

黑色金属组

电话：0571-85106702
 邮编：310003
 地址：杭州市下城区万寿亭13号
 网址：<http://www.zjncf.com.cn>

相关报告

- 宏观提振盘面，黑色开启逆转？
2023-09-04
- 铁水产量继续增加，铁矿大幅上涨
2023-08-21
- 平控政策博弈 原料或先松动
2023-07-31
- 唐山限产加严 铁矿上方空间有限
2023-07-24
- 日均产量高位 铁矿追高需谨慎
2023-07-17
- 宏观面支撑仍在 螺纹低吸为主
2023-07-10
- 政策和现实的博弈 螺纹低吸为主
2023-07-03
- 黑色弱势下跌 关注稳增长政策
2023-06-26

供需双强，铁矿保持强势

一、行情回顾：

8月份铁矿石供需双强局面，发运到港均是稳步增长，近端供应强于远端供应。需求端方面，北方区域烧结限产再起，但高炉复产数量明显高于检修数量，铁水产量得以稳步攀升并再创年内新高。到港量受双台风影响大幅回落，日均疏港量和铁水趋势一致，45港铁矿石库存呈现去库。

二、基本面跟踪：

1、供给端：本期全球铁矿石发运总量3361.2万吨，环比增加72.1万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2762.9万吨，环比增加35.9万吨。澳洲发运量1886.9万吨，环比增加70.9万吨，其中澳洲发往中国的量1467.4万吨，环比减少53.6万吨。巴西发运量876.0万吨，环比减少35.1万吨。中国47港铁矿石到港总量2010.9万吨，环比减少573.2万吨，受台风影响，铁矿到港量大幅下降。

2、需求端：247家钢厂高炉开工率84.39%，环比上周增加0.30个百分点，同比去年增加2.40个百分点；高炉炼铁产能利用率92.76%，环比增加0.49个百分点，同比增加5.21个百分点；钢厂盈利率45.02%，环比下降0.43个百分点，同比下降7.36个百分点；日均铁水产量248.24万吨，环比增加1.32万吨，同比增加12.69万吨，处于近三年同期最高水平，高炉复产数量明显高于检修数量，表明铁矿石的需求依然可观，这在一定程度上支撑了铁矿的上涨。

3、消息面：9月7日，国家发改委价格司、证监会期货部组织部分期货公司召开会议，研判铁矿石市场和价格形势。会议要求，期货公司要依法合规经营，加强研究报告等信息发布合规审核，全面准确客观分析铁矿石市场形势，不得片面解读有关政策，不得选择性引用数据，不得故意渲染涨价氛围；要加强对投资者风险提示，提醒投资者理性交易，不得过度投机炒作。

4、库存方面：截至9月11日，全国45个港口进口铁矿库存为11867.87万吨，环比降258.89万吨；上周到港量受双台风影响大幅回落，日均疏港量和铁水趋势一致，综合来看45港铁矿石库存呈现去库。

三、总结:

铁矿: 铁矿石阶段性表现供需双强格局, 上周表现冲高回落, 供应方面, 发运到港均是稳步增长, 铁水维持高位, 钢厂对铁矿需求不降。整体来看, 本周废钢到货量有所回升, 但供需仍偏紧张, 钢厂高炉开工率连续上行且日均铁水产量尚未出现拐点, 铁矿供需维持偏紧格局。到港量受双台风影响大幅回落, 日均疏港量和铁水趋势一致, 45 港铁矿石库存呈现去库。近期地产政策的连续放松, 一线城市地产消费初现成效。另一方面, 仍需要考验产业政策执行力度, 同时在铁矿石大幅增长的背景下, 关注三季度末、四季度初粗钢压减的压力。

卷螺: 黑色旺季来临, 需求将面临成色考验, 宏观资金和偏好对黑色趋势显得较为关键。近期原料走势强于成材, 钢厂利润进一步挤压, 上周产量有所回落。螺纹产量 253.59 万吨, 环比回落 5.14 万吨, 热卷产量 315.48 万吨, 环比回落 4.62 万吨。螺纹表需 281.4 万吨, 环比回升 13.81 万吨。螺纹钢总库存 749.67 万吨, 环比减 27.81 万吨, 社会库存 565.06 万吨, 环比上周降 16.54 万吨, 厂库 184.61 万吨, 环比降 11.27 万吨, 社库厂库同步下滑, 成材库存整体低位。关注需求回升速度以及平控政策。

图表区—铁矿

图 1: 铁矿普氏指数 单位: 美元/吨

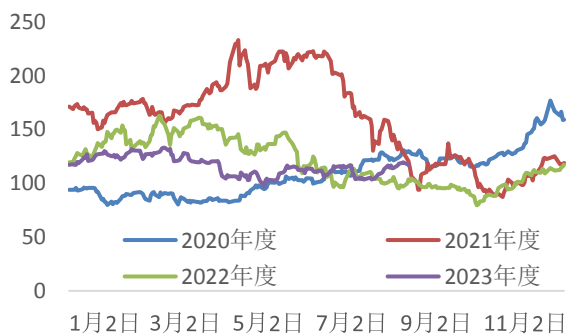
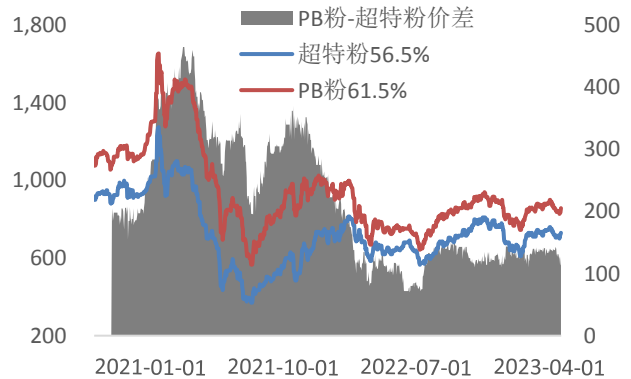


图 2: PB 粉和超特粉价差走势图 单位: 万吨



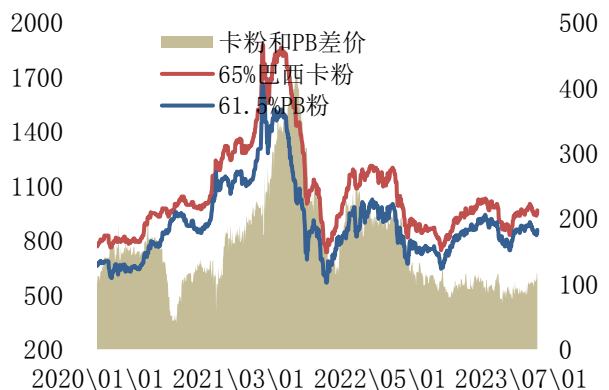
资料来源: 新世纪期货、mysteel

资料来源: 新世纪期货、mysteel

图 3: 铁矿石主力基差 单位: 元/吨



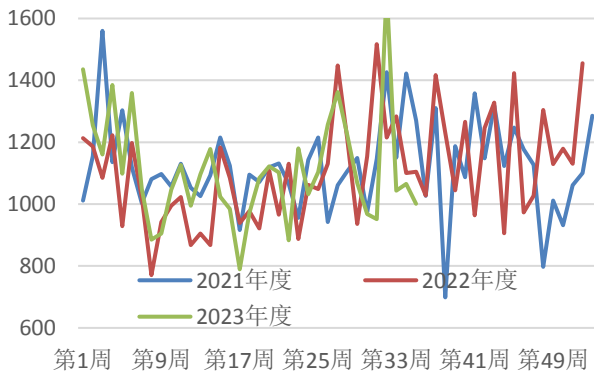
图 4: 铁矿石卡粉 PB 粉价差 单位: 元/湿吨



资料来源: 新世纪期货、mysteel

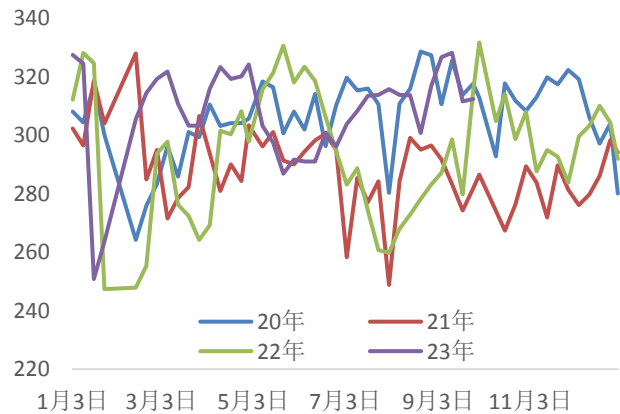
资料来源: 新世纪期货、mysteel

图 5: 铁矿北方六港到港量 单位: 元/吨



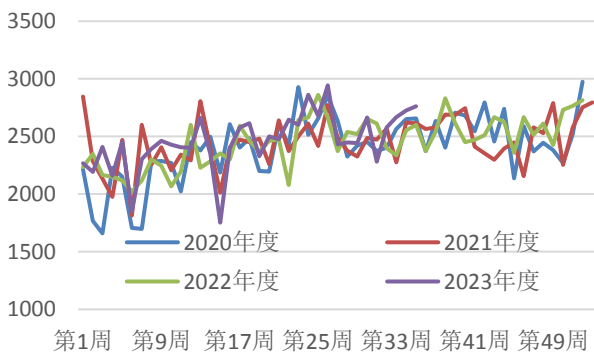
资料来源: 新世纪期货、mysteel

图 6: 铁矿日均疏港量 单位: 元/吨



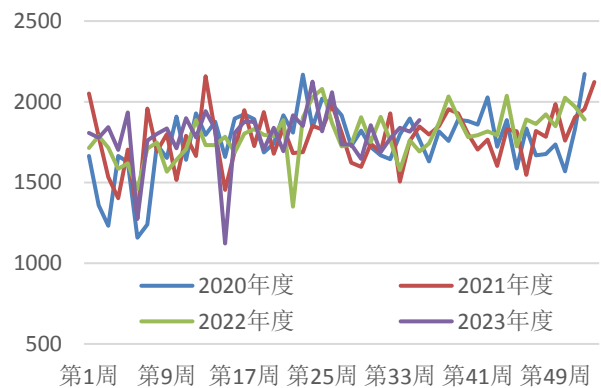
资料来源: 新世纪期货、mysteel

图 7: 澳巴铁矿总发货量 单位: 元/吨



资料来源: 新世纪期货、mysteel

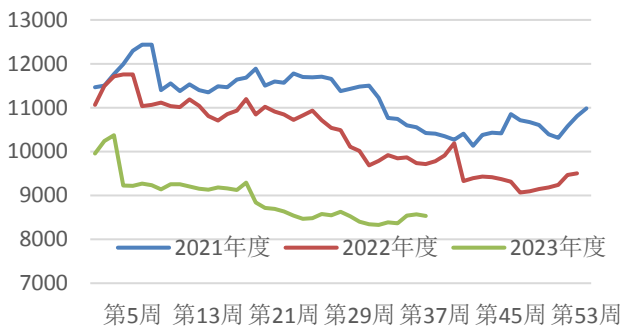
图 8: 澳洲铁矿总发货量 单位: 元/吨



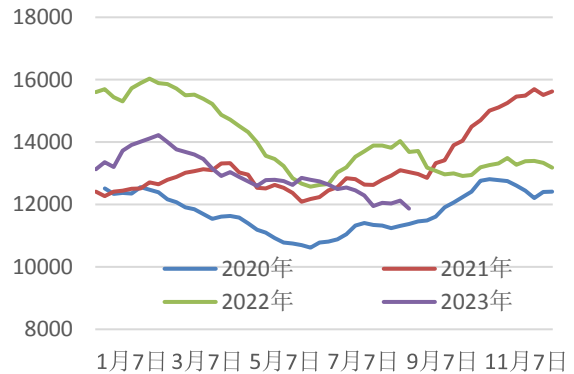
资料来源: 新世纪期货、mysteel

图 9: 247 家钢厂进口铁矿库存 单位: 万吨

图 10: 铁矿港口库存 单位: 元/吨

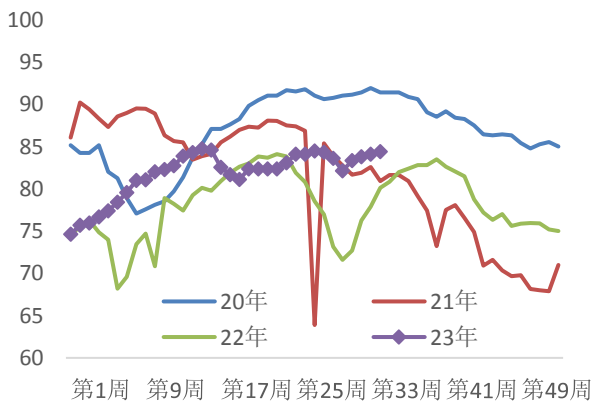


资料来源：新世纪期货、mysteel



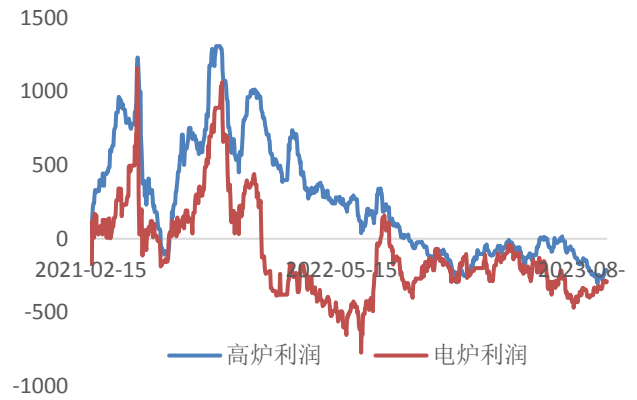
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 11：247 家钢厂高炉产能利用率



资料来源：新世纪期货、mysteel

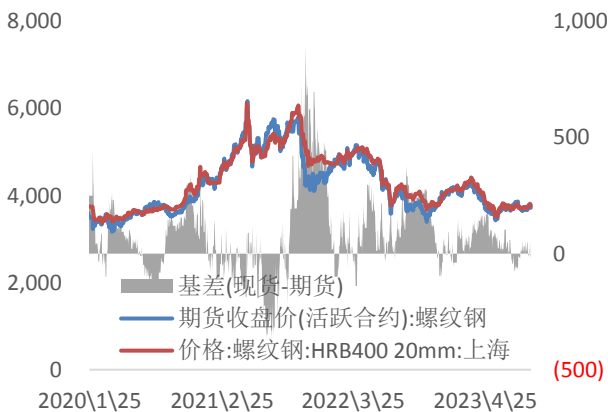
图 12：螺纹生产利润 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、mysteel

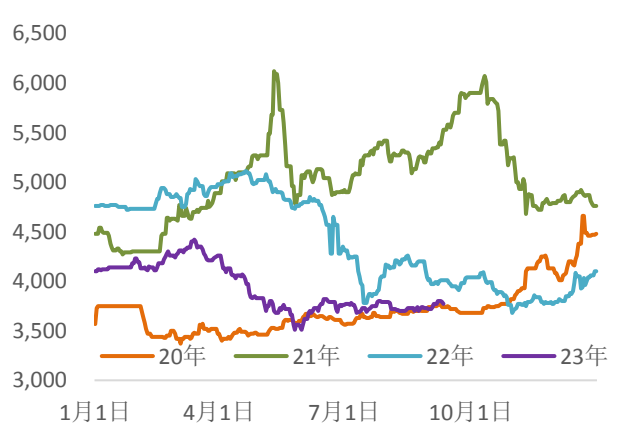
图表区—螺纹

图 1：螺纹钢主力基差 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、mysteel

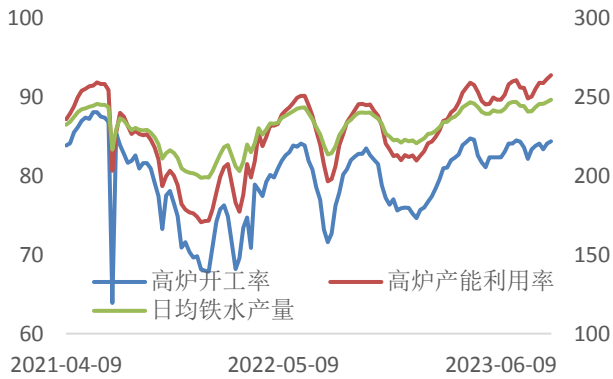
图 2：螺纹钢现货价格 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、mysteel

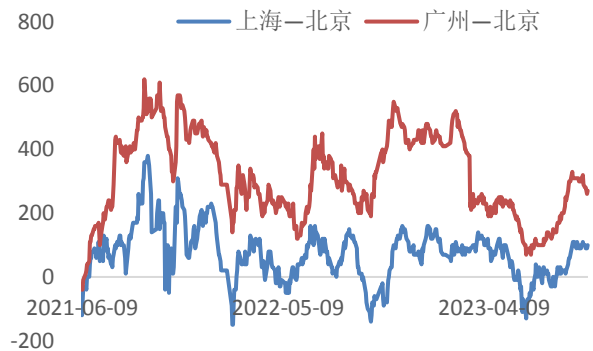
图 3：247 家钢厂日均铁水产量图 单位：元/吨

图 4：螺纹钢南北价差 单位：元/吨



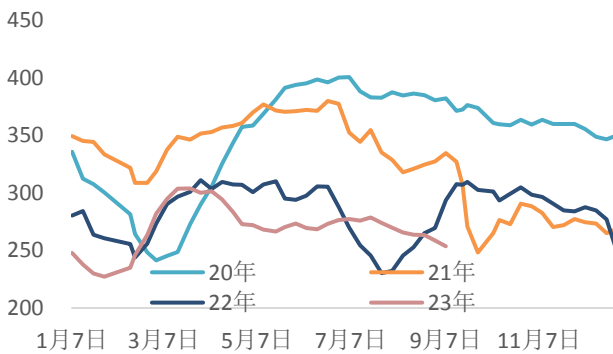
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 5：主要钢厂螺纹钢周度产量 单位：元/吨



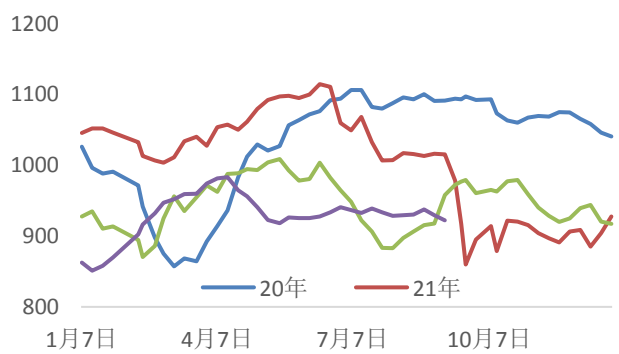
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 6：五大钢材周度产量 单位：元/吨



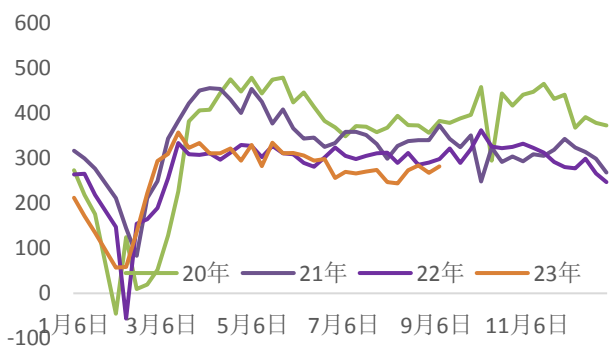
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 7：螺纹周度表观需求量 单位：万吨



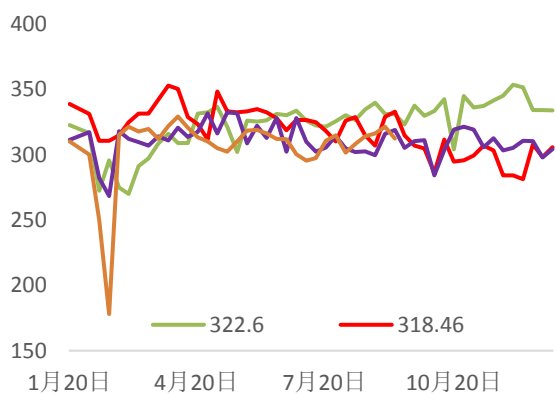
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 8：热卷周度表观需求量 单位：万吨



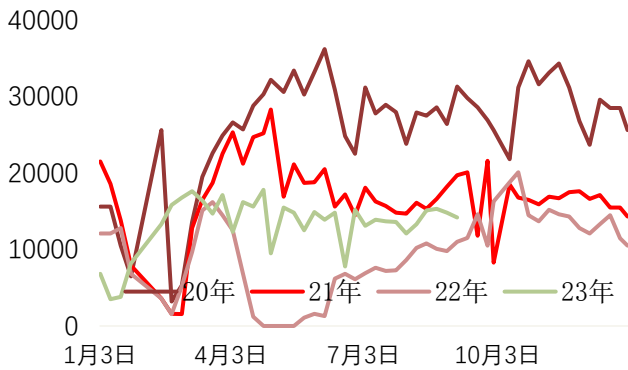
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 9：上海终端线螺采购量 单位：元/吨



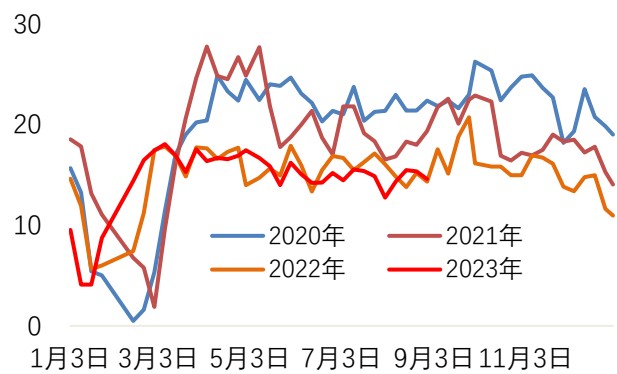
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 10：全国建筑钢材周成交量 单位：元/吨



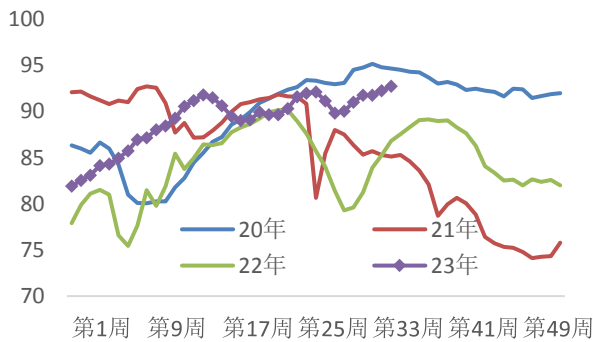
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 11：247 家钢厂高炉产能利用率走势图



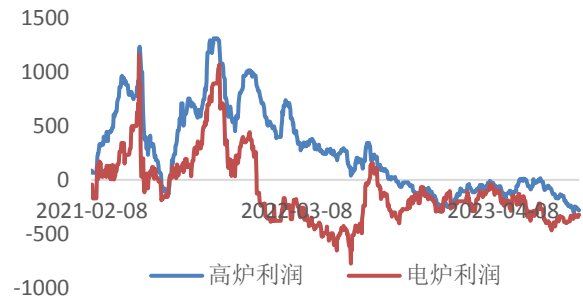
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 12：螺纹生产利润 单位：元/吨



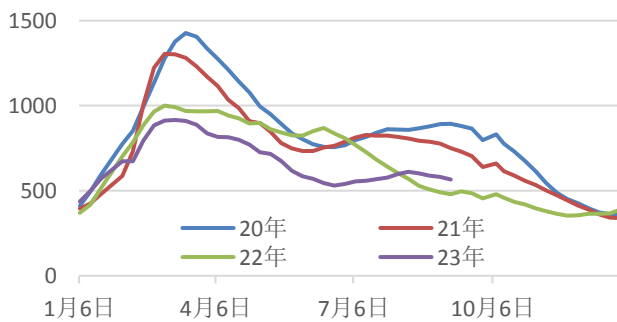
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 13：螺纹社会库存 单位：元/吨



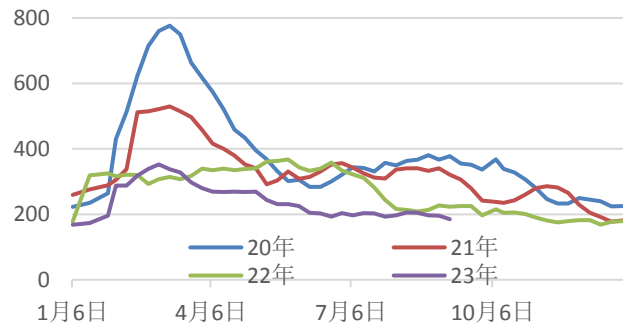
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 14：螺纹厂库 单位：元/吨



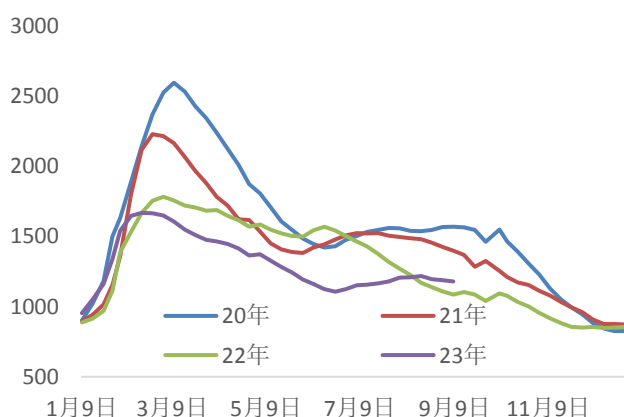
资料来源：新世纪期货、mysteel

图 15：五大钢材社会库存 单位：元/吨

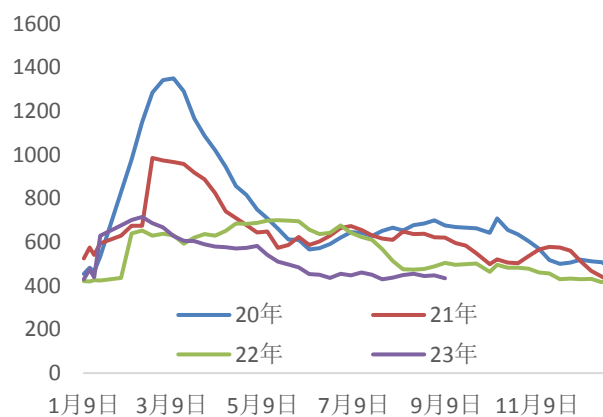


资料来源：新世纪期货、mysteel

图 16：五大钢材厂库库存 单位：元/吨



资料来源：新世纪期货、mysteel



资料来源：新世纪期货、mysteel

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，交易者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，请交易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。

浙江新世纪期货有限公司

地址：杭州市下城区万寿亭 13 号

邮编：310003

电话：0571-85058093

网址：<http://www.zjncf.com.cn>