

黑色金属每日观察—利润高位产量回升，螺纹短期回调

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	螺纹钢周产量小幅回升，投资者情绪有所打压。环保限产和保供稳价或实现平衡，博弈持续，中期做多。地产作为最大需求端，房企三道红线，控制了房地产企业有息债务的增长，相关融资存在较大的难度，进一步抑制了房地产市场需求。进入下半年，随着经济下行压力加大，财政支出有望加快，地方专项债发行将会提速，充分发挥基建投资托底的作用。当下，钢材库存总体出现小幅回落，环保限产压减产量继续，螺纹逢低做多。	长期看涨,逢低做多
铁矿	普氏指数短期调整幅度过大，港口库存降疏港回升，短期价格或有支撑。发改委明确表示坚持限产不放松，下半年减产仍然是主基调，铁矿需求承压。供应上，澳巴铁矿发运大幅回落，后期到港恢复后累库或将加速。生铁产量、日均疏港量也小幅回升，高品矿价格大幅回落，PB 粉刷新低，高低品价差不断收敛。整体看，后续粗钢压产的力度大，需求端承压较为明显，偏空为主，短期海运费上涨，铁水产量回升对盘面有所支撑。	震荡偏弱,偏空

数据图表区

图 1：螺纹钢南北价差

单位：元/吨

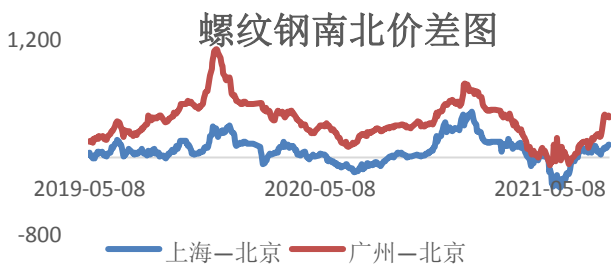
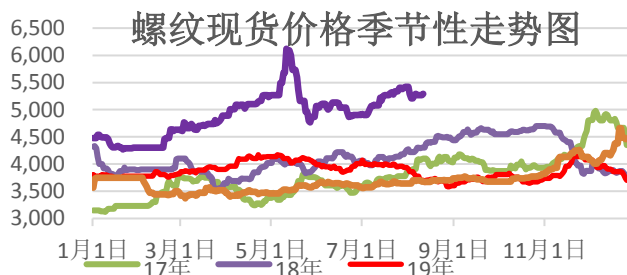


图 2：螺纹钢现货价格

单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

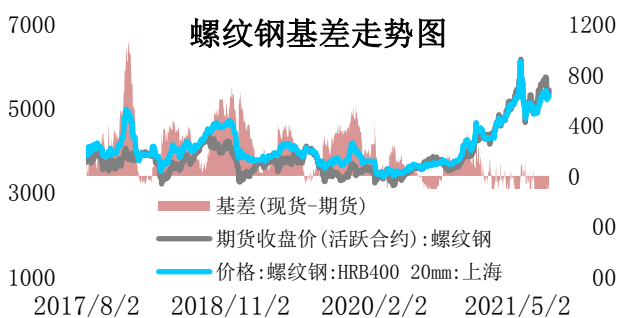


图 4：螺矿主力合约比

单位：元/吨



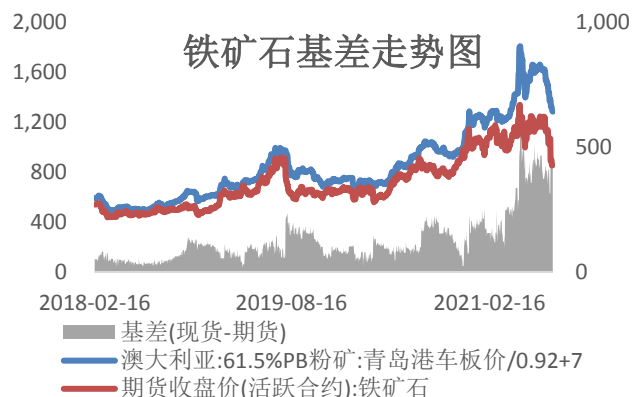
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 5：铁矿石跨品种价差 单位：元/湿吨



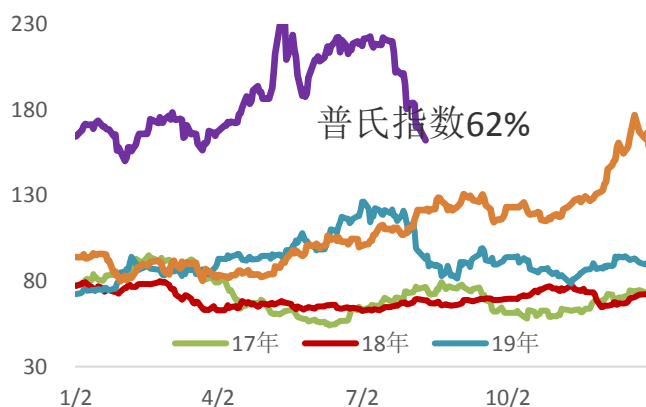
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 6：铁矿石主力基差 单位：元/吨



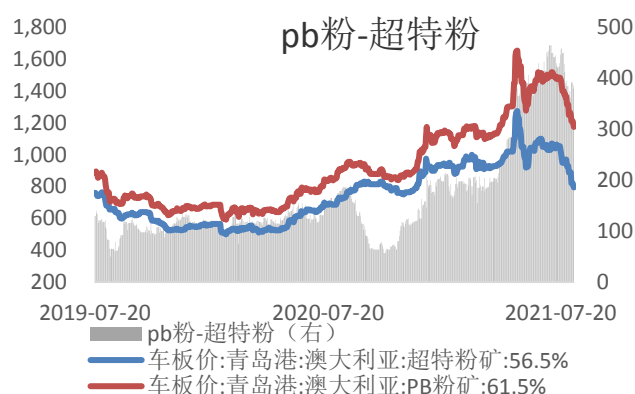
资料来源：新世纪期货、wind

图 7：铁矿普氏指数 单位：美元



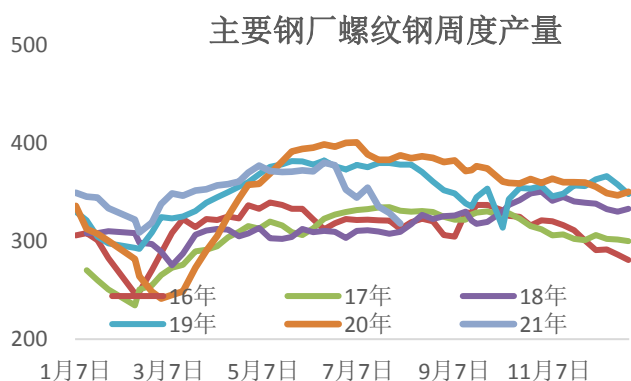
资料来源：新世纪期货、wind

图 8：PB 粉和超特粉价差走势图 单位：元/吨



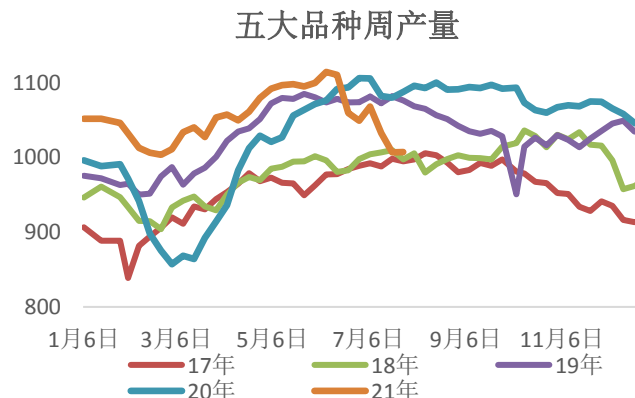
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

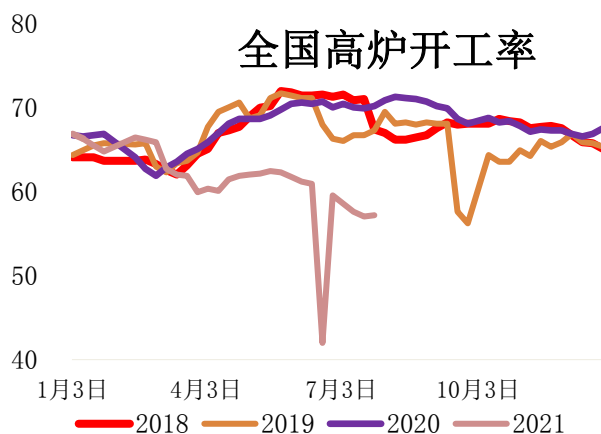


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：全国高炉开工率

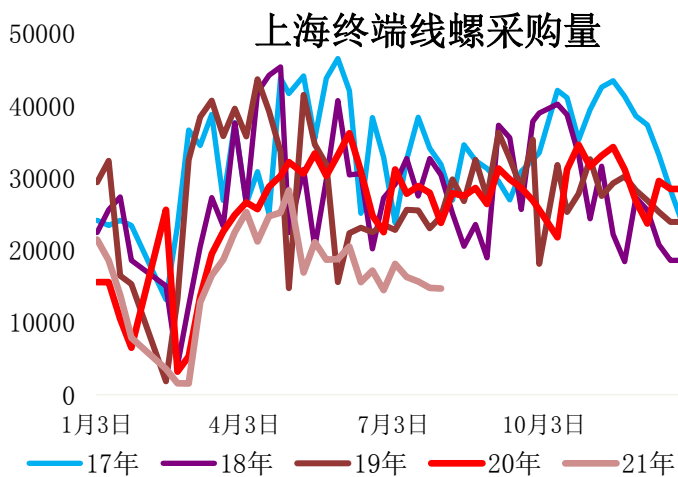
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国矿山开工率



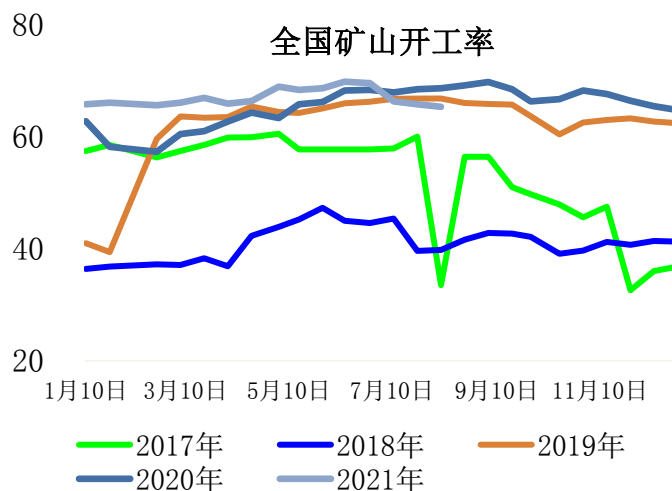
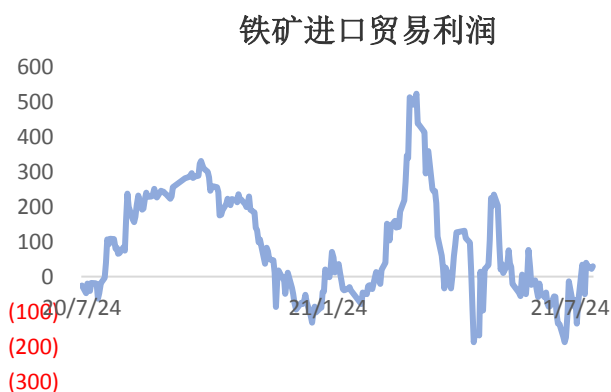
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量 单位：元/吨



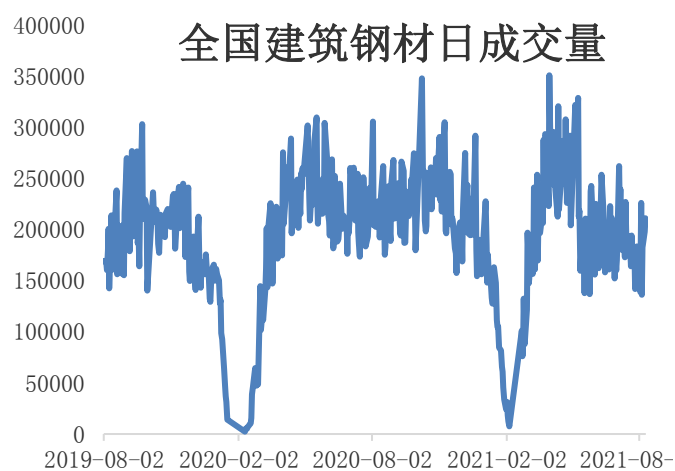
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15: 铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



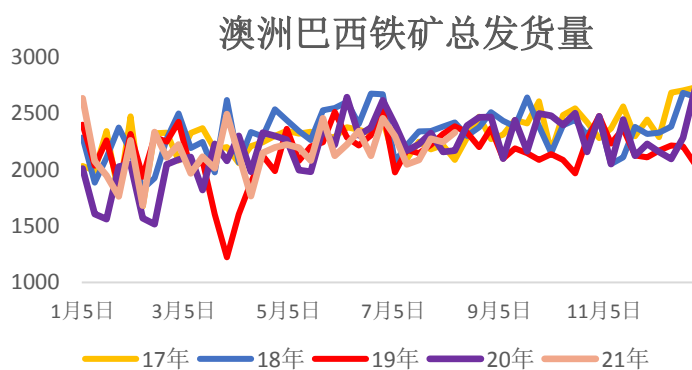
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 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

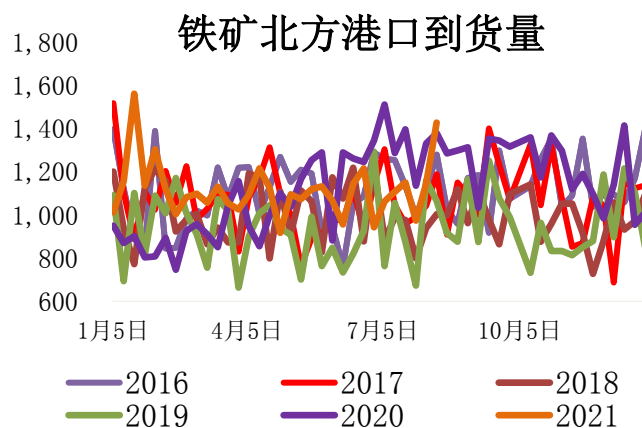
图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿北方港口到货量

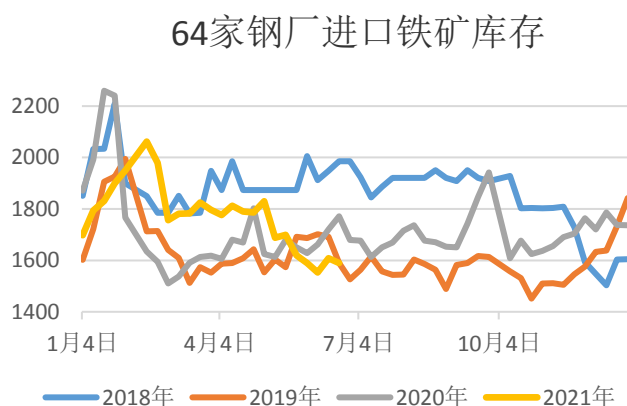
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：铁矿港口库存

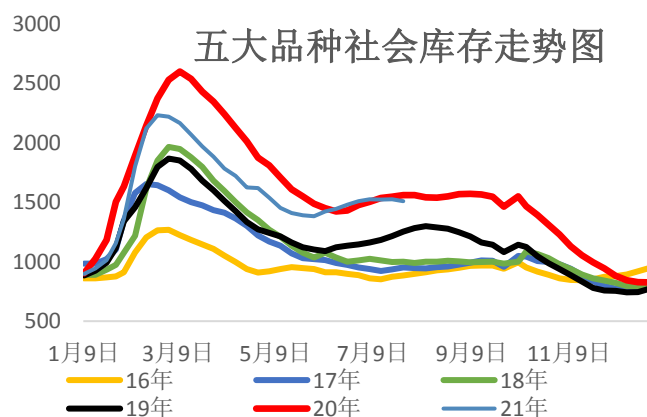
单位：元/吨



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

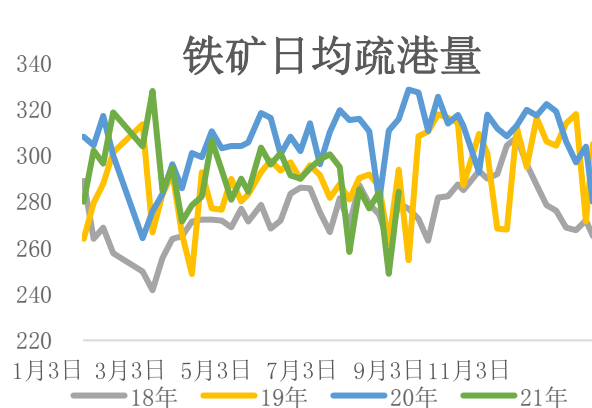


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量

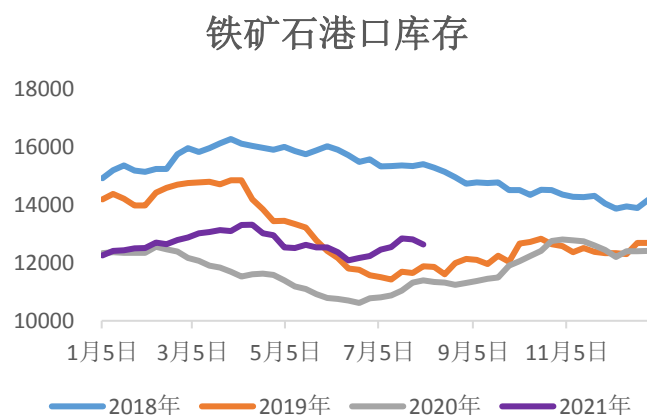
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：64 家钢厂进口铁矿库存

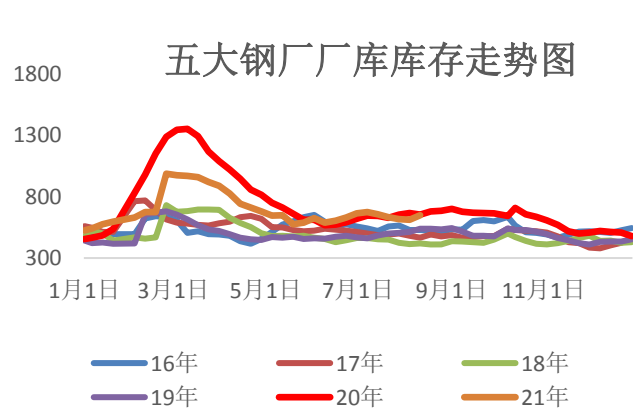
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢材钢厂厂库

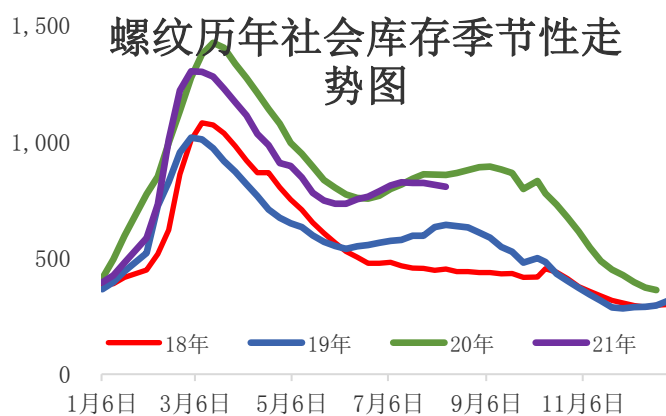
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23: 螺纹社会库存

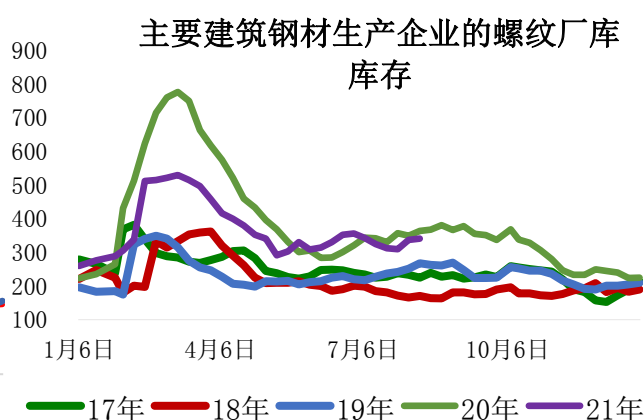
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 24: 螺纹厂库

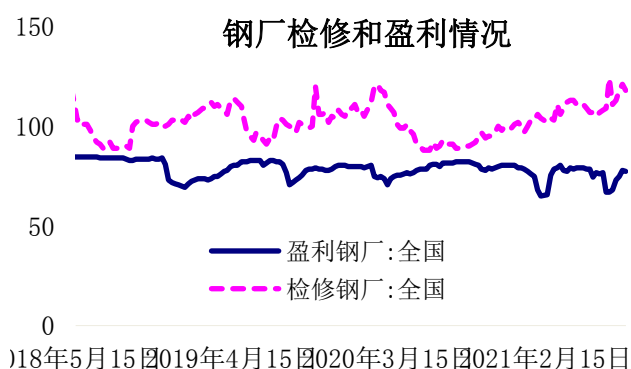
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 25: 钢厂检修和盈利情况

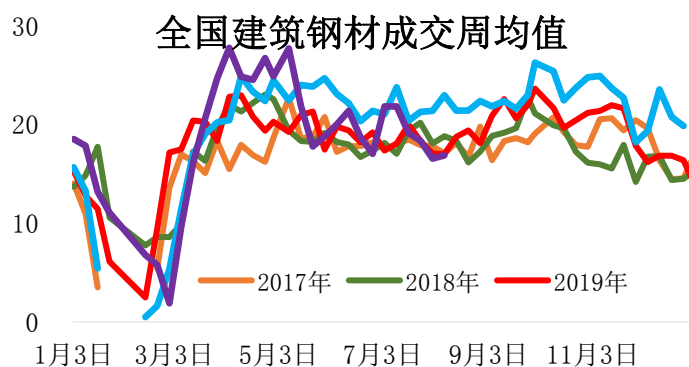
单位: %



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

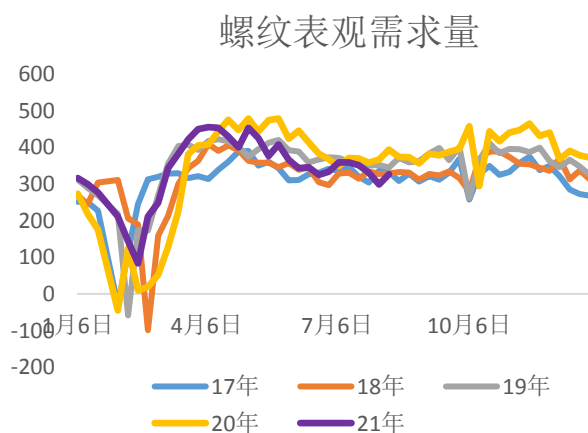
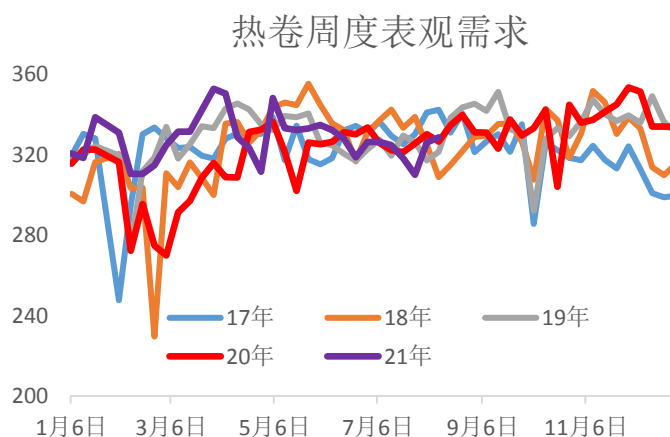


图 28: 热卷周度表观需求量

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>