

黑色金属每日观察—钢厂检修政策压减产量，螺纹有所支撑

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	<p>钢厂压减粗钢产量并加大检修力度，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，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。</p>	短期偏多
铁矿	<p>近期钢强矿弱，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。目前来看，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，关注产量压缩的执行力度。</p>	震荡

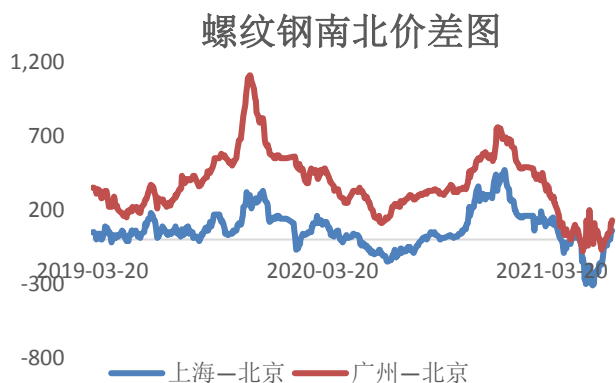
数据中心

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	4900	-10	10	上海—北京	80	-10	20
广州—北京	160	10	30	5—10 价差	-194	0	-15
10月基差	-247	-10	-61	5月基差	-53	-10	-59
建材成交量	176262.00	24103	-46454	主力卷螺差	281	0	54
盘面利润	701.41	89.85	296.10	长流程利润	(407.18)	-21.50	-253.96
短流程利润	-130	-10	90	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	1617.87	-22.83	18.48	PB 粉—超特粉	443	-8	35
卡粉—PB 粉	338	1	23	邯邢粉—PB 粉	74	-12	-70
1-5 价差	-193.00	10.57	12.48	5月基差	264.87	-23.26	4.09
1月基差	457.87	-33.83	-8.39	普氏指数	218.40	4.30	5.70
进口利润	29.20	6.84	20.87	新加坡掉期	1419.00	-22.23	4.07

数据来源: wind、mysteel

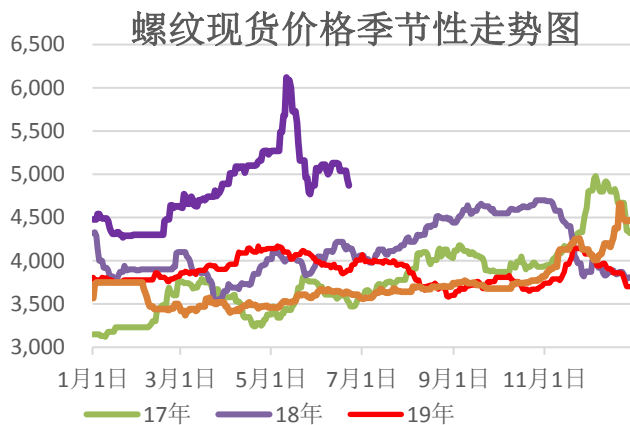
图表区

图 1: 螺纹钢南北价差 单位: 元/吨



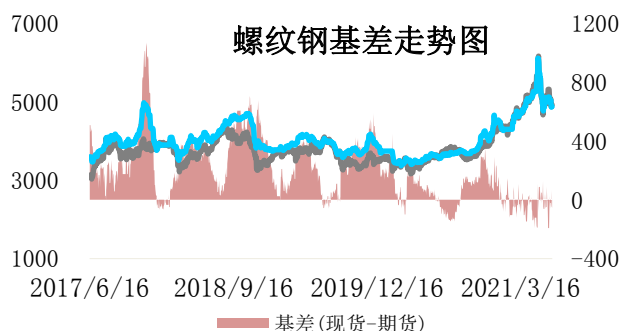
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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



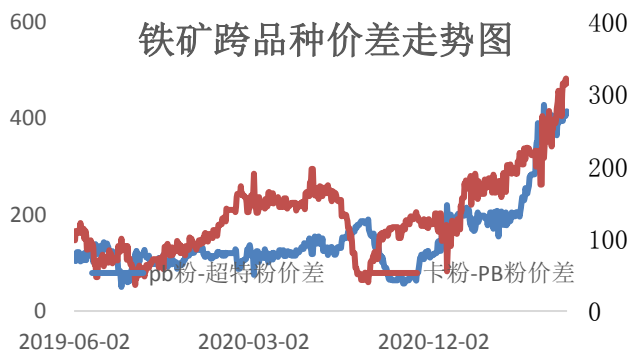
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 螺矿主力合约比 单位: 元/吨



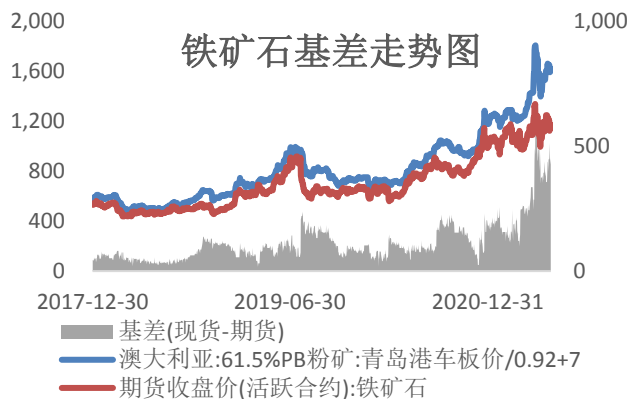
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

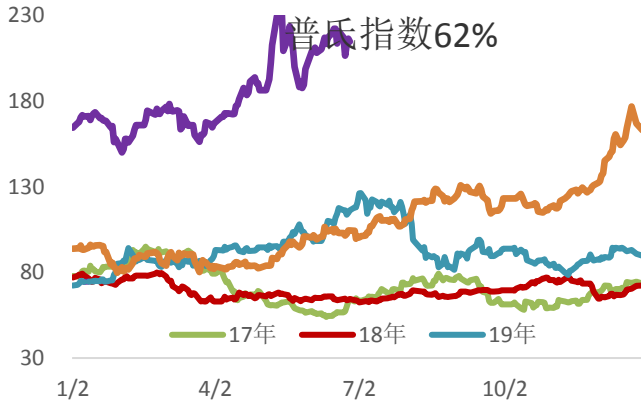
图 6: 铁矿石主力基差 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元

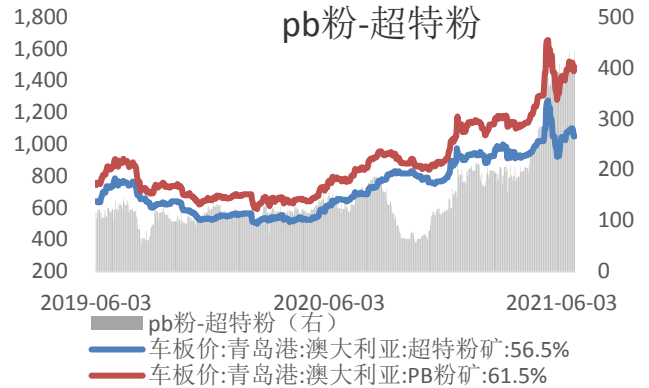
图 8: PB粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



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

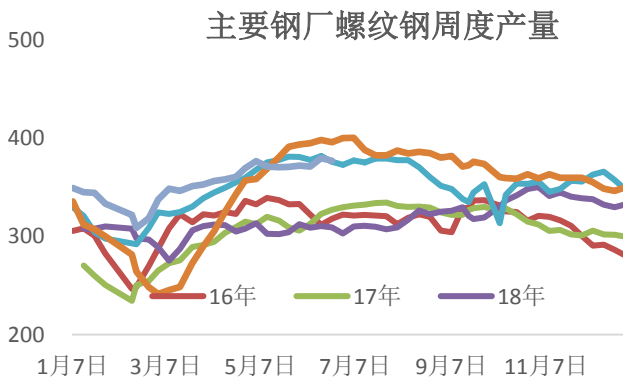
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

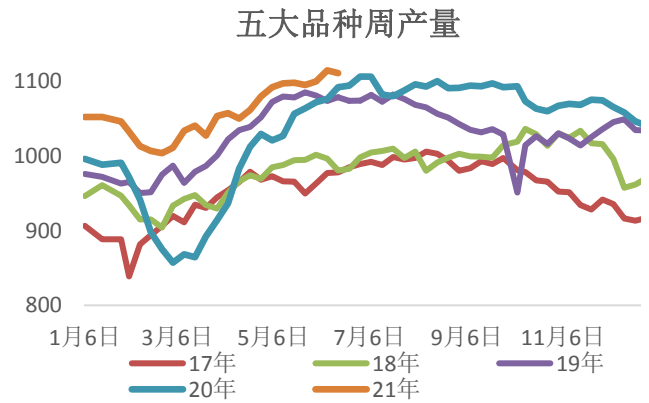
图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨



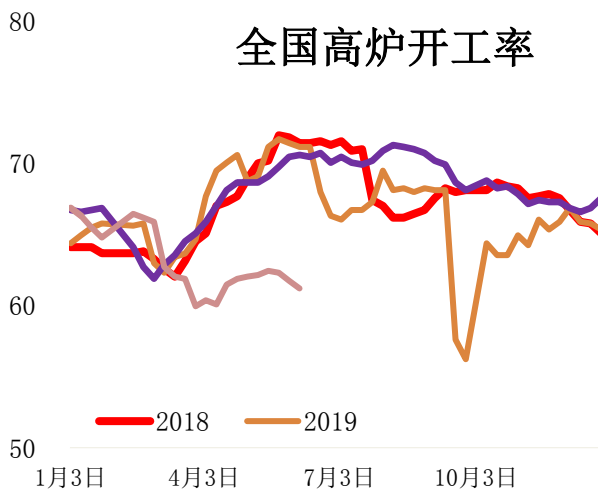
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

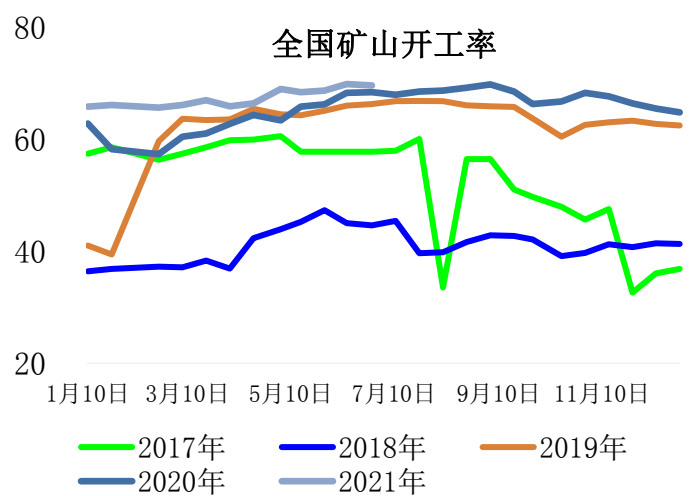
图 12：全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：上海终端线螺采购量

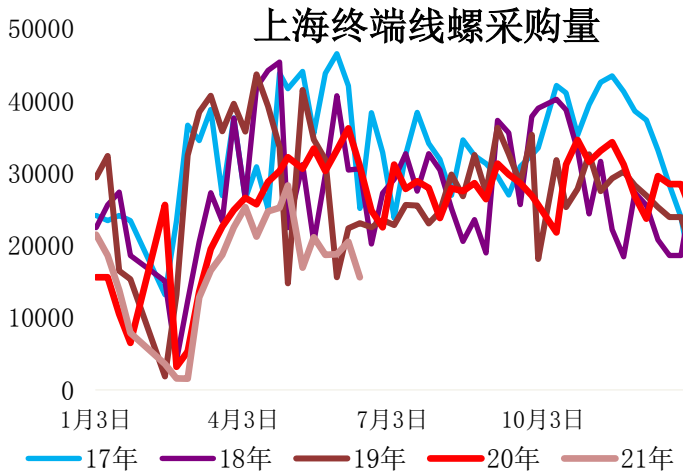
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

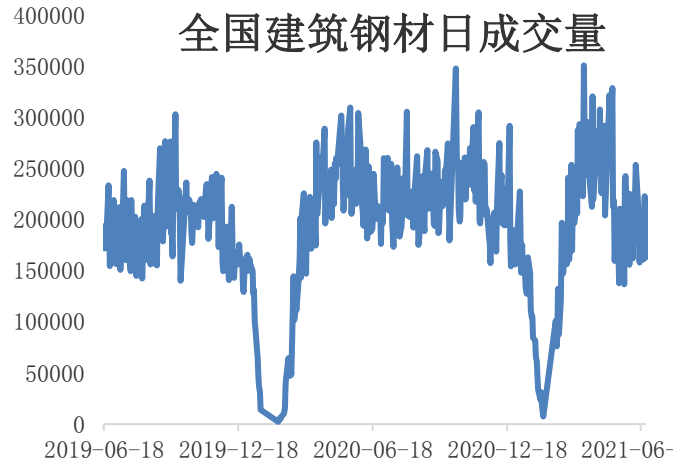
图 14：全国建筑钢材日成交量

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



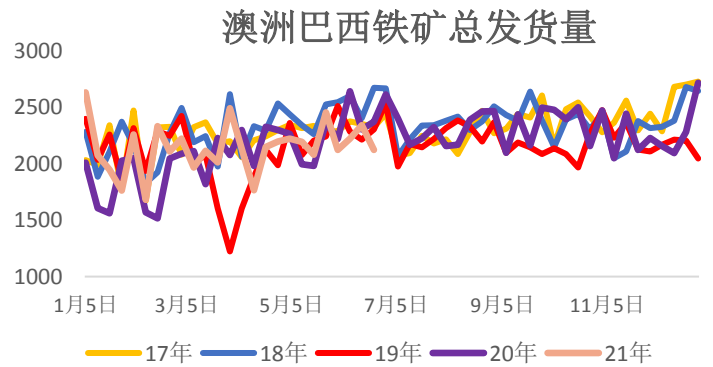
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



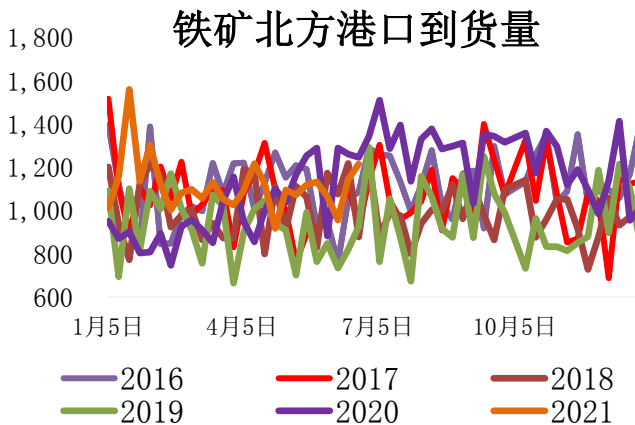
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



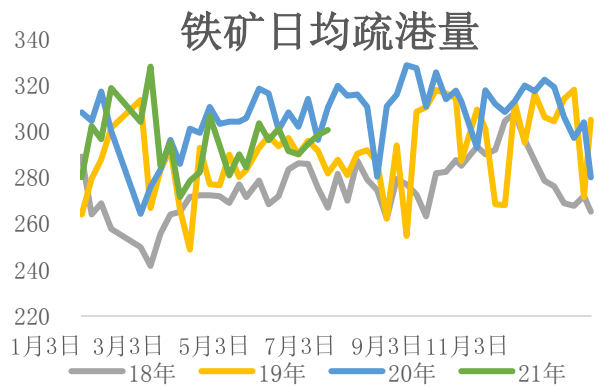
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

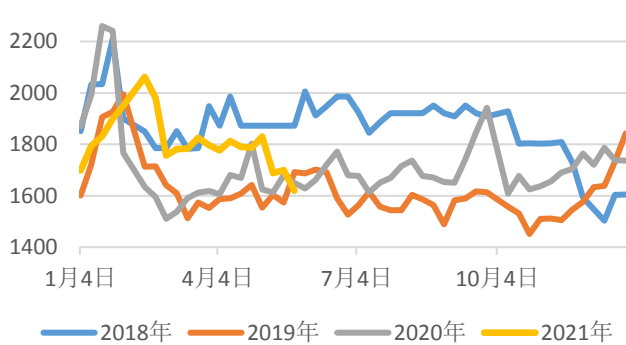
图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



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

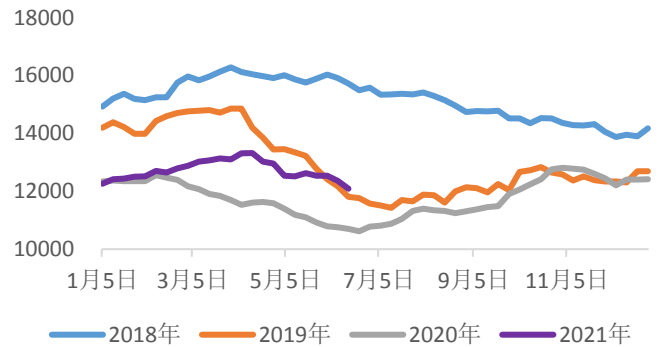
64家钢厂进口铁矿库存



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

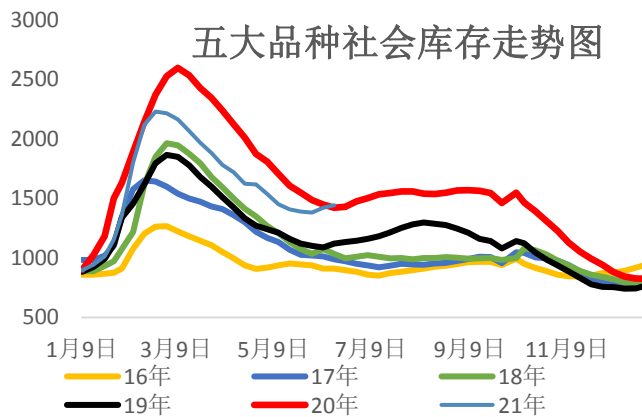
铁矿石港口库存



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库 单位：元/吨

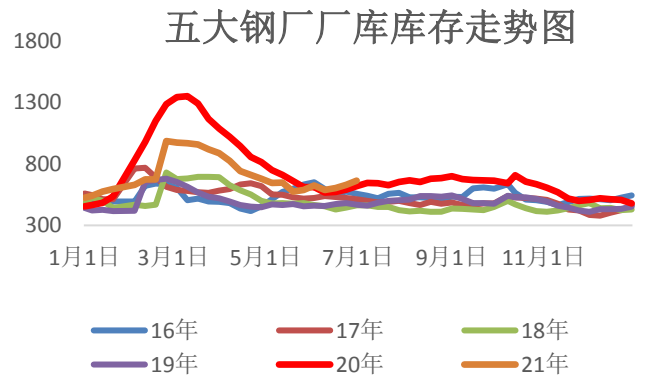
五大品种社会库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存 单位：元/吨

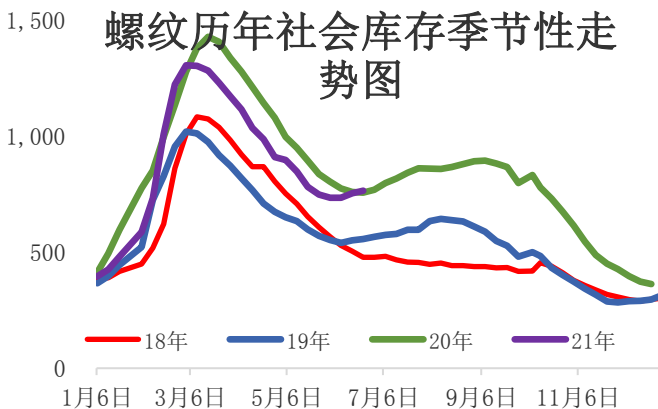
五大钢厂厂库库存走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：；螺纹厂库 单位：元/吨

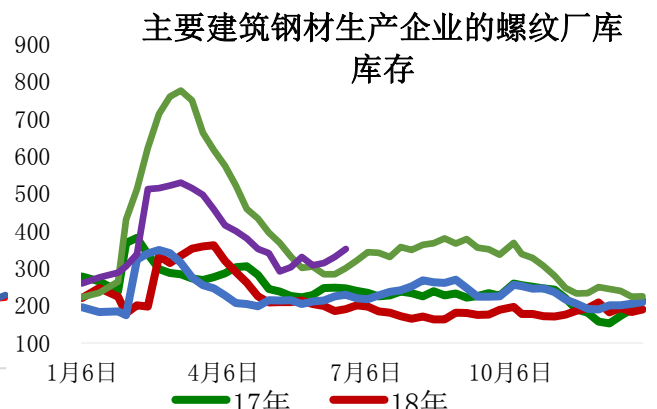
螺纹历年社会库存季节性走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

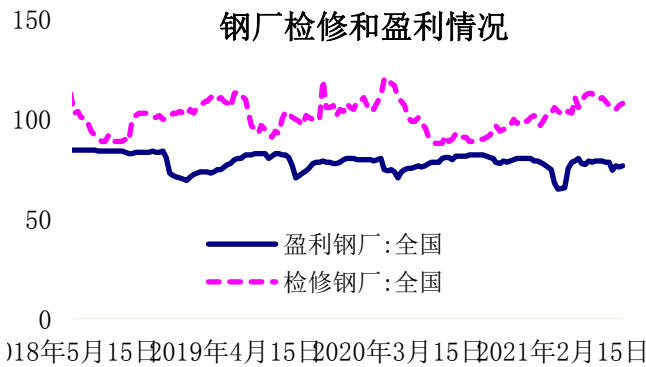
图 25：钢厂检修和盈利情况 单位：%

主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库库存



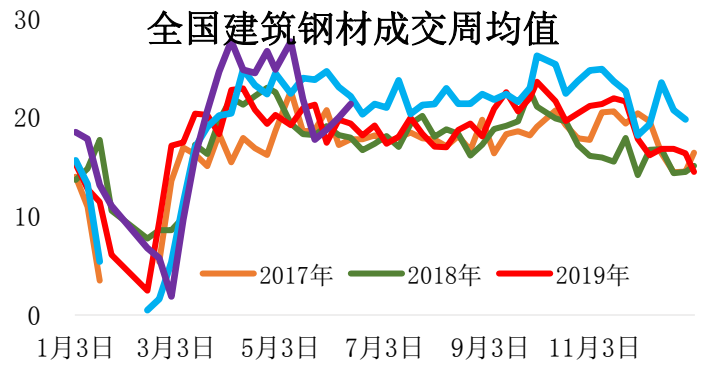
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 26：全国建筑钢材成交周均值 单位：万吨



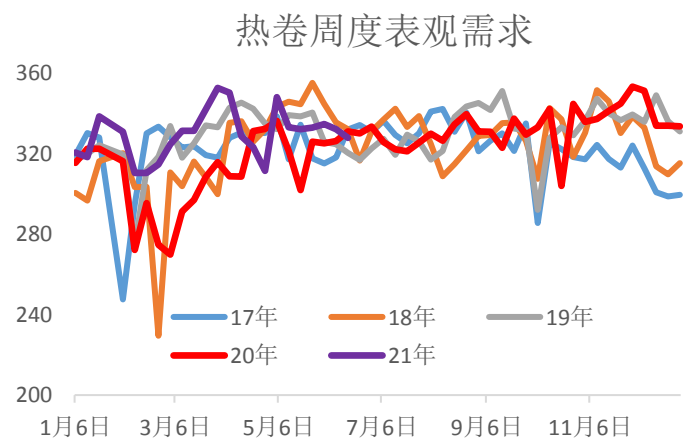
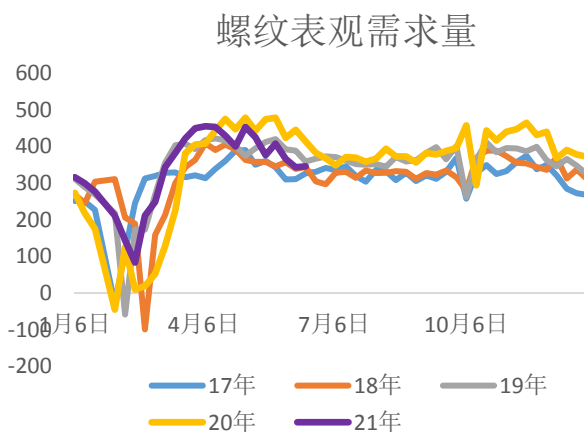
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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>