



## 钢矿早报 2021-3-9

联系人: 臧加利  
执业咨询号: Z0015613  
从业资格号: F3049542  
电话: 18616219409  
zangjiali@cindasc.com

联系人: 方家驹  
执业编号: F3066474  
电话: 0571-28132639  
fangjiaju@cindasc.com

联系人: 李涛  
执业编号: F3064172  
电话: 0571-28132639  
litao@cindasc.com

| 品种    | 指标                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 频率 | 前值      | 现值      | 涨跌      | 涨跌幅      | 历史区间             |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|---------|---------|---------|----------|------------------|
| 螺纹钢   | 现货价格(折算): 上海(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 日  | 4804    | 4887    | 82      | 1.72%    |                  |
|       | 现货价格(折算): 天津(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 日  | 4832    | 4894    | 62      | 1.28%    |                  |
|       | 现货价格: 唐山方坯(元/吨)(早)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 日  | 4400    | 4420    | 20      | 0.45%    |                  |
|       | 期现价差: 上海(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 日  | -48     | -135    | -87     | -180.96% | (-1220, 205)     |
|       | 即期利润: 河北(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 日  | 189     | 298     | 108     | 57.19%   | (-300, 1820)     |
|       | 电炉螺纹钢利润: 华东(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 日  | 815     | 815     | 0       | 0.00%    |                  |
|       | 电炉螺纹钢利润: 华北(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 日  | 502     | 502     | 0       | 0.00%    |                  |
|       | 全国钢厂盈利面(%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 周  | 75.46   | 78.53   | 3.07    | 4.07%    | (3.07, 92.59)    |
|       | 全国高炉开工率(%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 周  | 66.16   | 65.88   | -0.28   | -0.42%   | (61.88, 96.8)    |
|       | 重点钢企粗钢日均产量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 旬  | 228.24  | 231.95  | 3.71    | 1.63%    | (140, 200.57)    |
|       | 重点钢企钢材库存(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 旬  | 1754.73 | 1641.08 | -113.65 | -6.48%   | (1134.1, 1746)   |
|       | 螺纹社会库存(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 周  | 1221.96 | 1304.22 | 82.26   | 6.73%    | (288.9, 970)     |
|       | 沪终端线螺采购量(吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 周  | 1560    | 12800   | 11240   | 720.51%  | (2000, 50000)    |
|       | 仓单(吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 日  | 90214   | 90214   | 0       | 0.00     | (0, 92176)       |
|       | 建材每日成交量                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 日  | 15.86   | 18.39   | 2.53    | 15.95%   |                  |
| 铁矿石   | 价格(折算): 61.5%PB粉(元/吨)(wind采用早盘报价)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 日  | 1285.8  | 1290.1  | 4.3     | 0.34%    |                  |
|       | 期现价差(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 日  | -113.43 | -146.61 | -33.2   | -29.24%  | (-164.52, 40.02) |
|       | 普氏指数(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 日  | 174.65  | 174.65  | 0.00    | 0.00%    | (40, 160)        |
|       | 中间价: 澳元兑美元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 日  | 0.7715  | 0.7709  | -0.0006 | -0.08%   | (0.687, 1.103)   |
|       | 铁矿运费: 西澳到青岛(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 日  | 8.35    | 8.96    | 0.61    | 7.29%    | (2.84, 50.85)    |
|       | 铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 日  | 16.25   | 16.78   | 0.53    | 3.26%    | (5.35, 108.75)   |
|       | 澳洲铁矿发运量(至中国, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 周  | 1335.00 | 1366.70 | 31.70   | 2.37%    | (307.8, 1565.4)  |
|       | 巴西铁矿发运量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 周  | 533.80  | 560.5   | 27      | 5.00%    | (342.7, 1047.13) |
|       | 北方六港到货量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 周  | 1080.90 | 1097.2  | 16      | 1.51%    | (686.7, 1516.5)  |
|       | 港口库存(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 周  | 12645   | 12789.2 | 144     | 1.14%    | (6654, 16281.8)  |
|       | 日均疏港量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 周  | 294.97  | 271.52  | -23.5   | -7.95%   | (178.8, 307.89)  |
|       | 大中钢厂库存可用天数(天)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 周  | 26.0    | 26.0    | 0.0     | 0.00%    | (19, 37)         |
|       | 港口铁矿石累计成交量                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 日  | 132.0   | 105.0   | -27.0   | -20.45%  |                  |
| 铁矿石期权 | 90天历史波动率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 日  | 44.50%  | 44.03%  | -0.47%  |          |                  |
| 钢材    | <b>策略:</b> 观望。 <b>技术面:</b> 高位大幅震荡。 <b>基本面:</b> 钢坯需求向好, 同时螺纹由厂库向社库转移, 终端需求提前启动, 但未好于往年同期。唐山地区钢厂生产受到一定干扰, 热卷产量下降较为明显, 但是五大钢材总体产量仍然偏高。因此中短期供需驱动向下。从价格来看, 钢坯表现强于钢材, 同时市场对于远月合约有一定的政策溢价。总的来说, 春节前至今的钢材价格上涨主因为市场风险偏强提升以及环保扰动和政策溢价, 基于我们对于螺纹需求不会超过去年上半年的预判, 维持3月份螺纹钢下行风险大于上涨机会的判断。 <b>关注点:</b> 环保以及政策对钢厂生产影响、终端需求强度、海外钢材价格。 <b>政策:</b> 发改委副主任宁吉喆: 今年将出台“十四五”新型基础设施建设规划; 全面推进城镇老旧小区改造; 推进重点行业和重要领域绿色化改造; 进一步缩减外资准入负面清单, 巩固制造业开放措施。 |    |         |         |         |          |                  |
| 铁矿石   | <b>策略:</b> 观望。 <b>技术面:</b> 高位大幅震荡。 <b>基本面:</b> 供需矛盾变化不大, 关注钢厂生产情况。从供需来看, 铁矿石发货量和到货量处于一季度中性水平, 在铁水高产量的背景下, 钢厂补库受到临时性干扰的意义一般。从价格来看, 基差小幅修复, 基于矿山高利润以及政策的影响下, 5-9价差持续保持在历史最高位。从铁矿石品种间来看, 近期钢厂增加了粉矿的使用率。由于3月份螺纹钢面临较大的下行风险, 因此铁矿石亦有下行风险。 <b>关注点:</b> 铁水产量、海外铁矿需求。 <b>政策消息:</b> 无。                                                                                                                                               |    |         |         |         |          |                  |
| 铁矿石期权 | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |         |         |         |          |                  |

报告中的信息均来源于公开可获得的资料, 信达期货有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。未经信达期货有限公司授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。