

黑色金属每日观察—市场情绪偏空，螺纹短期调整

核心观点

品种	逻辑	操作建议
螺纹	国际形势紧张导致市场情绪偏空，原料端下挫拖累成材，供给回升，高利润下螺纹供应易回升，表需有所好转，但建筑钢材日成交仍处于低位，螺纹钢期现货价格回调，期价回调幅度更大，基差有所走强。房地产市场氛围及信贷环境边际回暖，部分城市房贷利率和首付比例下调，随着房地产市场政策底部的出现，市场成交的底部也逐渐开始接近。提前批专项债额度，基建表现值得期待，市场对于“稳增长”政策带来需求增量的预期持续强化。钢厂有复产预期，铁水产量有望回升，本周螺纹产量回升 17.57 万吨至 273.55 万吨，钢厂现货端压力较小产量低位，利润尚可，已经逐步开工。库存方面，螺纹总体库存回升，但累库速度依然维持在季节性最慢的水平，钢材库存也处于季节性低位。下游逐渐复工，当前较难打破需求向好的预期。螺纹短期调整，待空头宣泄完毕低吸对待。	低吸
铁矿	市场交投情绪尚可，钢厂保持按需采购，观望情绪浓厚。铁矿石在监管下承压运行，近日国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局联合组织港口协会及部分港口企业召开专题会议，研究大幅缩短贸易企业铁矿石免费堆存期、提高港口囤积成本，防范过度囤积等相关工作，指导港口企业敦促铁矿石贸易企业释放过高库存，尽快恢复至合理水平。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。供需面变化不大，港口库存处于历史高位，对期价有一定压制。钢材延续复产，关注铁水能否快速回升到 220 以上水平，预计铁矿整体跟随成材走势。	震荡

图表区

图 1：螺纹钢南北价差

单位：元/吨

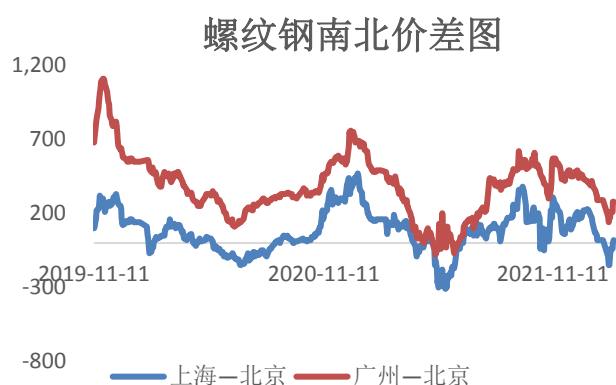
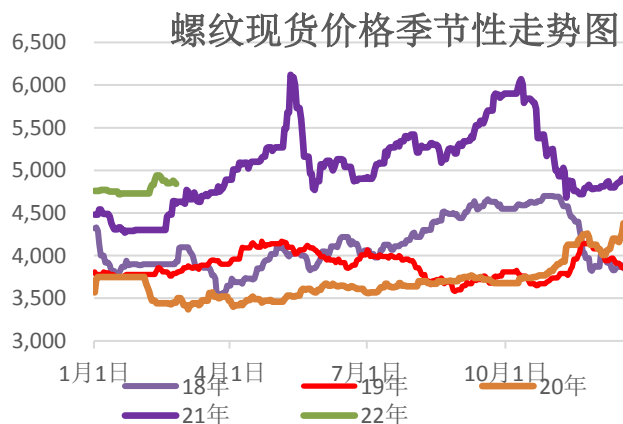


图 2：螺纹钢现货价格

单位：元/吨

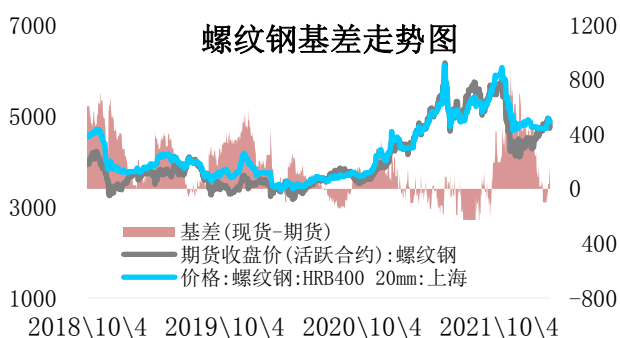


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 3: 螺纹钢主力基差

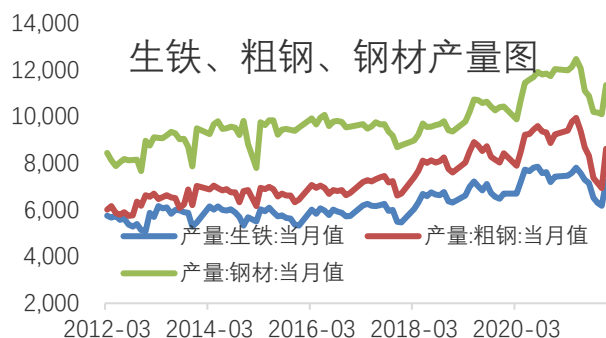
单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、wind 资讯

图 4: 生铁、粗钢、钢材产量图

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

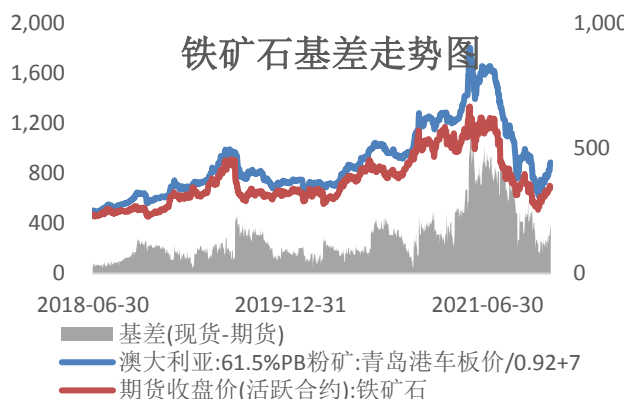
单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、wind

图 6: 铁矿石主力基差

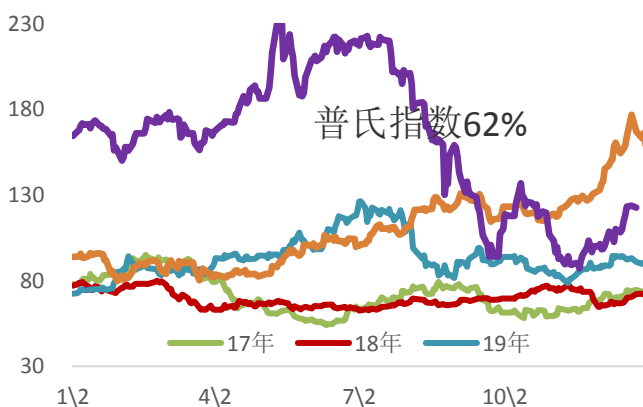
单位: 元/吨



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 资讯

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

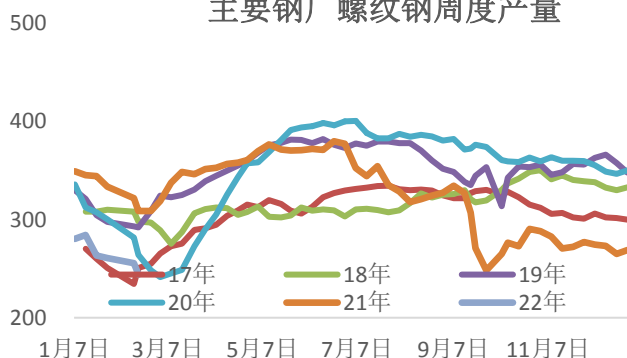
图 9: 主要钢厂螺纹钢周度产量

单位: 元/吨

图 10: 五大钢材周度产量

单位: 元/吨

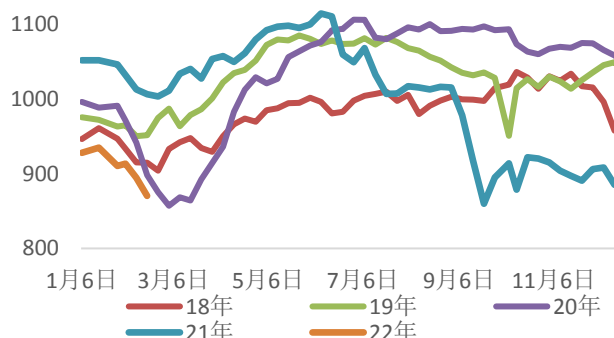
主要钢厂螺纹钢周度产量



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 11：上海终端线螺采购量 单位：元/吨

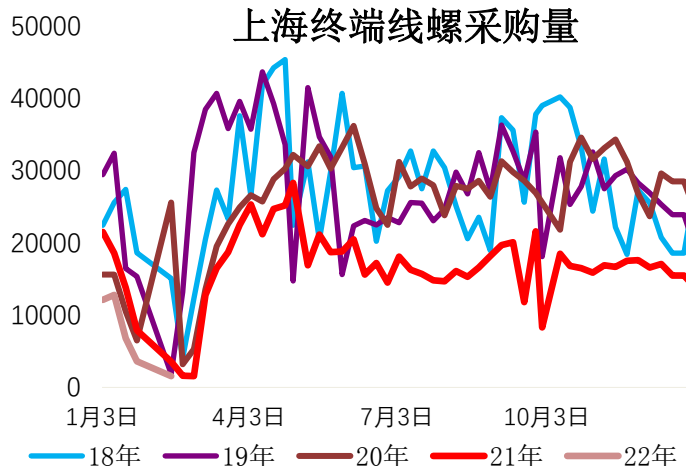
五大品种周产量



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 12：全国建筑钢材日成交量 单位：元/吨

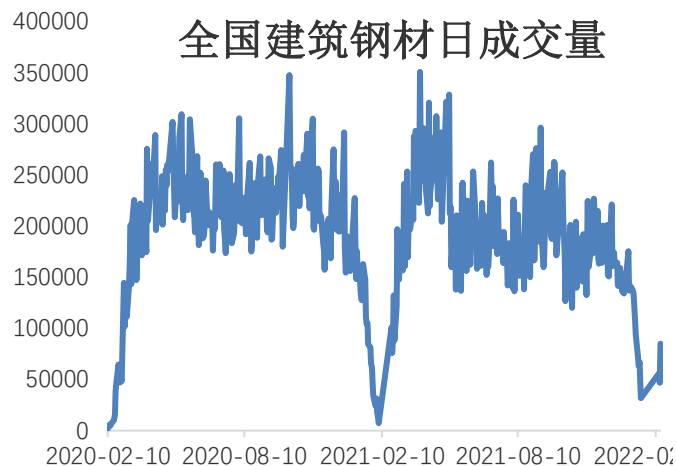
上海终端线螺采购量



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 13：铁矿进口贸易利润 单位：元/吨

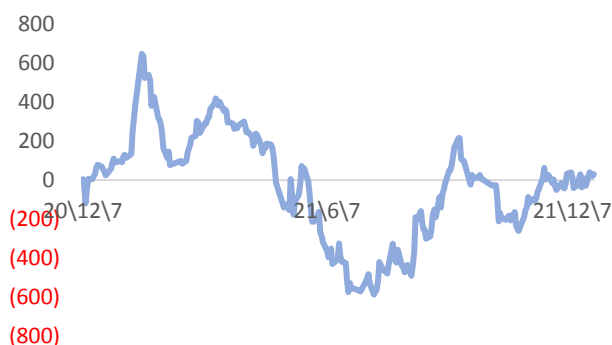
全国建筑钢材日成交量



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 14：澳洲巴西铁矿总发货量 单位：元/吨

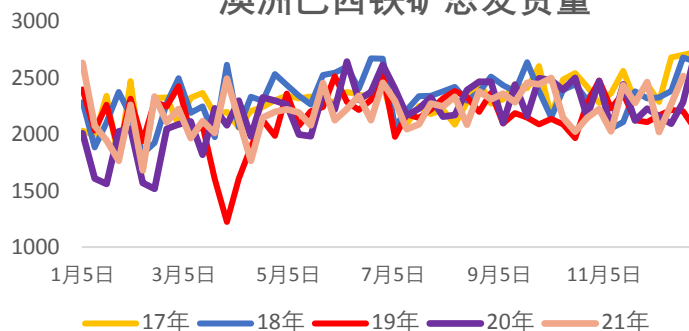
铁矿进口贸易利润



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

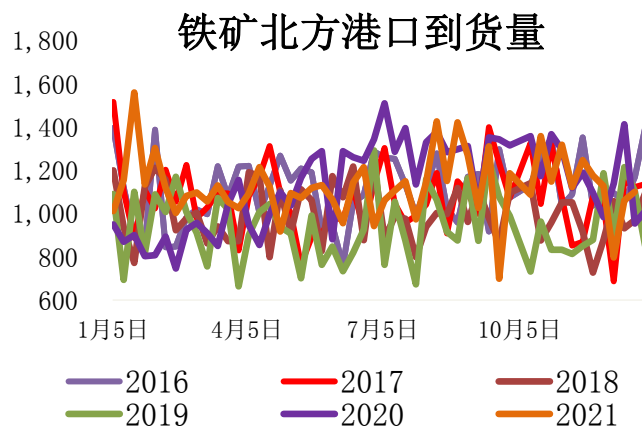
图 15：铁矿北方港口到货量 单位：元/吨

澳洲巴西铁矿总发货量



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

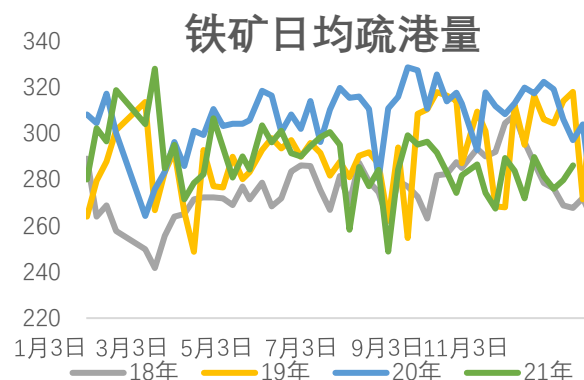
图 16：铁矿日均疏港量 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 17：铁矿港口库存

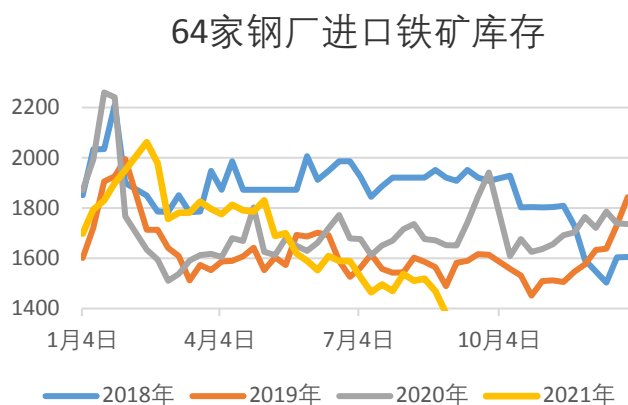
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 18：64 家钢厂进口铁矿库存

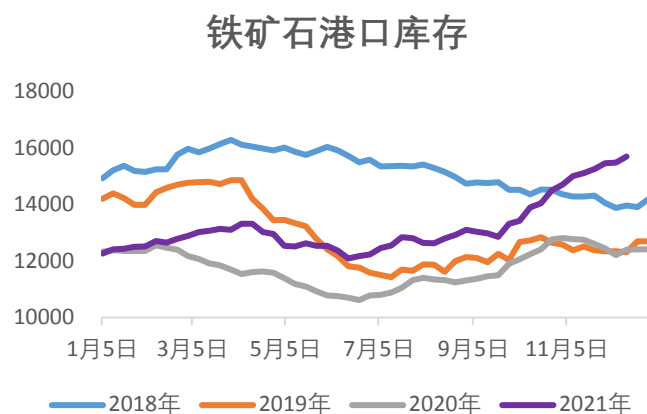
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 19：五大钢材社会库存

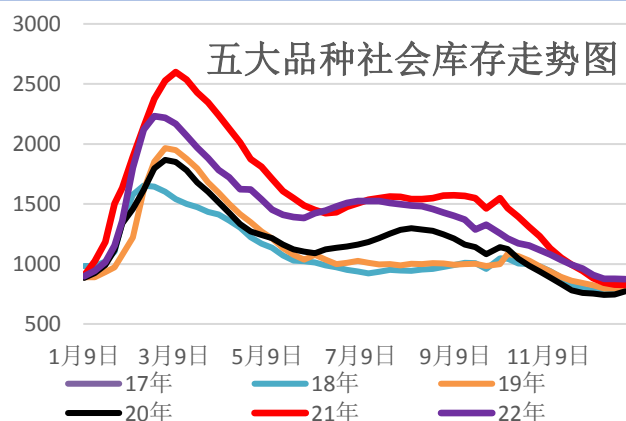
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 20：五大钢材钢厂厂库

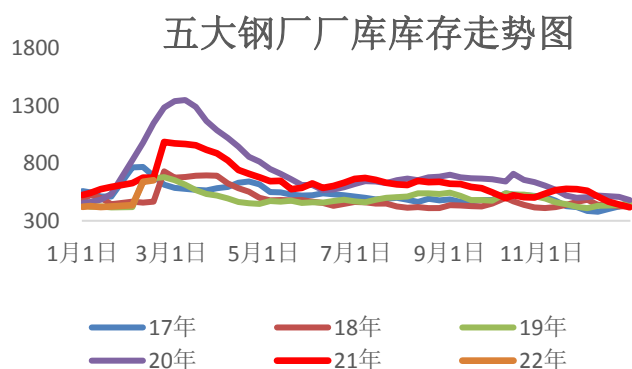
单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 21：螺纹社会库存

单位：元/吨

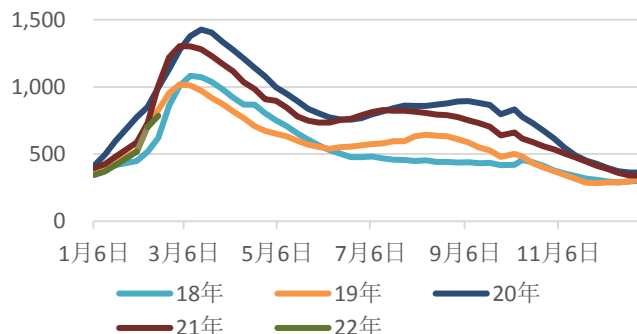


资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 22：螺纹厂库

单位：元/吨

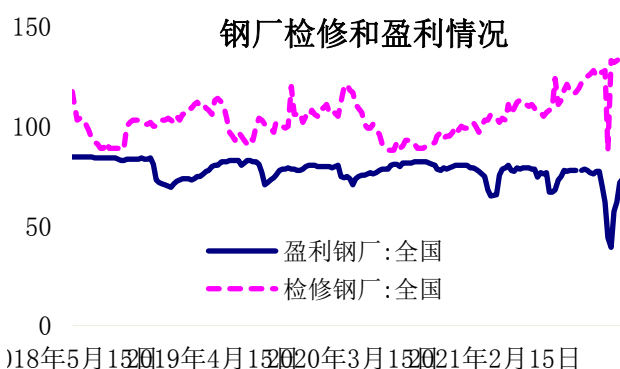
螺纹历年社会库存季节性走势图



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 23：钢厂检修和盈利情况

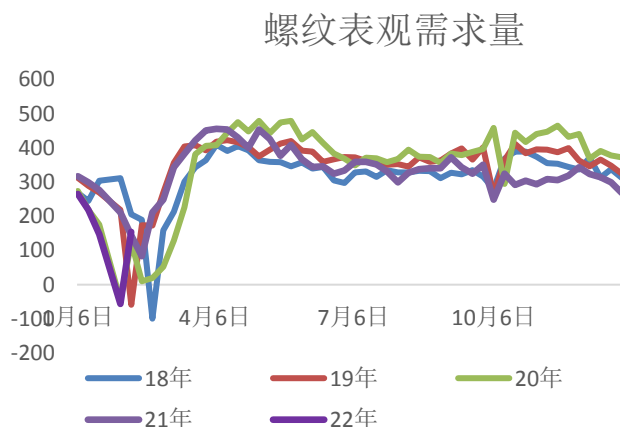
单位：%



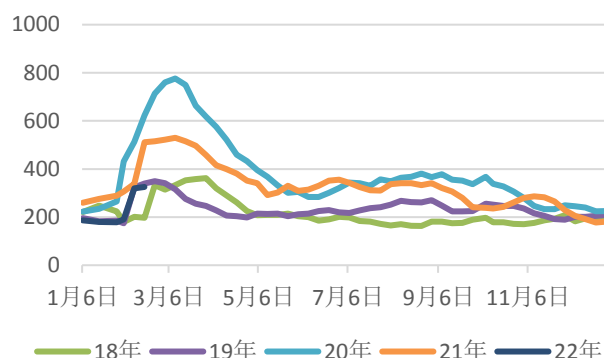
资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 25：螺纹周度表观需求量

单位：万吨



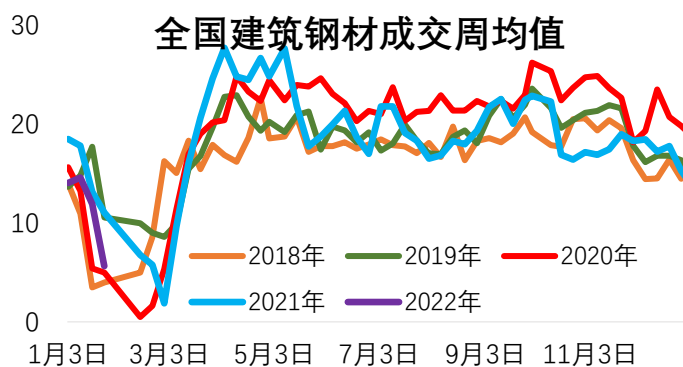
螺纹厂库库存



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 24：全国建筑钢材成交周均值

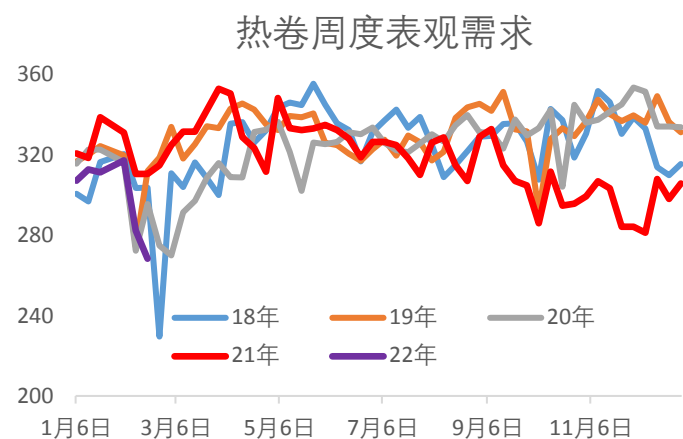
单位：万吨



资料来源：新世纪期货、wind 资讯

图 26：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>