

## 黑色金属每日观察—螺纹供需双弱, 短期偏多为主

### 核心观点

| 品种 | 逻辑                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 操作建议 |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 螺纹 | 钢厂检修限产密集发布, 安徽甘肃省开始压减今年粗钢产量, 对盘面起到了支撑作用。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。高温天气, 成材淡季, 现货成交乏力, 下游需求偏弱, 对价格形成一定压力, 需求进一步受到抑制。上周高炉开工率下降, 247 家钢厂高炉开工率 57.94%, 环比降 21.74%, 同比降 33.07%; 钢材产量小幅下降, 五大品种产量回落, 限产带来供应收缩。钢厂与社会库存继续双双上升, 市场延续淡季累库。仍需警惕进入七月份后, 本周数据值得关注, 高炉复产是确定性事件, 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, 若环保限产继续加码, 在钢市供需两弱格局下, 钢价或震荡筑底, 有望迎来反弹行情。 | 偏多   |
| 铁矿 | 铁矿普氏指数涨破 220 美元, 深贴水使得铁矿走势较强。澳巴铁矿发运整体回落, 澳大利亚发货总量 1810 万吨, 环比减少 171.2 万吨; 巴西发货总量 680.6 万吨, 环比减少 110.5 万吨, 唐山地区钢厂陆续复产对铁矿有所支撑。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, 关注粗钢产量压减工作覆盖面。目前钢厂对中低品采购有所增加, 对库存较高的低品矿有一定支撑, 短期复产使得需求回升, 关注环保限产政策端的变化。                                                                                                         | 短多   |

### 数据中心

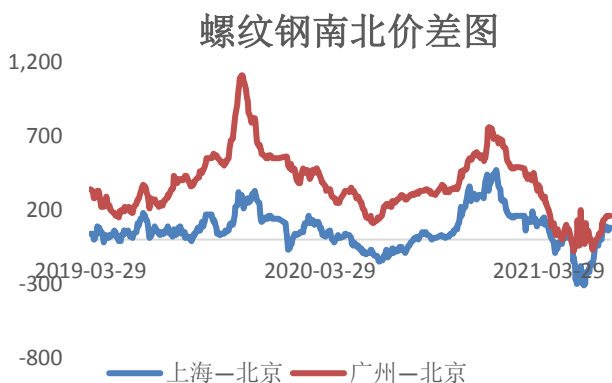
| 螺纹       |           |        |        |          |          |        |        |
|----------|-----------|--------|--------|----------|----------|--------|--------|
| 指标       | 价格        | 日变化    | 周变化    | 指标       | 价格       | 日变化    | 周变化    |
| 上海现货价    | 5010      | 70     | 100    | 上海—北京    | 110      | 30     | 30     |
| 广州—北京    | 170       | 10     | 10     | 5—10 价差  | -178     | 0      | 16     |
| 10 月基差   | -294      | 70     | -48    | 5 月基差    | -116     | 70     | -66    |
| 建材成交量    | 217755.00 | -44300 | 65596  | 主力卷螺差    | 300      | 0      | 19     |
| 盘面利润     | 742.23    | 93.02  | 40.82  | 长流程利润    | (451.47) | -2.96  | -37.11 |
| 短流程利润    | -20       | 70     | 110    | 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   | 21.74  | 18.48  | PB 粉—超特粉 | 450      | -15    | 7      |
| 卡粉—PB 粉  | 340       | -5     | 3      | 邯邢粉—PB 粉 | 81       | -20    | 7      |
| 1-5 价差   | -234.30   | -34.00 | -17.96 | 5 月基差    | 264.87   | -23.26 | 4.09   |
| 1 月基差    | 499.17    | 10.74  | 22.04  | 普氏指数     | 222.00   | 0.60   | 1.95   |
| 进口利润     | 29.20     | 6.84   | 3.61   | 新加坡掉期    | 1458.58  | -0.13  | 19.01  |

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

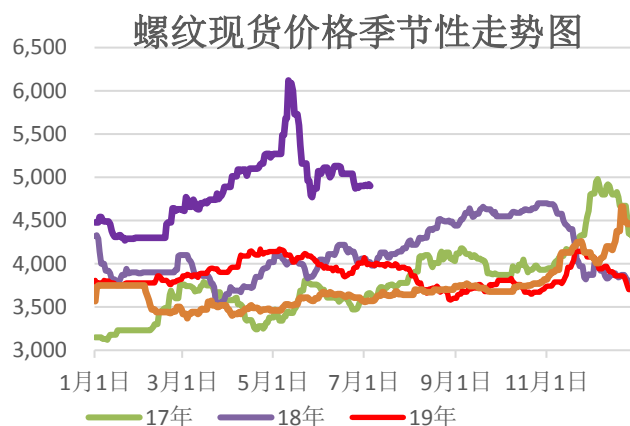
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

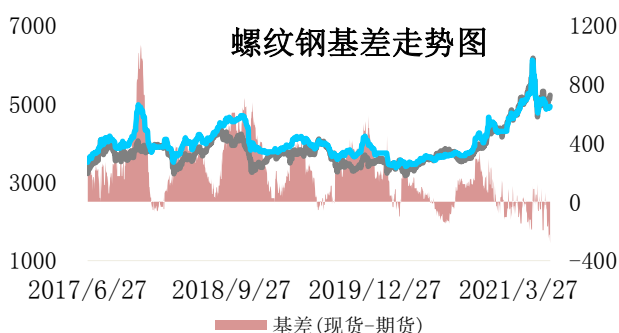
单位: 元/吨



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

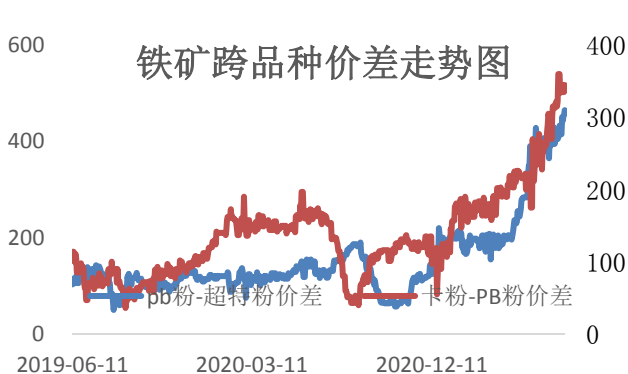
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差

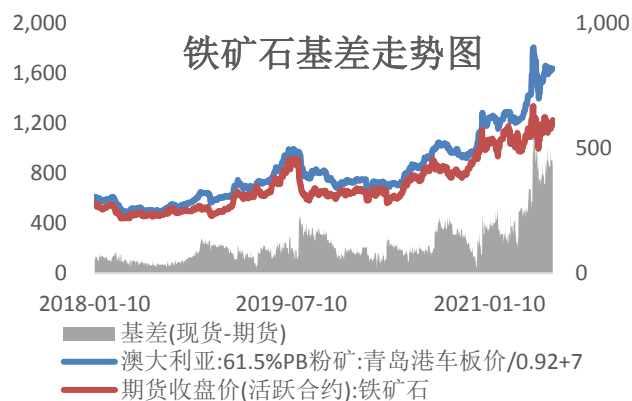
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



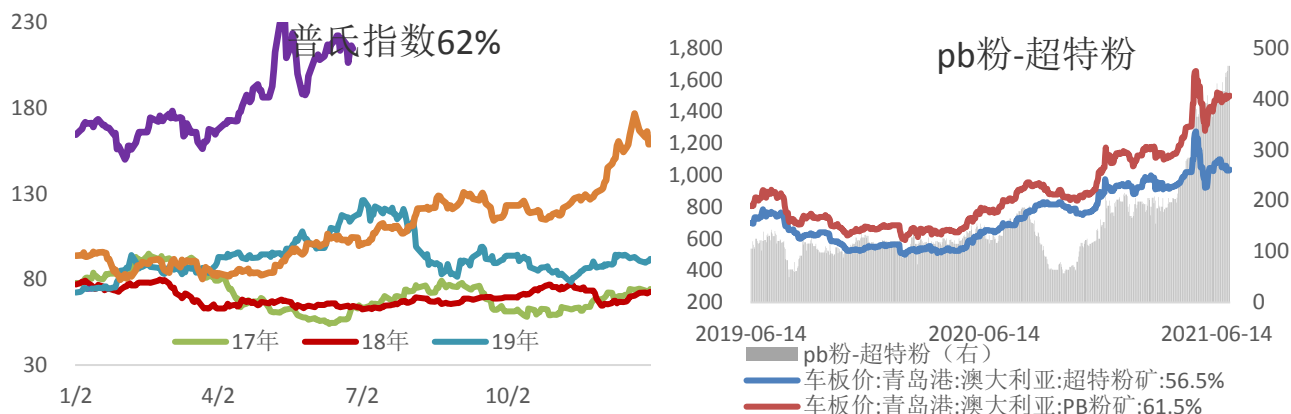
资料来源: 新世纪期货、wind

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

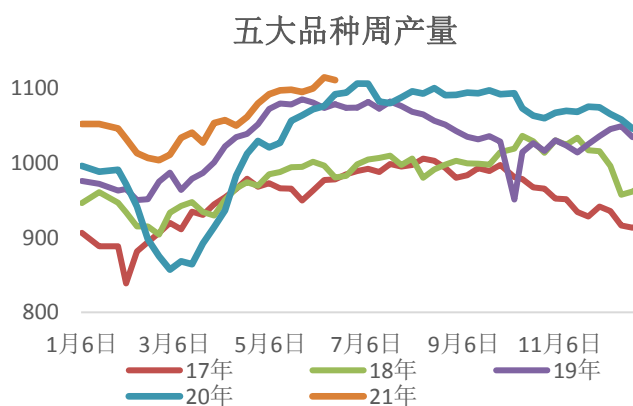
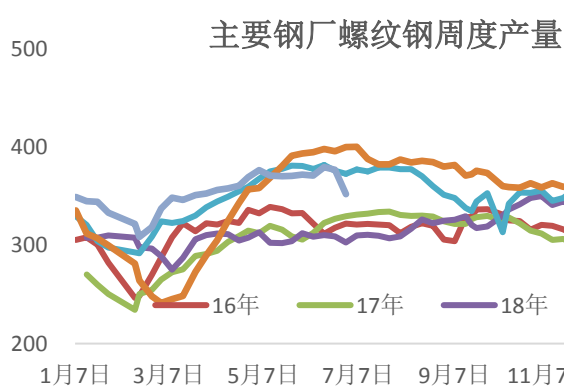
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 9：主要钢厂螺纹钢周度产量

单位：元/吨

图 10：五大钢材周度产量

单位：元/吨

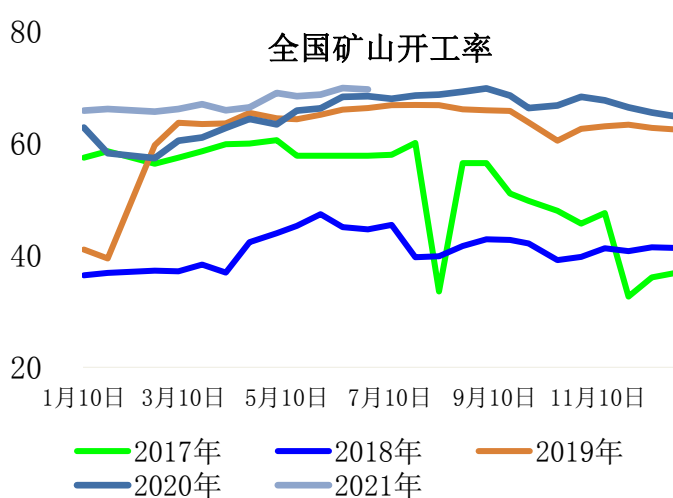
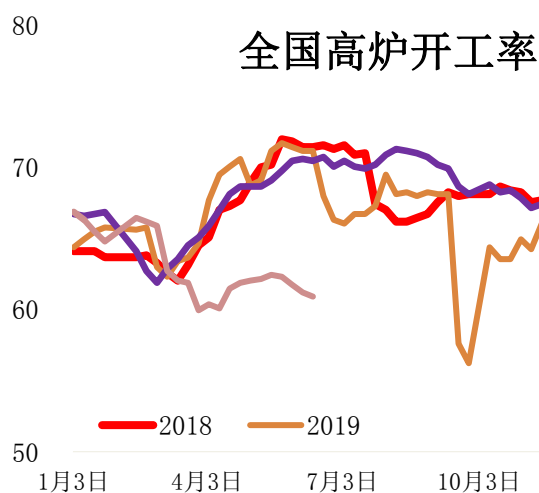


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11： 全国高炉开工率

图 12： 全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

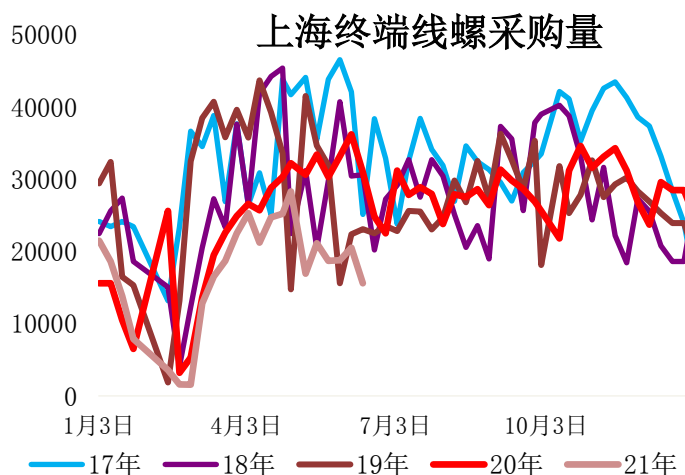
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13： 上海终端线螺采购量

单位：元/吨

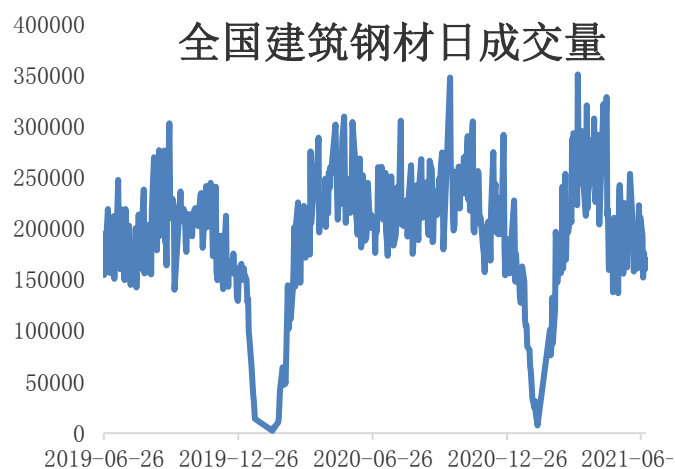
图 14： 全国建筑钢材日成交量

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



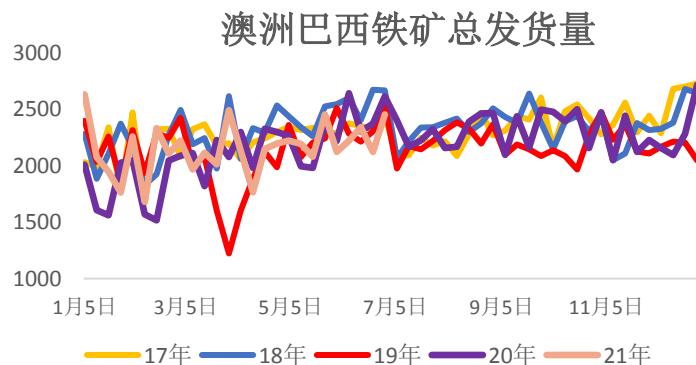
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



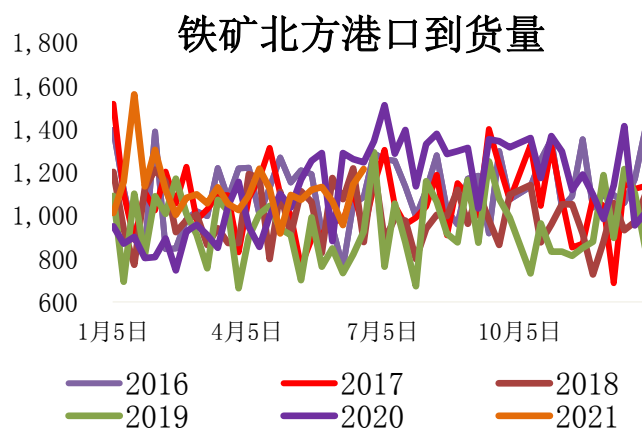
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



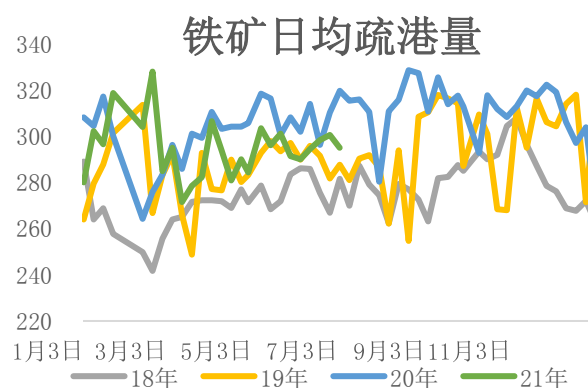
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

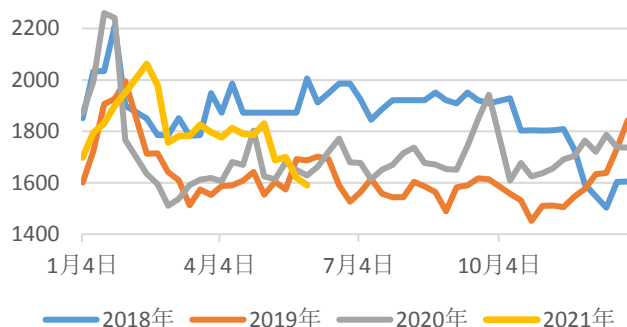
图 19: 铁矿港口库存 单位：元/吨



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

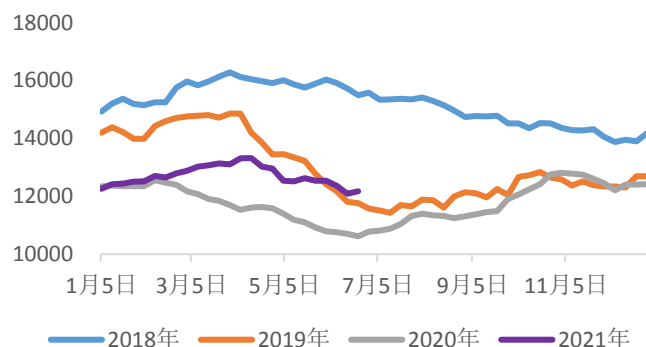


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存

单位：元/吨

铁矿石港口库存

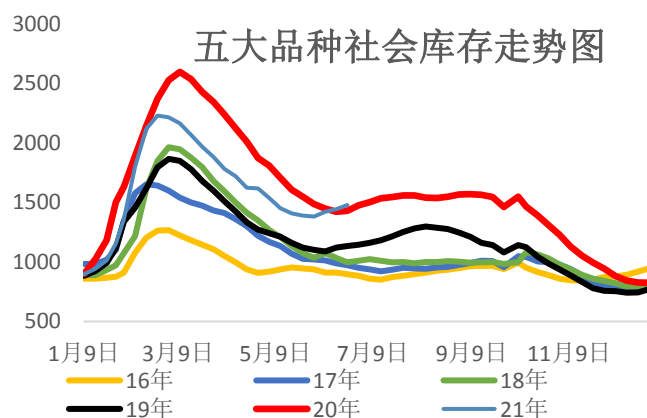


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库

单位：元/吨

五大品种社会库存走势图

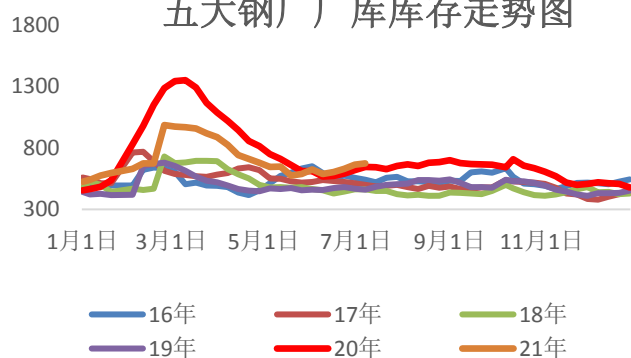


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存

单位：元/吨

五大钢厂厂库库存走势图

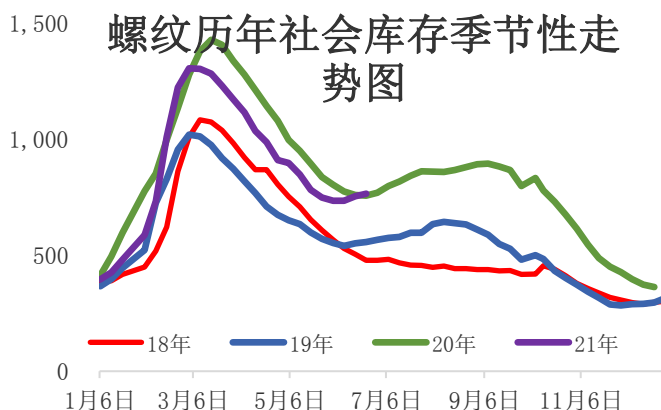


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：螺纹厂库

单位：元/吨

螺纹历年社会库存季节性走势图

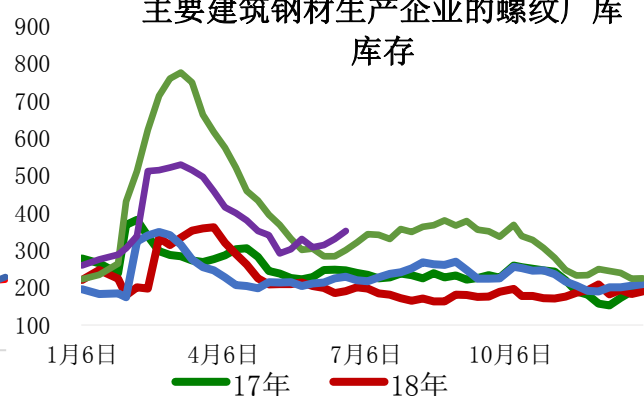


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25：钢厂检修和盈利情况

单位：%

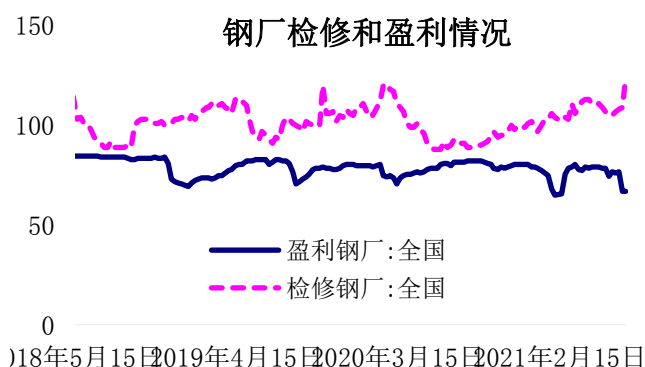
主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库库存



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

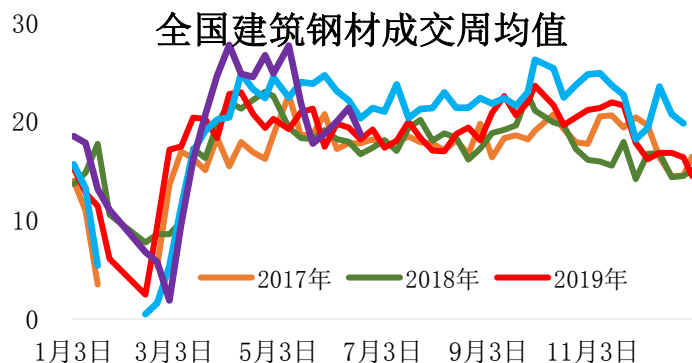
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 27: 螺纹周度表观需求量

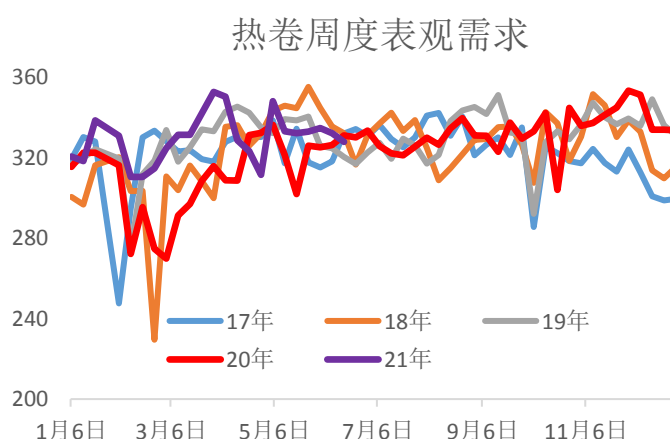
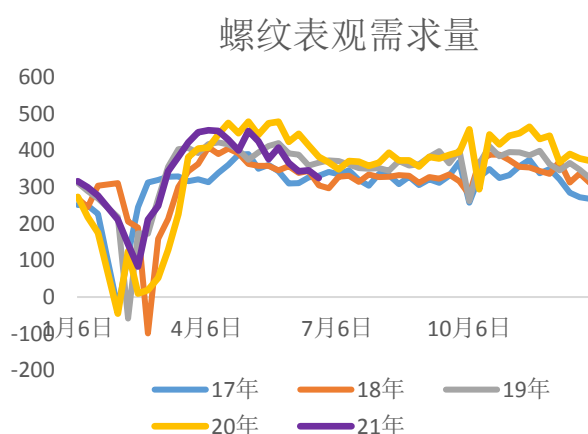
单位：万吨



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>