

黑色金属每日观察—短期情绪修复，螺纹低位反弹

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	短线情绪修复,周五夜盘螺纹出现一定反弹,螺纹主力合约调整到4900附近有所企稳。7月地产数据偏差,螺纹钢利润高位,盘面有所打压,原料端煤焦供应偏紧一路高歌猛进对成材也有一定成本支撑,成材端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。7月房地产需求再次印证了低迷的表需。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。当下环保限产后仍需关注表需的恢复情况,螺纹短期宽幅震荡,中期偏多。	中期偏多
铁矿	宏观数据不及预期,7月地产数据偏差,表需低迷,目前减产后就需求端。普氏指数短期调整幅度过大,港口库存回升,钢厂基本按需采购,铁矿供需宽松格局难以转变,偏弱为主。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,澳巴铁矿发运增加,到港大幅回升。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,铁矿趋势偏空。	震荡偏弱,偏空

数据中心

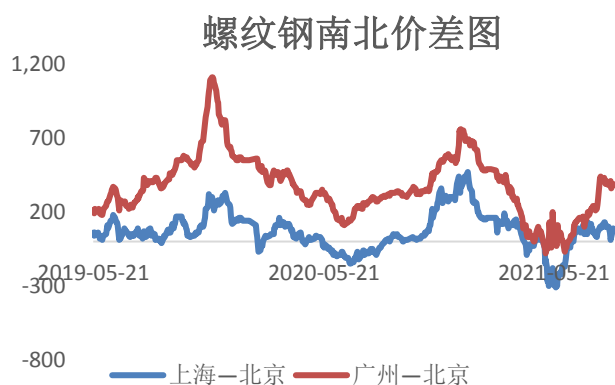
螺纹							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
上海现货价	5200	70	-100	上海—北京	90	60	10
广州—北京	390	30	10	5—10 价差	-226	0	-99
10 月基差	27	70	-89	5 月基差	253	70	-32
建材成交量	229768.00	-10170	73872	主力卷螺差	413	0	16
盘面利润	1125.77	-81.42	-168.85	长流程利润	654.43	3.61	-80.23
短流程利润	165	50	60	主力螺矿比	0.04	0.10	0.20
铁矿石							
指标	价格	日变化	周变化	指标	价格	日变化	周变化
青岛港 PB 粉	1110.26	0.00	-116.30	PB 粉—超特粉	305	-10	-47
卡粉—PB 粉	415	0	7	邯邢粉—PB 粉	233	45	18
1-5 价差	314.61	-12.26	128.78	5 月基差	264.87	-23.26	4.09
1 月基差	-49.74	-11.00	-124.70	普氏指数	139.10	8.90	-22.35
进口利润	29.20	6.84	30.12	新加坡掉期	1036.82	15.40	-62.49

数据来源: wind、mysteel

图表区

图 1: 螺纹钢南北价差

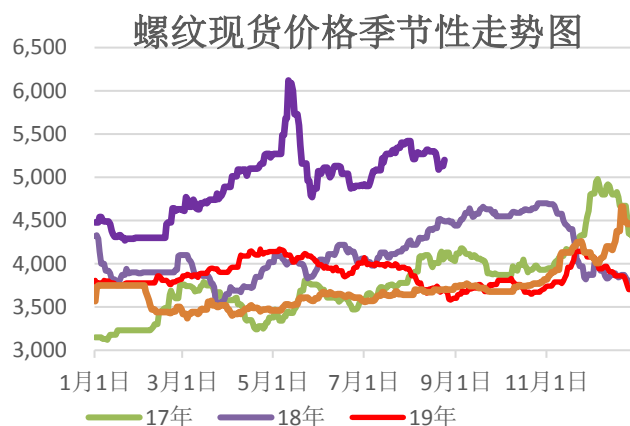
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 2: 螺纹钢现货价格

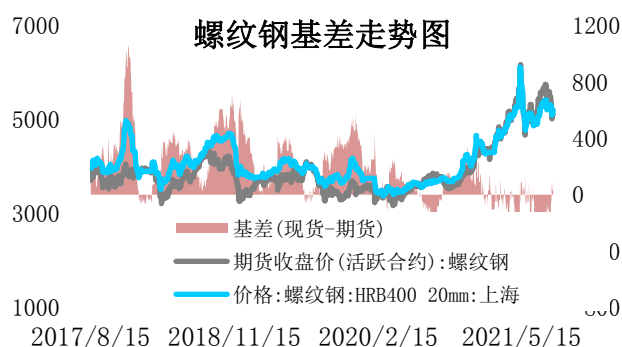
单位: 元/吨



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

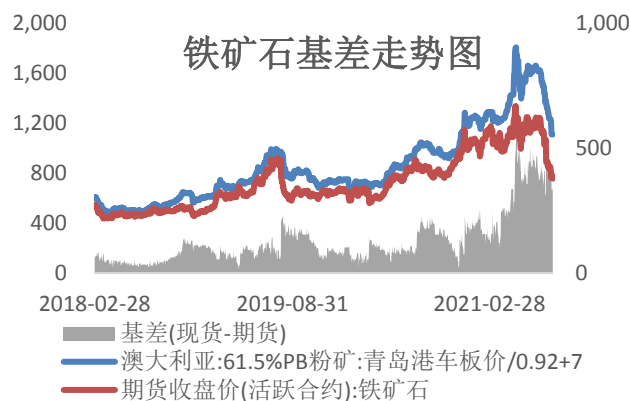
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

单位: 元/吨



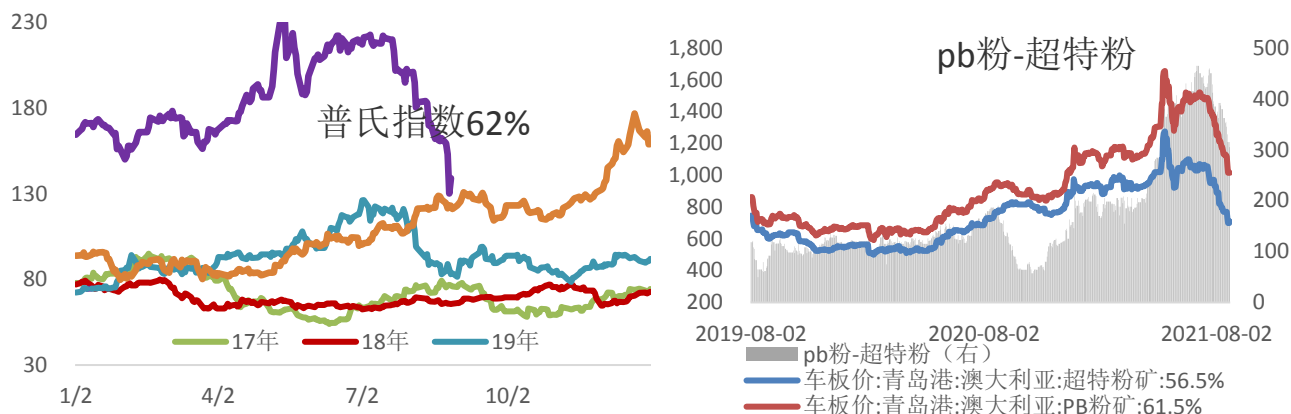
资料来源: 新世纪期货、wind

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

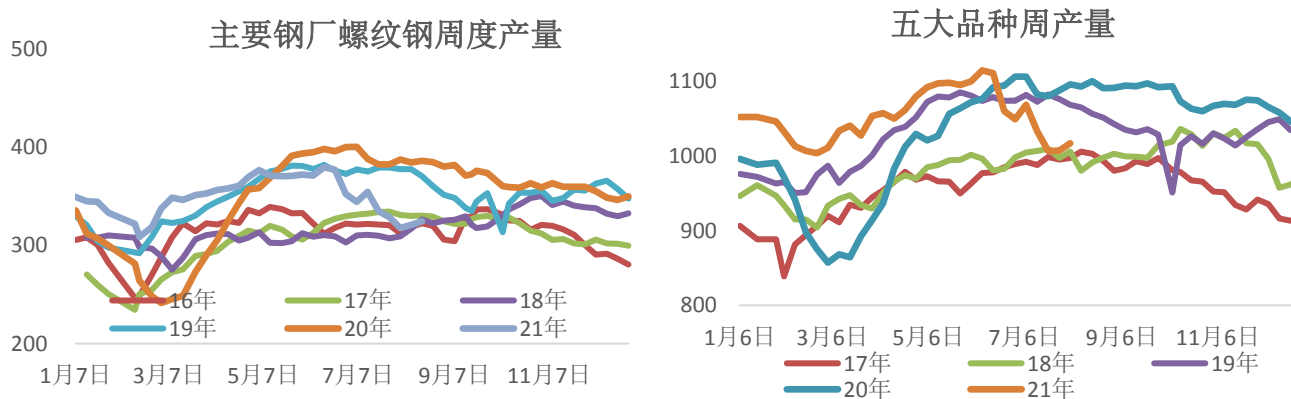
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

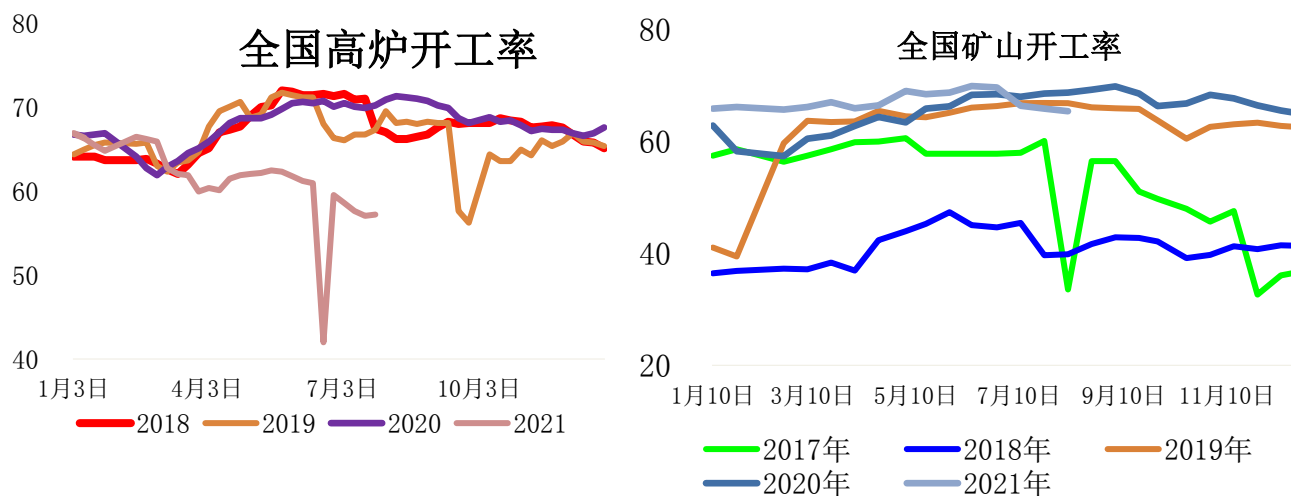


资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

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

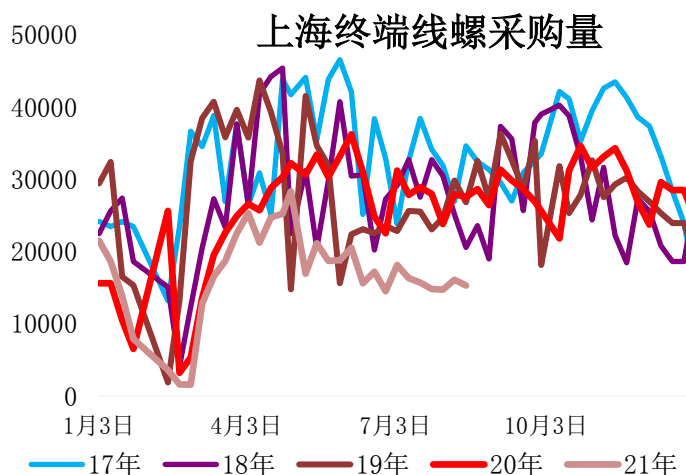
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 13: 上海终端线螺采购量

单位: 元/吨

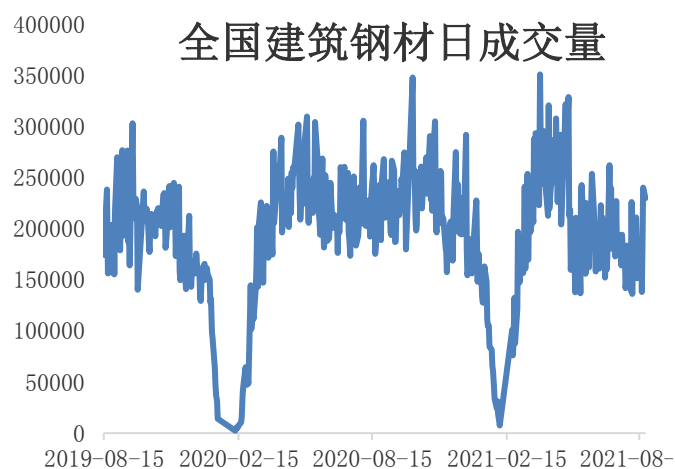
图 14: 全国建筑钢材日成交量

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



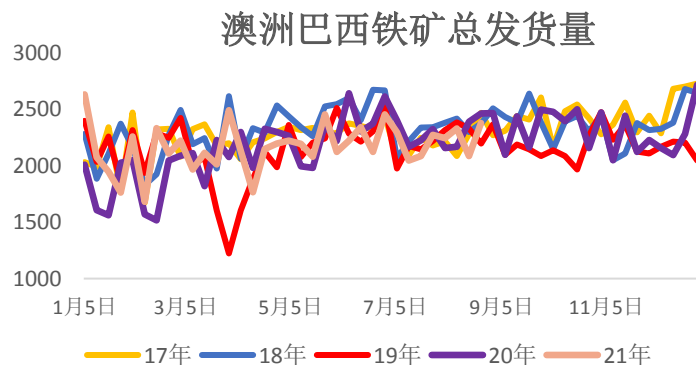
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16: 澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



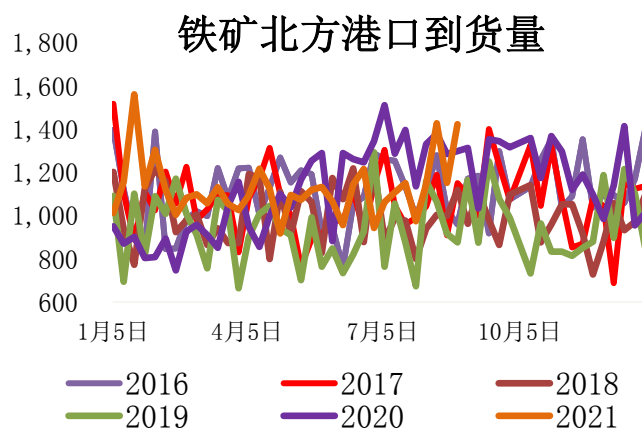
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17: 铁矿北方港口到货量 单位：元/吨



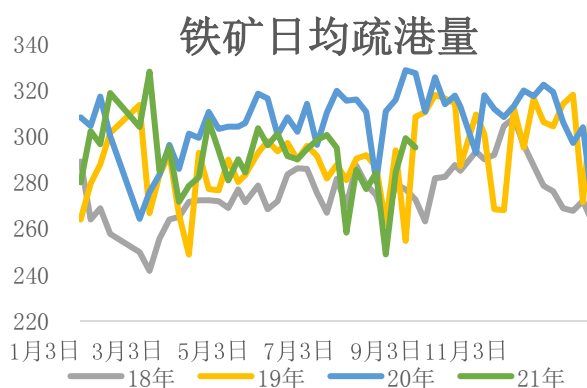
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

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

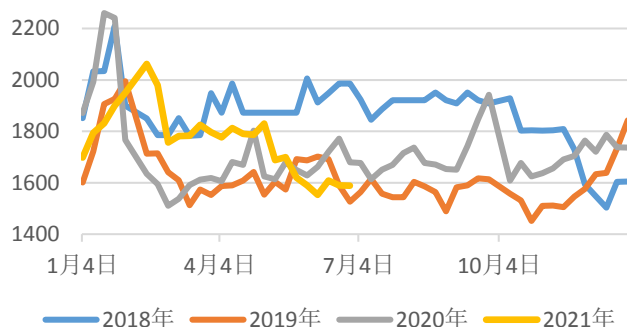
图 19: 铁矿港口库存 单位：元/吨



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

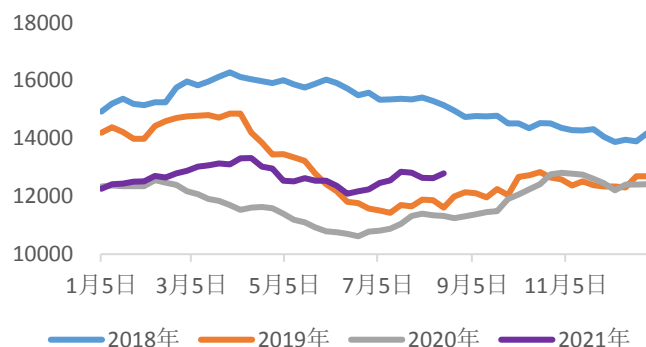


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存

单位：元/吨

铁矿石港口库存

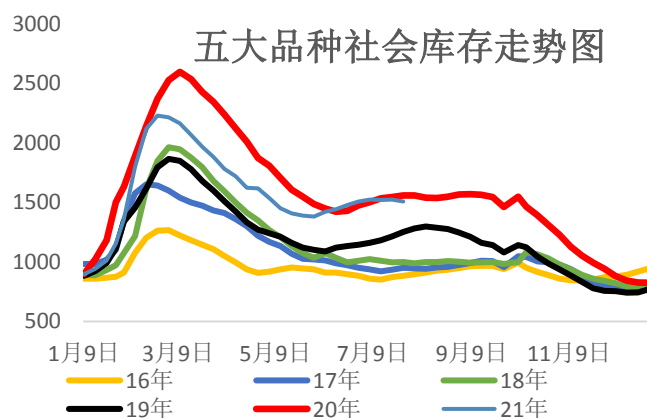


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢厂厂库

单位：元/吨

五大品种社会库存走势图

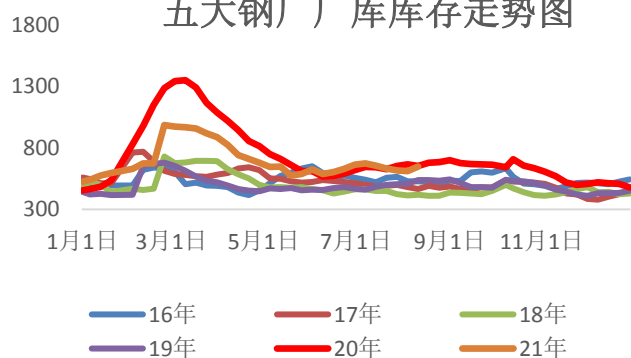


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存

单位：元/吨

五大钢厂厂库库存走势图

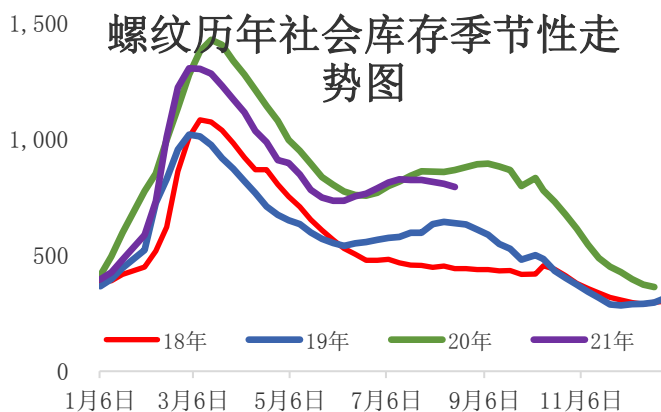


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：螺纹厂库

单位：元/吨

螺纹历年社会库存季节性走势图

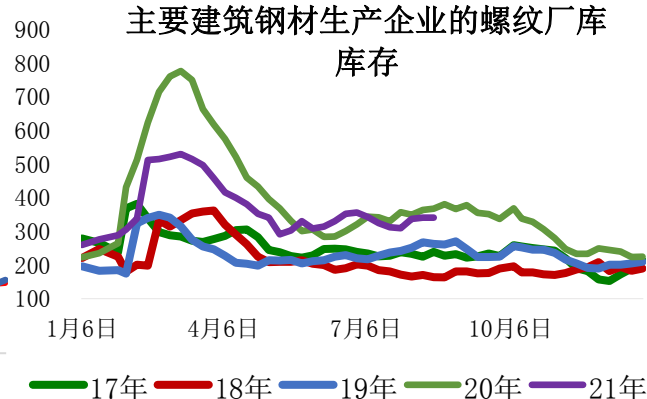


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25：钢厂检修和盈利情况

单位：%

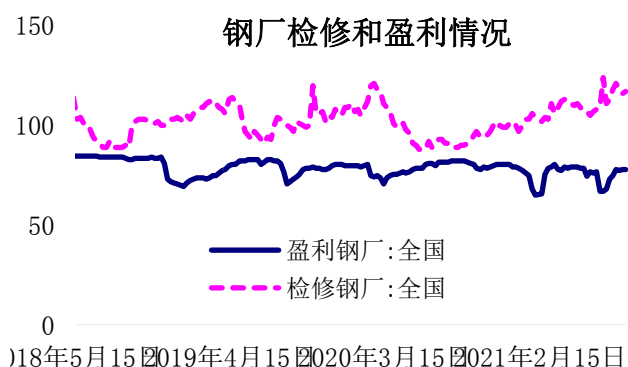
主要建筑钢材生产企业的螺纹厂库库存



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

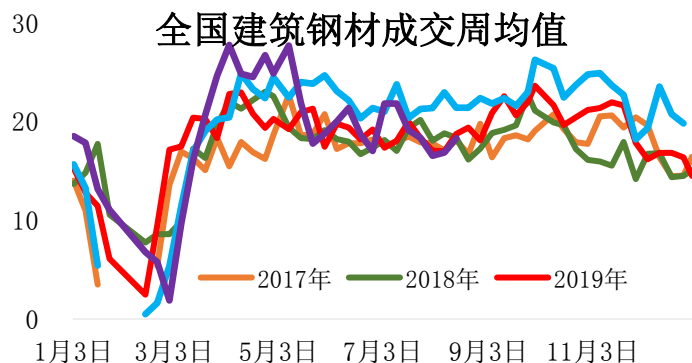
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 27: 螺纹周度表观需求量

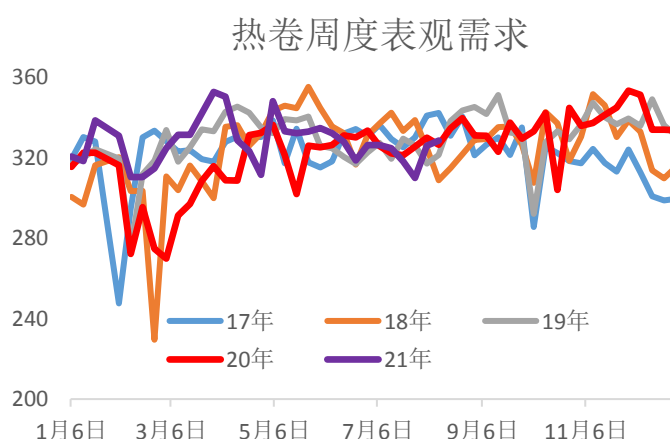
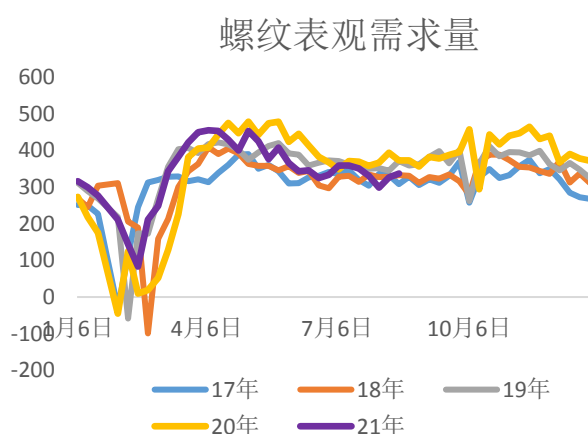
单位：万吨



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>