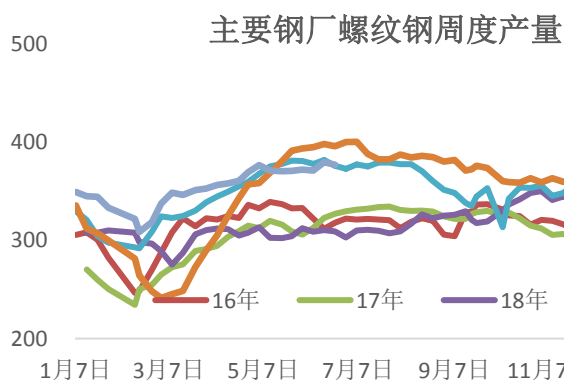
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

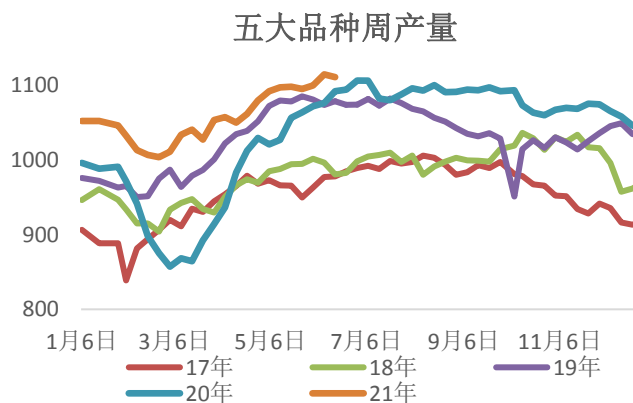
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



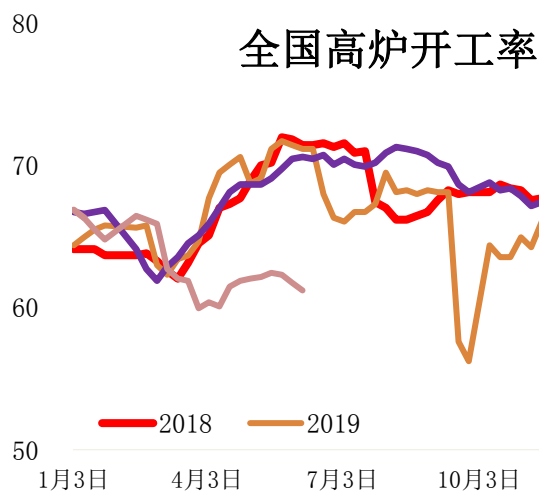
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

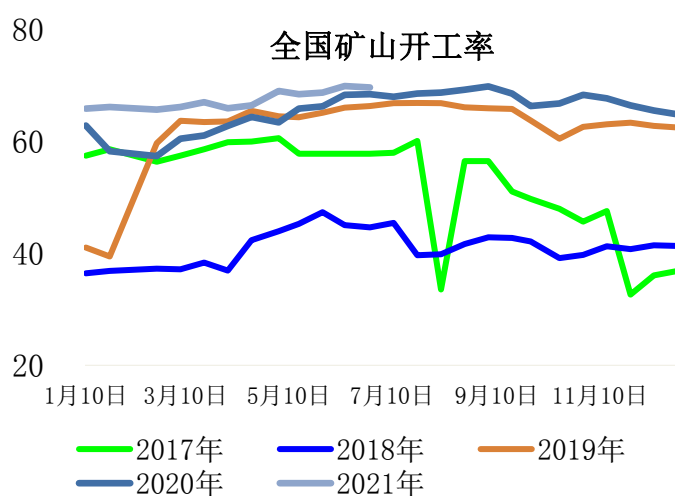
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

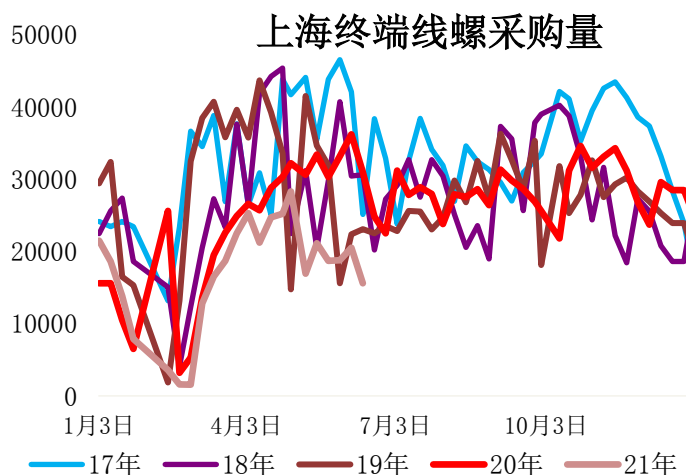
单位：元/吨



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



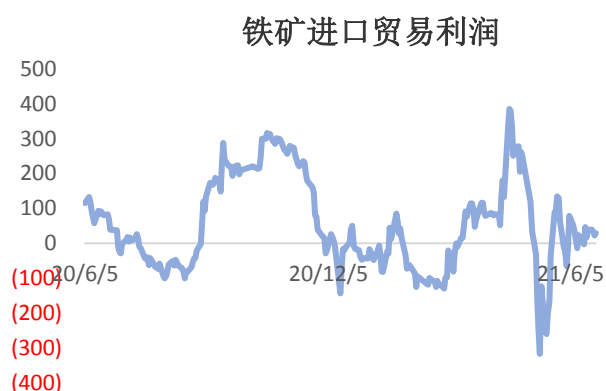
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



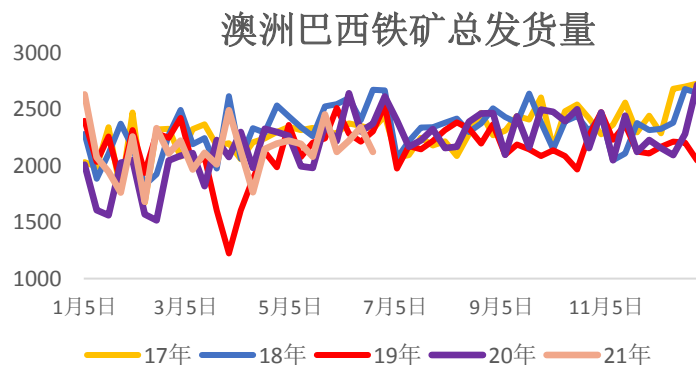
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



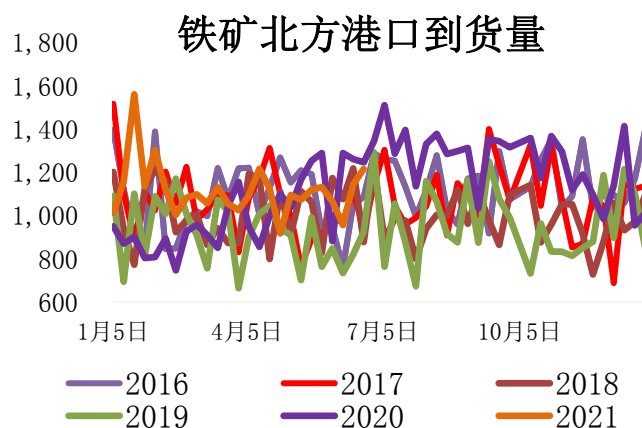
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



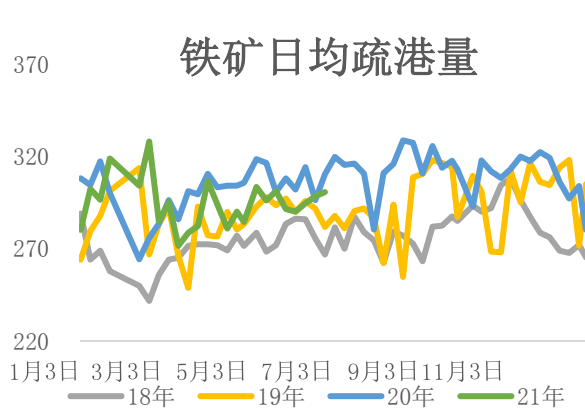
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

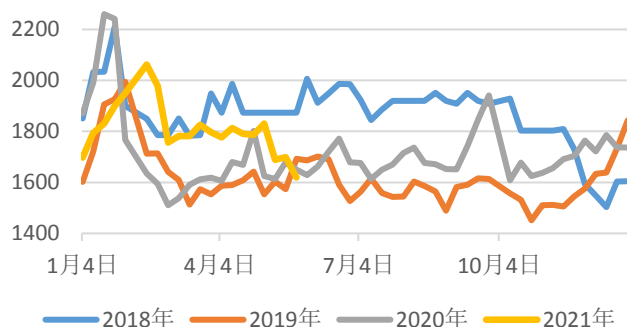
图 19: 铁矿港口库存 单位：元/吨



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

64家钢厂进口铁矿库存

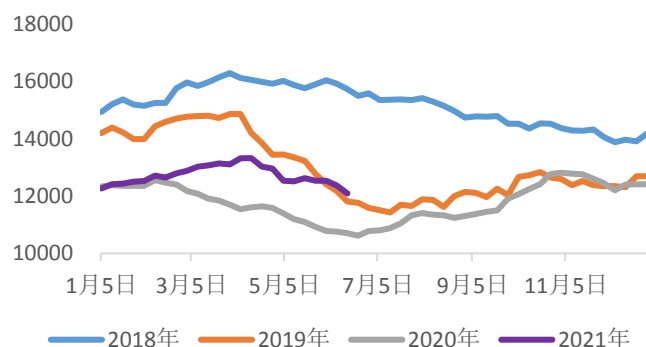


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存

单位：元/吨

铁矿石港口库存

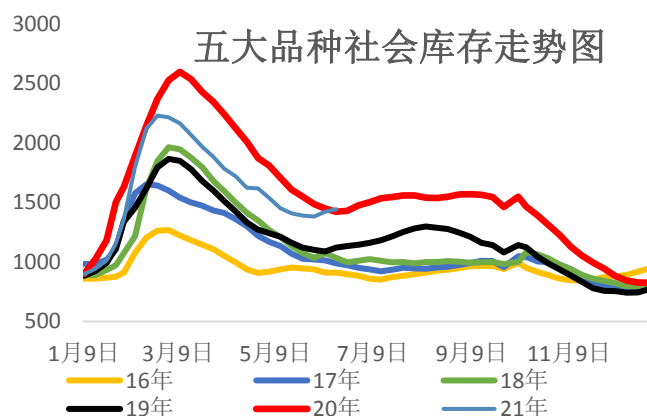


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库

单位：元/吨

五大品种社会库存走势图

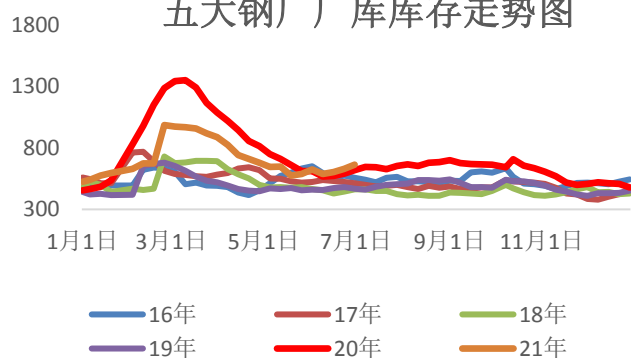


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存

单位：元/吨

五大钢厂厂库库存走势图

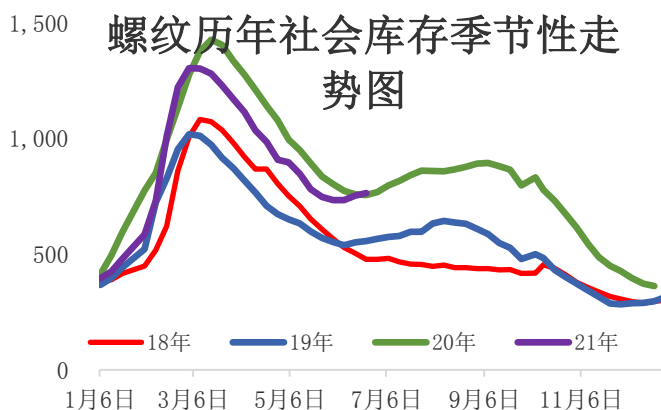


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：螺纹厂库

单位：元/吨

螺纹历年社会库存季节性走势图

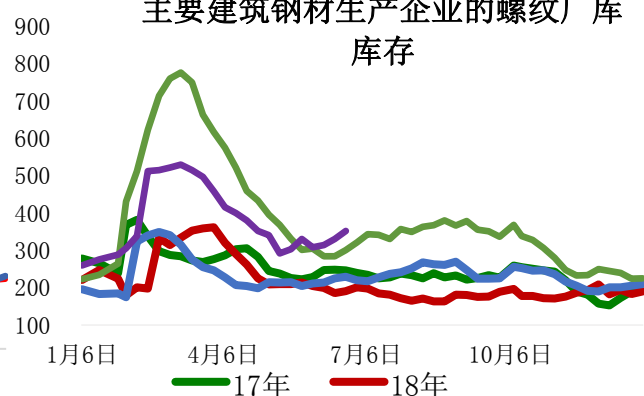


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25：钢厂检修和盈利情况

单位：%

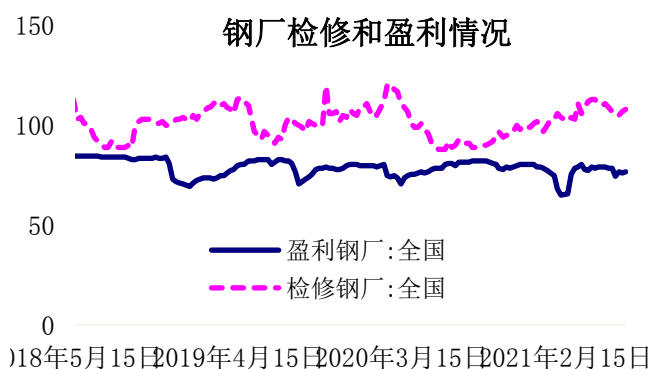
主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库库存



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

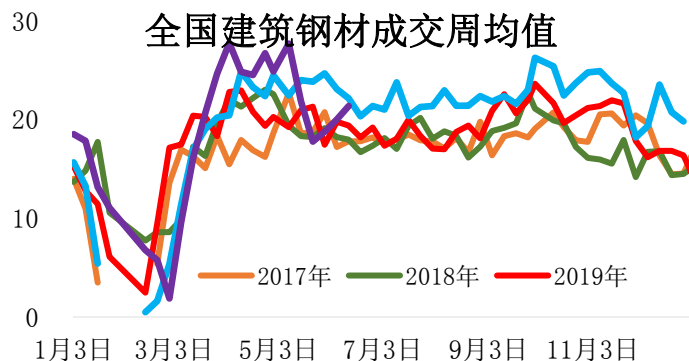
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 27: 螺纹周度表观需求量

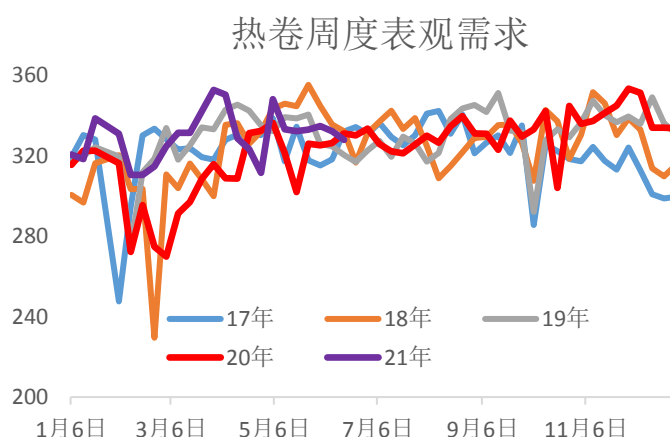
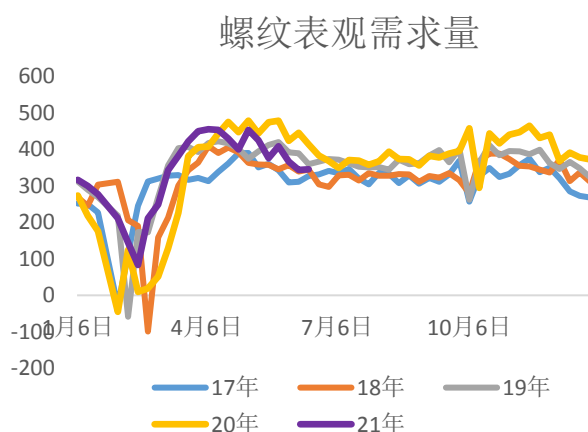
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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>