

黑色金属每日观察—市场情绪向好，螺纹谨慎看多

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	春节假期钢材价格稳中有涨，华东及华南个别长流程钢厂春节期间出厂报价提涨 30-100 元/吨。供应端来看，“冬奥”限产措施影响钢铁供应的预期，刺激华北地区钢价于春节期间普遍报涨。需求端，提前批专项债额度，市场对于“稳增长”政策带来需求增量的预期持续强化。库存方面，春节前的库存绝对量和库存积累速度都低于往年。目前市场的主逻辑是成本支撑，低产量和低库存，对应偏乐观的宏观预期，螺纹钢期货或仍能延续强势局面，后期需要继续关注节后需求的恢复情况。	震荡偏多
铁矿	节后第一天，受国家发改委表示将采取有力措施加强铁矿石价格调控监管影响，铁矿先抑后扬。铁矿石发货量与往年同期接近，到港量保持常规节奏，供应保持正常水平。春节之前，全国高炉产能利用率连续四周回升，疏港、铁水产量回升，这给铁矿石需求带来增量。节后，冬奥期间钢厂限产措施将导致铁矿石需求收缩，但限产措施并未明显加严。提前批专项债额度，但基建对冲地产下滑力度存不确定性，短期内市场或呈现高位震荡偏强态势，跟随成材为主，重点关注铁水限产政策以及钢厂利润情况。	震荡偏多

图表区

图 1：螺纹钢南北价差

单位：元/吨

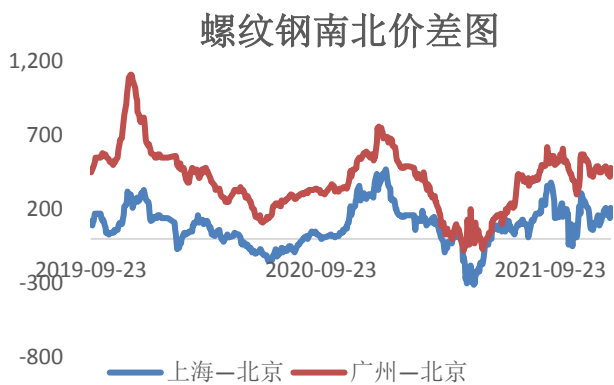
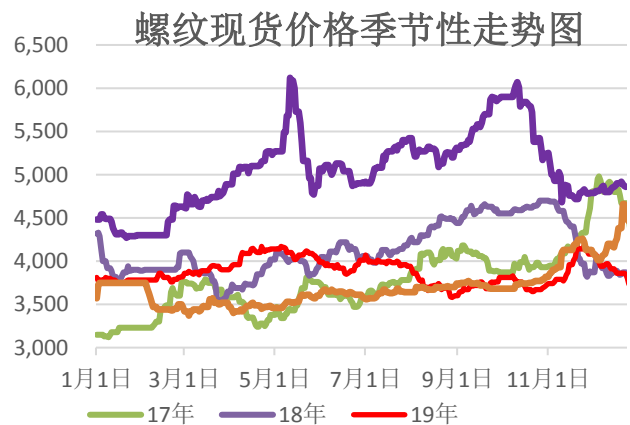


图 2：螺纹钢现货价格

单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

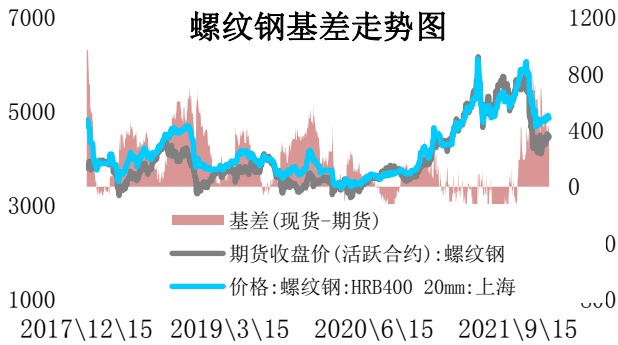
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 3：螺纹钢主力基差

单位：元/吨

图 4：产量图

单位：元/吨



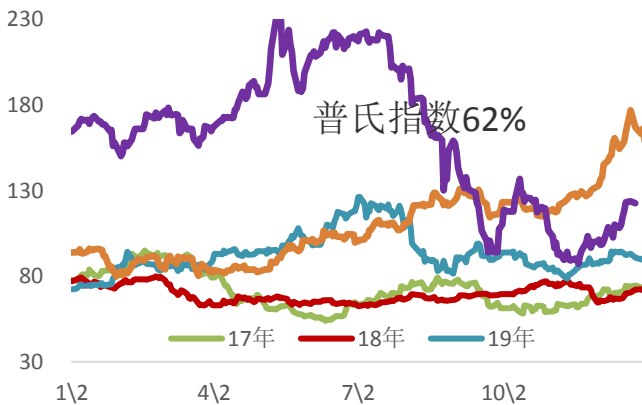
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 5: 铁矿石跨品种价差 单位: 元/湿吨



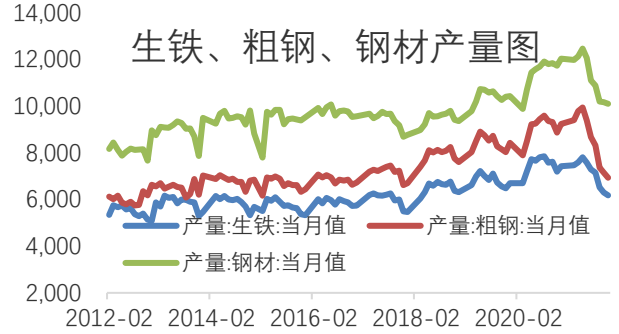
资料来源: 新世纪期货、wind

图 7: 铁矿普氏指数 单位: 美元



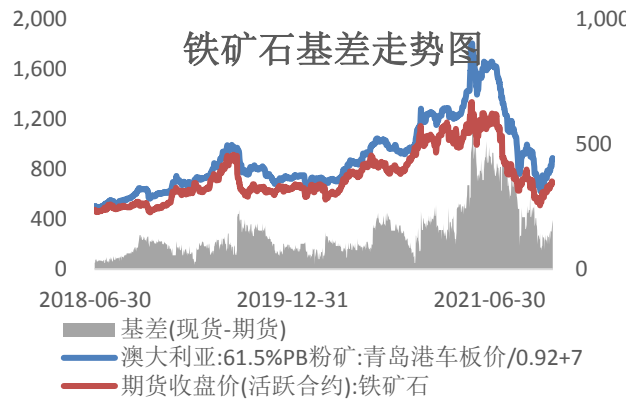
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 9: 主要钢厂螺纹钢周度产量 单位: 元/吨



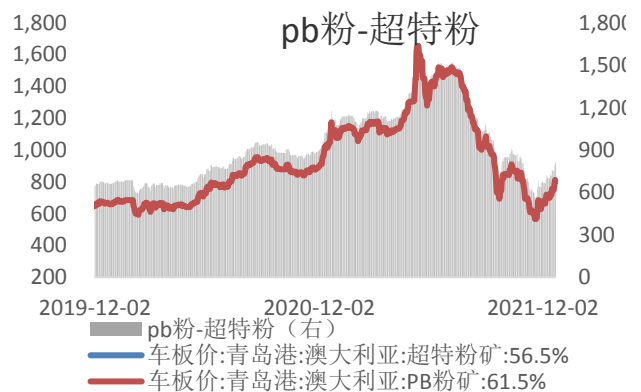
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 6: 铁矿石主力基差 单位: 元/吨



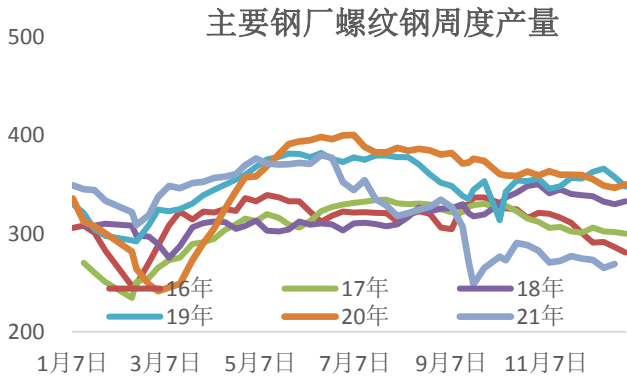
资料来源: 新世纪期货、wind

图 8: PB粉和超特粉价差走势图 单位: 元/吨



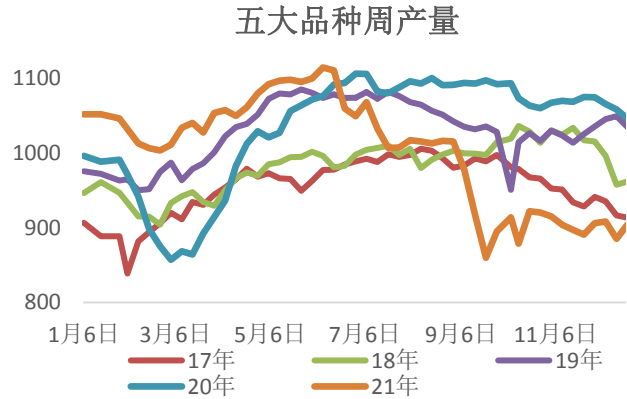
资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 10: 五大钢材周度产量 单位: 元/吨



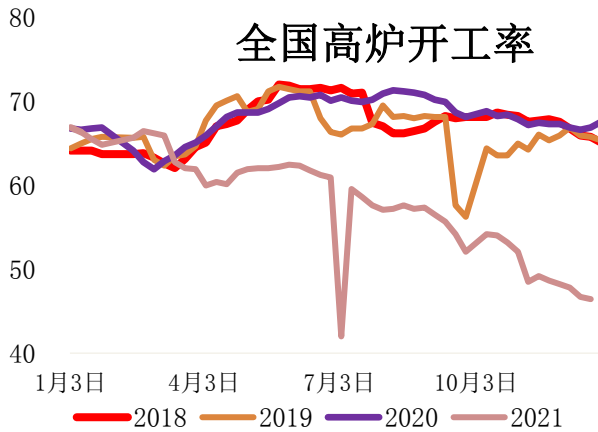
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11： 全国高炉开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

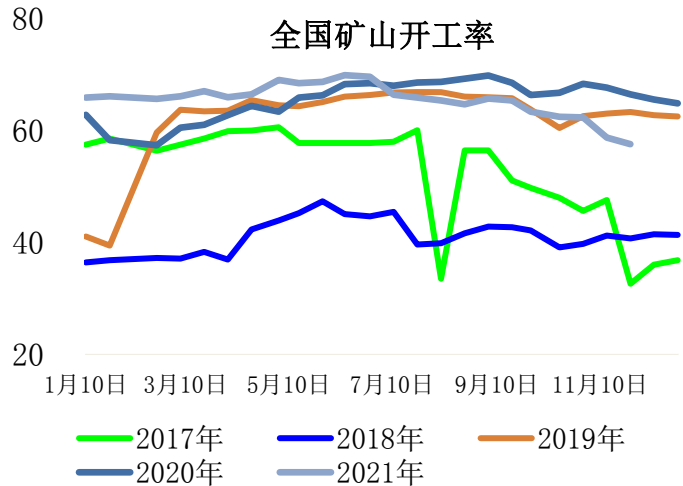
图 12： 全国矿山开工率



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13： 上海终端线螺采购量

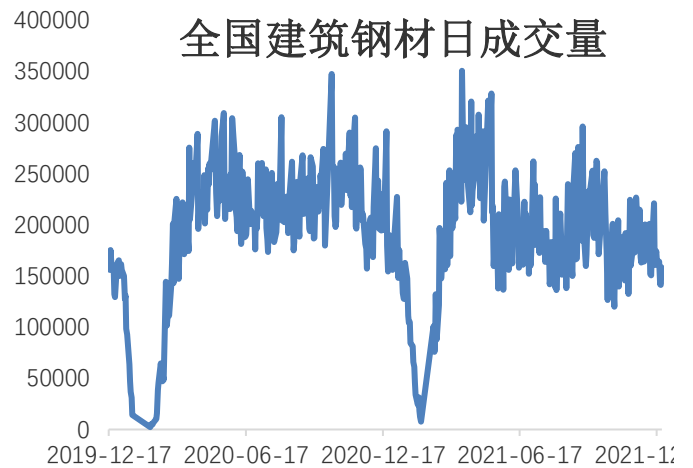
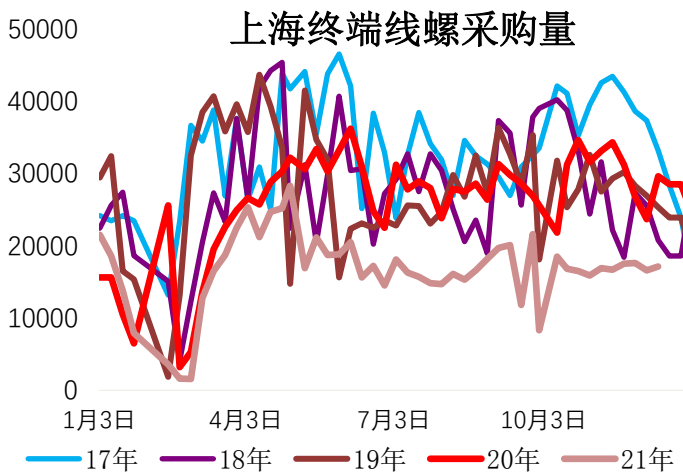
单位：元/吨



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



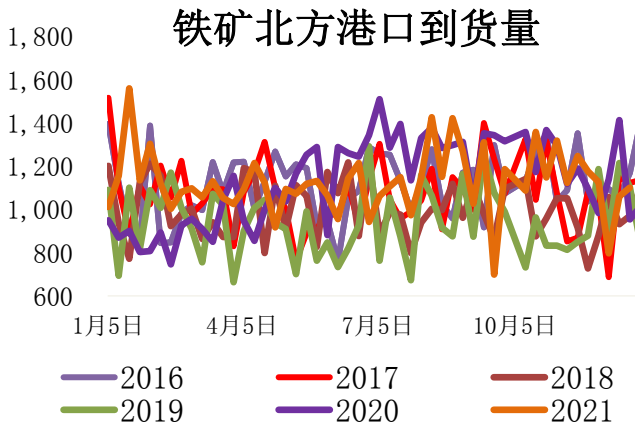
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 15：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨



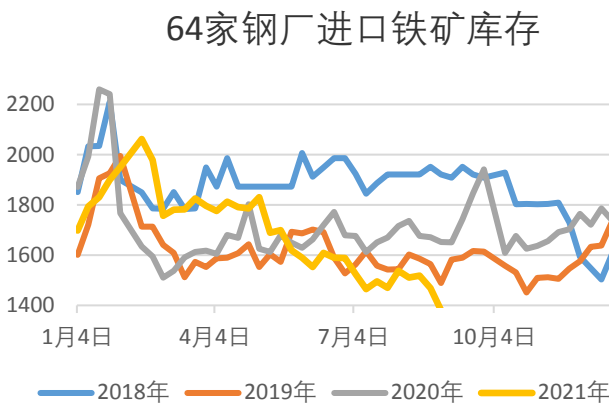
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 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

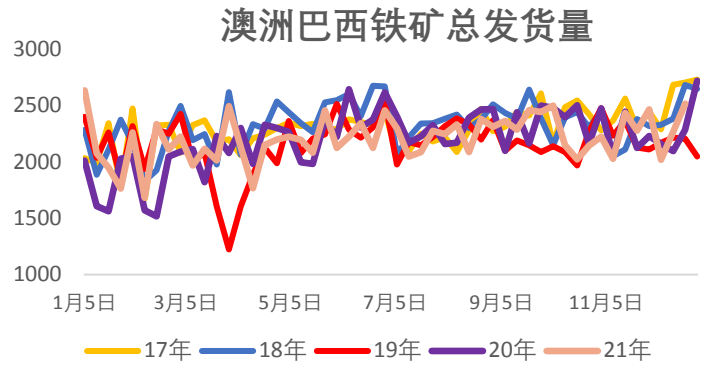
图 19：铁矿港口库存 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

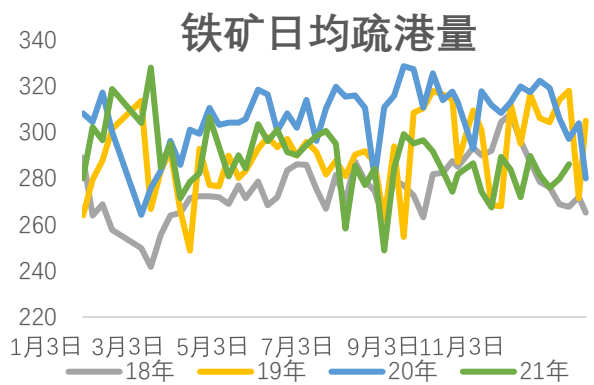
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 16：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨



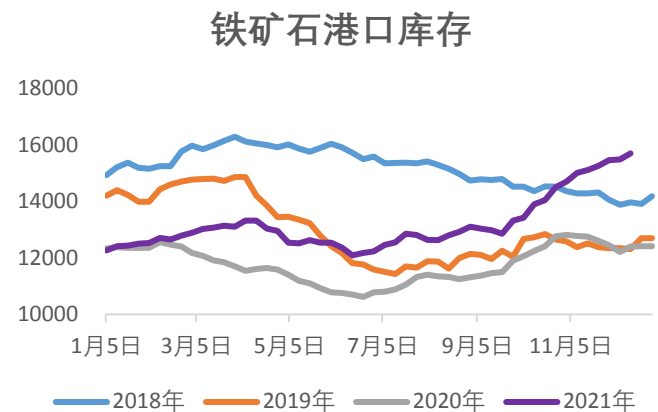
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

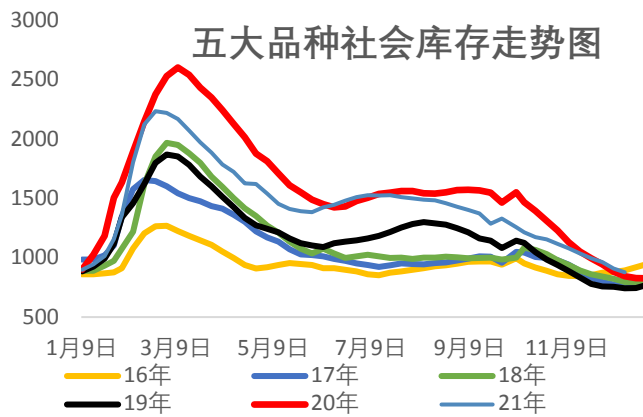
图 20：64 家钢厂进口铁矿库存 单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：五大钢材社会库存

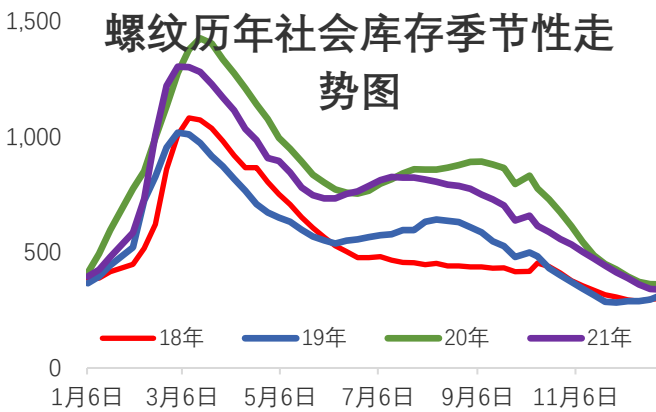
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：螺纹社会库存

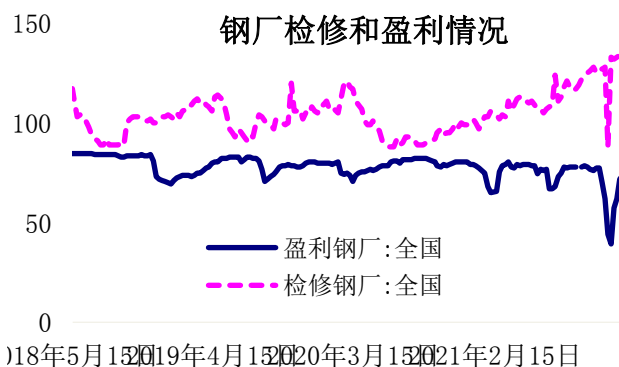
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25：钢厂检修和盈利情况

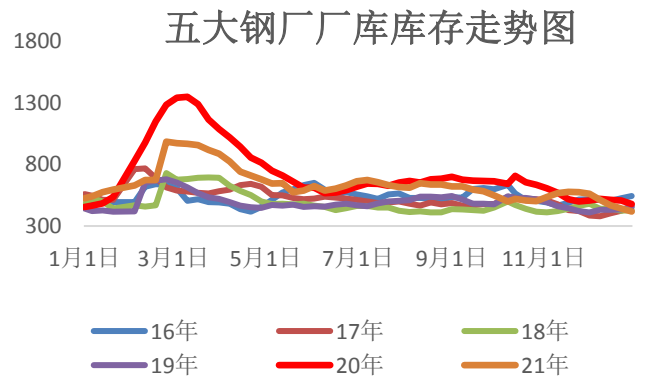
单位：%



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：五大钢材钢厂厂库

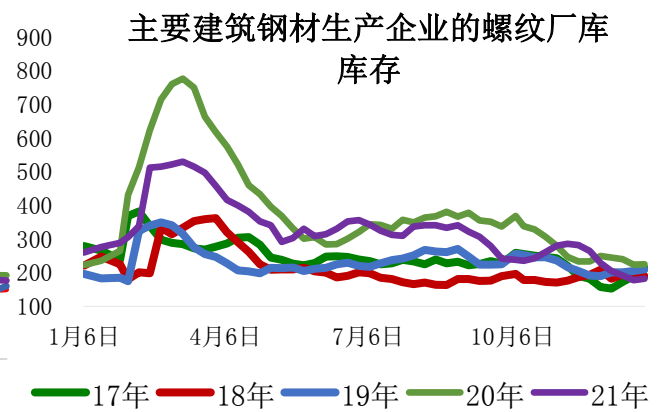
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：螺纹厂库

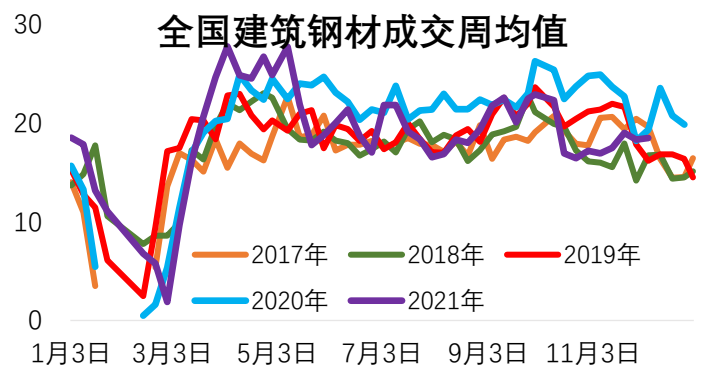
单位：元/吨



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

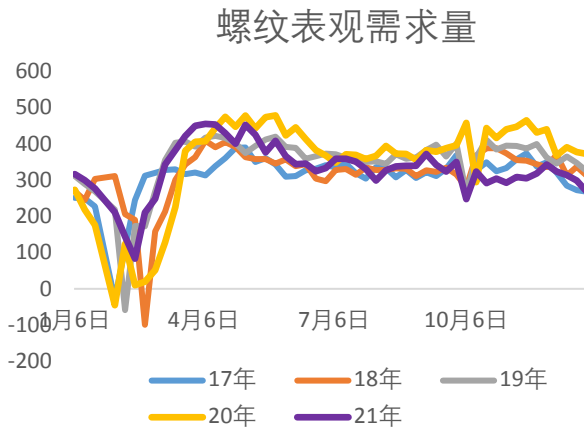
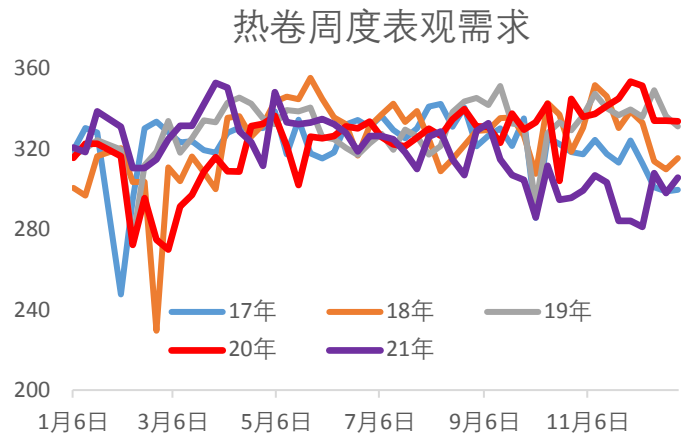


图 28: 热卷周度表观需求量 单位: 万吨



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>