

|  <b>信达期货</b><br>CINDA FUTURES |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 钢矿早报 2021/3/22                                                                             |         |         |                                                                          |         |                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|--------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 联系人: 臧加利<br>执业咨询号: Z0015613<br>从业资格号: F3049542<br>电话: 18616219409<br>zangjiali@cindasc.com |         |         | 联系人: 方家驹<br>执业编号: F3066474<br>电话: 0571-28132639<br>fangjiaju@cindasc.com |         | 联系人: 李涛<br>执业编号: F3064172<br>电话: 0571-28132639<br>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                                                                                          | 4845    | 4866    | 21                                                                       | 0.43%   |                                                                     |
|                                                                                                                | 现货价格(折算): 天津(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 日                                                                                          | -492    | -437    | 55                                                                       | -11.18% |                                                                     |
|                                                                                                                | 现货价格: 唐山方坯(元/吨)(早)                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 日                                                                                          | 4470    | 4490    | 20                                                                       | 0.45%   |                                                                     |
|                                                                                                                | 期现价差: 上海(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 日                                                                                          | -60     | -107    | -47                                                                      | -77.23% | (-1220, 205)                                                        |
|                                                                                                                | 即期利润: 河北(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 日                                                                                          | 437     | 421     | -16                                                                      | -3.63%  | (-300, 1820)                                                        |
|                                                                                                                | 电炉螺纹钢利润: 华东(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 日                                                                                          | 215     | 231     | 16                                                                       | 7.21%   |                                                                     |
|                                                                                                                | 电炉螺纹钢利润: 华北(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 日                                                                                          | -248    | -242    | 6                                                                        | 2.22%   |                                                                     |
|                                                                                                                | 全国钢厂盈利面(%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 周                                                                                          | 78.53   | 79.14   | 0.61                                                                     | 0.78%   | (3.07, 92.59)                                                       |
|                                                                                                                | 全国高炉开工率(%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 周                                                                                          | 65.88   | 62.71   | -3.17                                                                    | -4.81%  | (61.88, 96.8)                                                       |
|                                                                                                                | 重点钢企粗钢日均产量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 旬                                                                                          | 231.95  | 227.13  | -4.82                                                                    | -2.08%  | (140, 200.57)                                                       |
|                                                                                                                | 重点钢企钢材库存(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 旬                                                                                          | 1641.08 | 1788.39 | 147.31                                                                   | 8.98%   | (1134.1, 1746)                                                      |
|                                                                                                                | 螺纹社会库存(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 周                                                                                          | 1304.22 | 1302.14 | -2.08                                                                    | -0.16%  | (288.9, 970)                                                        |
|                                                                                                                | 沪终端线螺采购量(吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 周                                                                                          | 12800   | 16500   | 3700                                                                     | 28.91%  | (2000, 50000)                                                       |
|                                                                                                                | 仓单(吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 日                                                                                          | 94323   | 85631   | -8692                                                                    | -0.09   | (0, 92176)                                                          |
|                                                                                                                | 建材每日成交量                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 日                                                                                          | 21      | 19.6    | -1.4                                                                     | -6.67%  |                                                                     |
| 铁矿石                                                                                                            | 价格(折算): 61.5%PB粉(元/吨)(wind采用早盘报价)                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 日                                                                                          | 1234.7  | 1244.5  | 9.8                                                                      | 0.79%   |                                                                     |
|                                                                                                                | 期现价差(元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 日                                                                                          | -175.37 | -202.46 | -27.1                                                                    | -15.45% | (-164.52, 40.02)                                                    |
|                                                                                                                | 普氏指数(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 日                                                                                          | 166.00  | 160.2   | -5.80                                                                    | -3.49%  | (40, 160)                                                           |
|                                                                                                                | 中间价: 澳元兑美元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 日                                                                                          | 0.7811  | 0.7759  | -0.0052                                                                  | -0.67%  | (0.687, 1.103)                                                      |
|                                                                                                                | 铁矿运费: 西澳到青岛(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 日                                                                                          | 9.26    | 9.36    | 0.11                                                                     | 1.18%   | (2.84, 50.85)                                                       |
|                                                                                                                | 铁矿运费: 巴西图巴朗-青岛(美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 日                                                                                          | 20.32   | 21.32   | 1.01                                                                     | 4.95%   | (5.35, 108.75)                                                      |
|                                                                                                                | 澳洲铁矿发运量(至中国, 万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 周                                                                                          | 1085.50 | 1214.20 | 128.70                                                                   | 11.86%  | (307.8, 1565.4)                                                     |
|                                                                                                                | 巴西铁矿发运量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 周                                                                                          | 602.30  | 510.6   | -92                                                                      | -15.22% | (342.7, 1047.13)                                                    |
|                                                                                                                | 北方六港到货量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 周                                                                                          | 1056.90 | 1130.7  | 74                                                                       | 6.98%   | (686.7, 1516.5)                                                     |
|                                                                                                                | 港口库存(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 周                                                                                          | 12882   | 13021.1 | 139                                                                      | 1.08%   | (6654, 16281.8)                                                     |
|                                                                                                                | 日均疏港量(万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 周                                                                                          | 278.57  | 282.31  | 3.7                                                                      | 1.34%   | (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                                                                                          | 72.0    | 82.5    | 10.5                                                                     | 14.58%  |                                                                     |
| 铁矿石期权                                                                                                          | 90天历史波动率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 日                                                                                          | 47.60%  | 48.32%  | 0.72%                                                                    |         |                                                                     |
| 钢材                                                                                                             | <b>策略:</b> 关注多10螺矿比机会。 <b>技术面:</b> 高位震荡偏弱。 <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。受工信部压减粗钢产量较严的消息刺激, 周末唐山钢坯大涨110元, 因此中短期供需驱动向上。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。 <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> 压减粗钢产量5000万吨, 出口退税。                                                                               |                                                                                            |         |         |                                                                          |         |                                                                     |
| 铁矿石                                                                                                            | <b>策略:</b> 震荡走弱, 基差较大, 等待反弹做空i2201合约。 <b>技术面:</b> 震荡走弱。 <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> 唐山限产较严, 铁水产量环比大幅下降, 对原料形成较大利空。 |                                                                                            |         |         |                                                                          |         |                                                                     |
| 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。