

信达期货钢矿早报

2021 年 10 月 22 日

报告联系人：黑色研究团队

联系方式：0571-28132615

宏观消息	1. 王朝弟：将千方百计保证煤电、煤炭、钢铁、有色金属等生产企业的合理融资需要，督促银行保险机构对符合支持条件的煤电、煤炭、供暖等企业和项目给予合理的信贷支持
行业消息	1. 江西发改委、江西省工信厅、国网江西电力公司联合发布江西省高耗能企业轮停方案 2. Mysteel：临汾市秋冬季钢企错峰生产简析：10 月 21 日起，临汾区域内五大钢厂均有接受检查工作，经沟通得知，受限钢厂基本上于 20 日凌晨开始限产，也在积极的对轧线做另外的排产计划。本次限产总计日影响铁水产量约在 17000 吨，高炉日产能利用率降至 57% 3. 武安决定启动强化管控措施，全市钢铁企业在执行生产调控措施的基础上，对所有在产烧结机加严管控：2 台以上在产烧结机的企业 20 日 21 时-27 日 9 时保留 50%台数生产；单烧结机生产的企业每日晚 22 时至早 10 时停产检修
策略建议	钢材 供应方面，上周全国高炉开工率 54.01% (-0.13)；螺纹钢上周产量 272.77 万吨，环比减少 3.78 万吨。库存方面，螺纹厂内库存增至 242.66 万吨，社会库存降至 589.10 万吨。需求方面，螺纹周度表观消费量转弱，计 291.37 万吨；10 月 21 日市场建材成交量 12.01 万吨。钢坯价格下调，其中唐山方坯报 5170 元/吨。钢企利润高位，螺纹即期利润 970 元/吨；华东电炉利润 698 元/吨。螺纹钢现货价格普跌，其中上海折算盘面价 (HRB400 20mm) 5897 (-72) 元/吨，RB2201 主力合约偏弱，收盘 4976 元/吨，基差走强至 921 (+256) 元/吨。 综上，最新钢联周度显示，钢企开工下滑供给进一步收缩，库存整体保持去库节奏，但表需转弱不及预期，处近五年同期低位，叠加市场对终端房地产态度悲观，基本面支撑相对转弱。午后净空头条位大幅增仓，空头更占上风，力度之大带动整个板块回调，短期情绪未释放完全，仍有回调可能，建议暂时观望为主。
	铁矿 从供给看，最新一期铁矿石总发货量回落，巴矿降至 554.1 万吨，澳矿升至 1556.6 万吨；北方六大港口到货量环比走低，45 港疏港量回落。从需求看，10 月 21 日铁矿港口日成交量 83 万吨，港口持续累库，钢厂进口烧结粉矿低位库存开始累积。矿现价上调，其中青岛港进口 61.5%PB 粉矿折算价至 953 (+6) 元/吨，基差走强至 303 (+66) 元/吨。I2201 主力合约震荡偏弱，收盘 650.5 元/吨。目前可交割品中最低价品种为超特粉，折算现价为 739 (+6) 元/干吨，最便宜交割品基差走强至 88 (+65) 元/吨。 海运费高位大幅回落，铁矿成本支撑走弱。叠加铁矿自身整体供需偏弱，限电限产发酵背景下，再度回归产业逻辑。昨日在成材带动下，铁矿期价下挫，短期走势低位震荡，建议观望为主。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

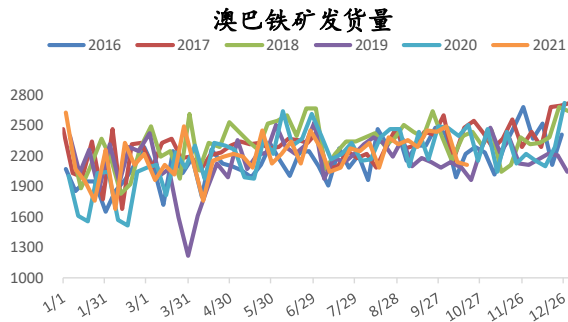


图 2. 北方六大港到货量

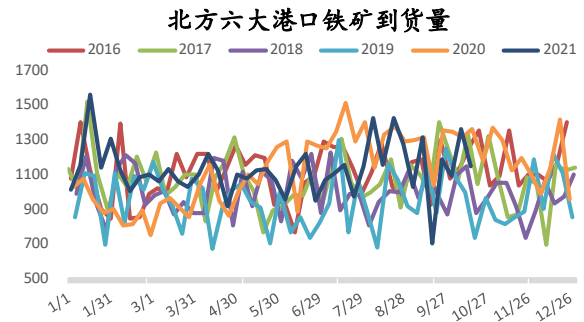


图 3. 日均疏港量（45 港口）

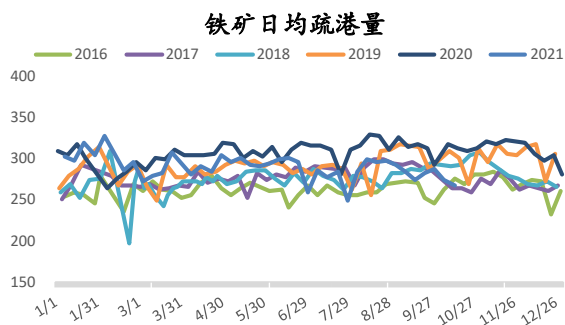


图 4. 港口铁矿石累计成交量

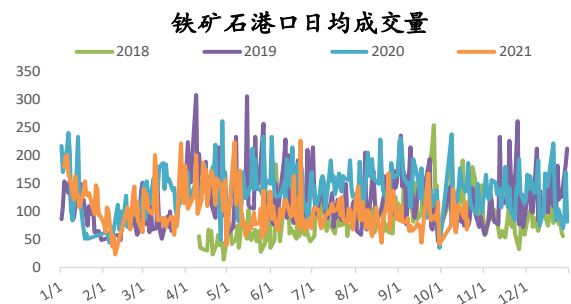


图 5. 矿山全国开工率

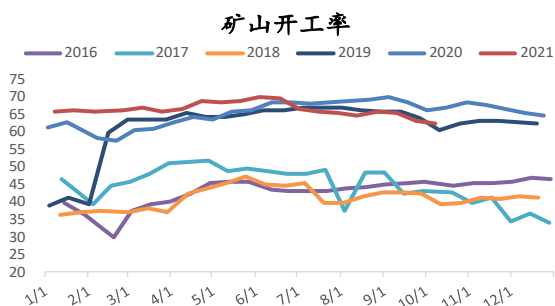
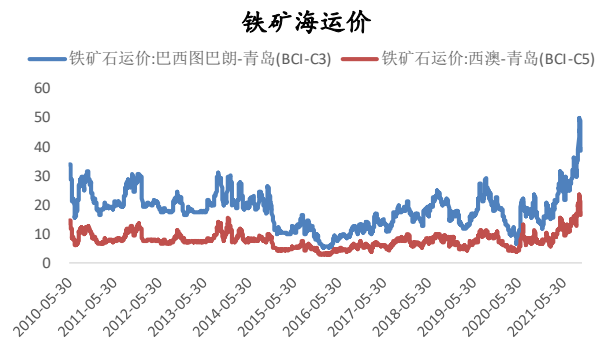


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

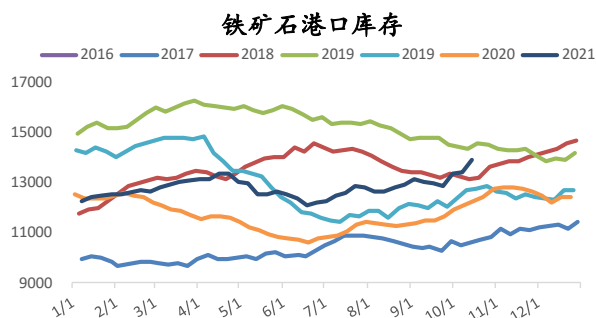
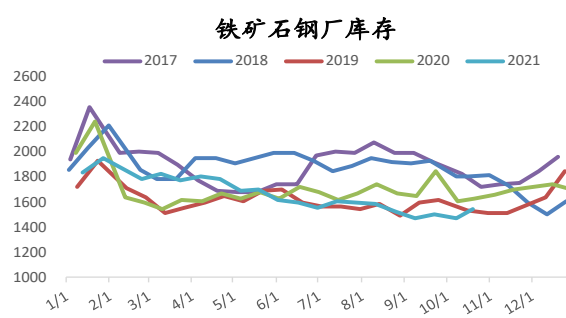


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

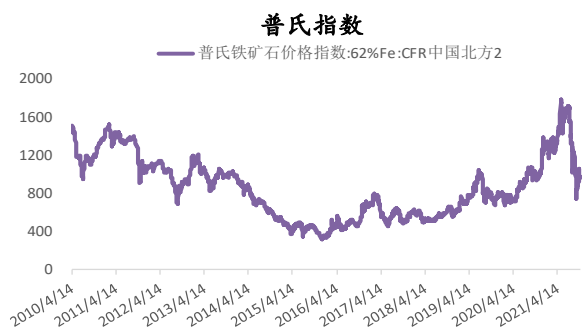


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

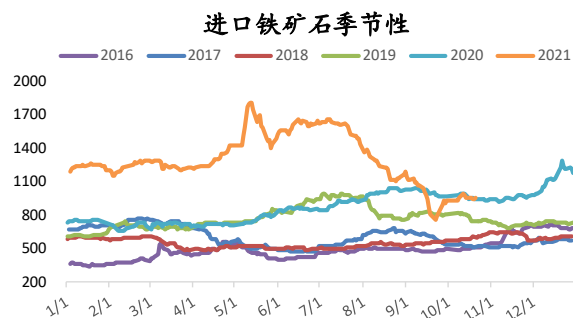


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

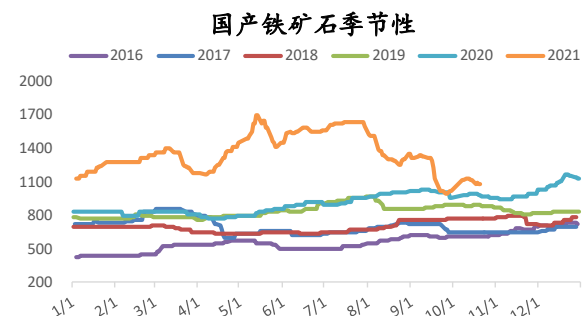


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

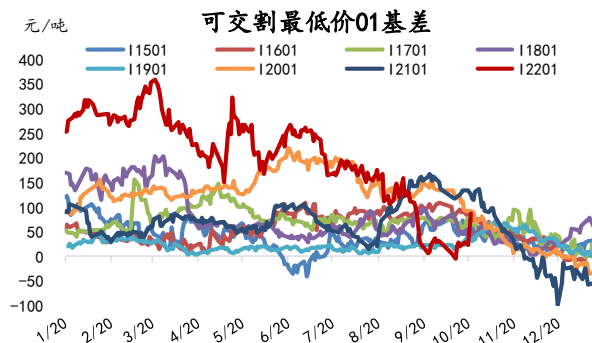


图 13. 铁矿 1-5 基差

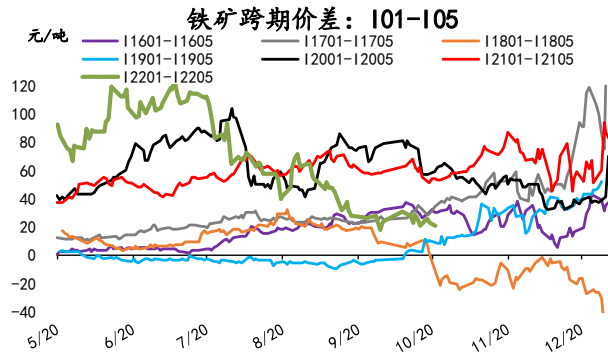


图 14. 高低品价差

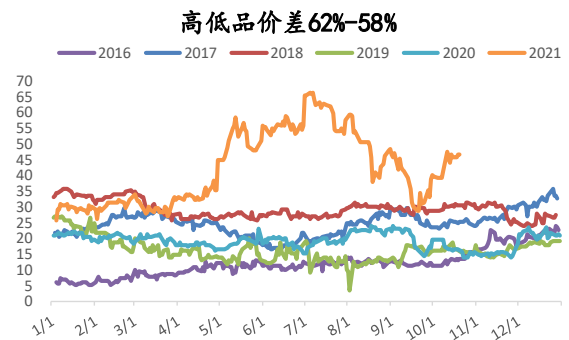


图 15. 球团溢价 63%

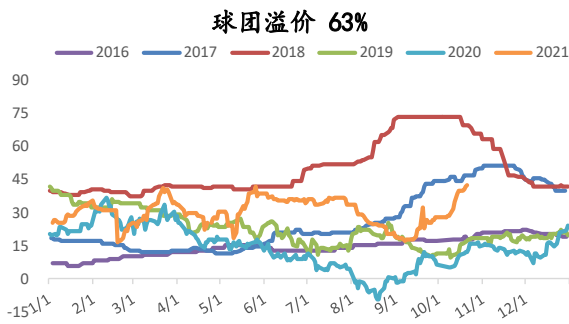
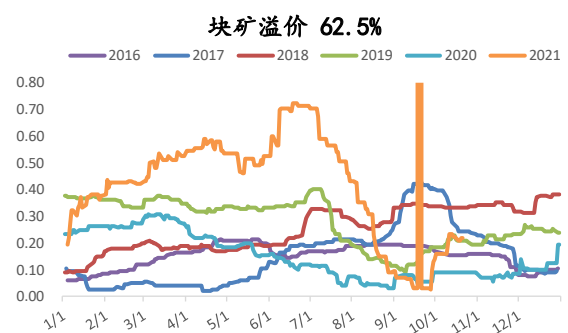


图 16. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 17. 全国高炉开工率 (%)

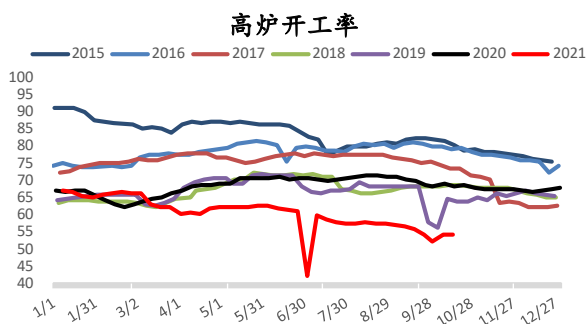


图 18. 全国电炉开工率 (%)

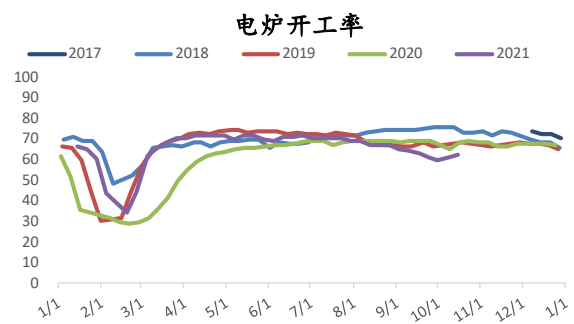


图 19. 全国钢厂盈利率 (%)

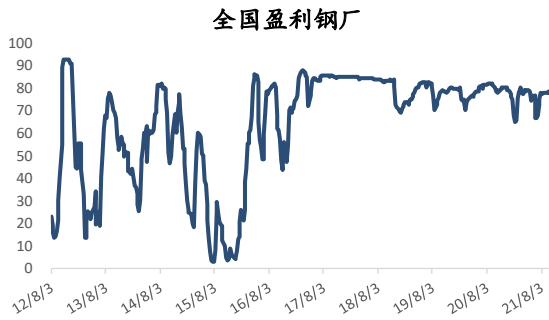


图 20. 全国生铁日均产量 旬

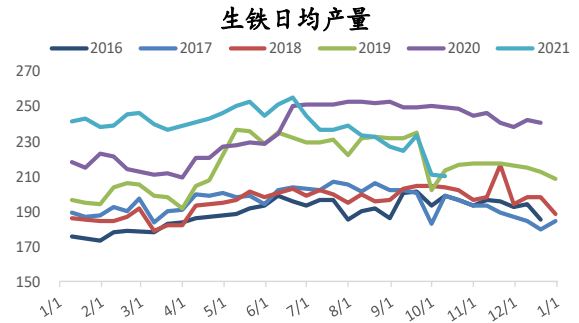


图 21. 全国粗钢日均产量 旬

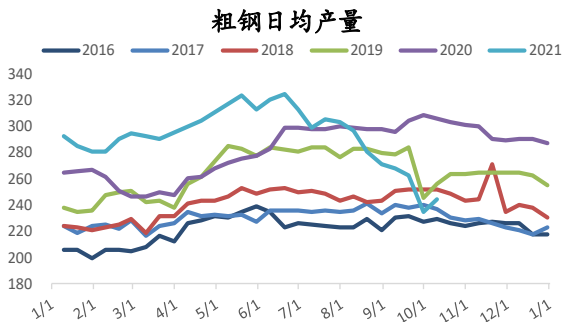


图 22. 全国钢材日均产量 旬

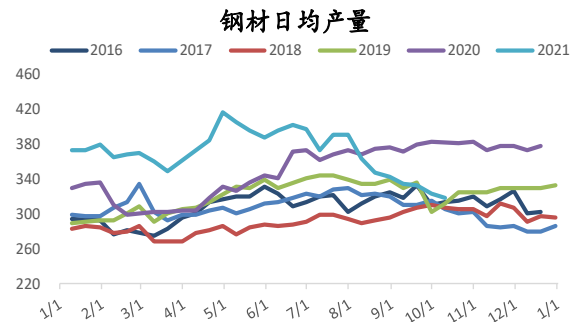


图 23. 沪终端线螺采购量

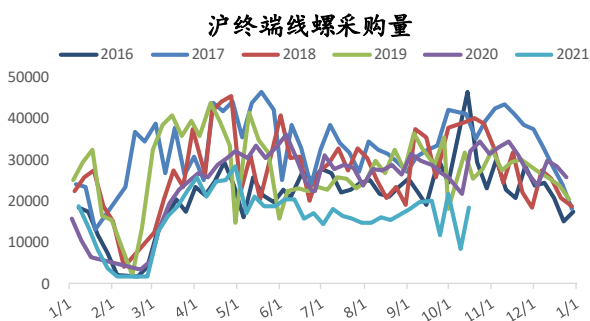
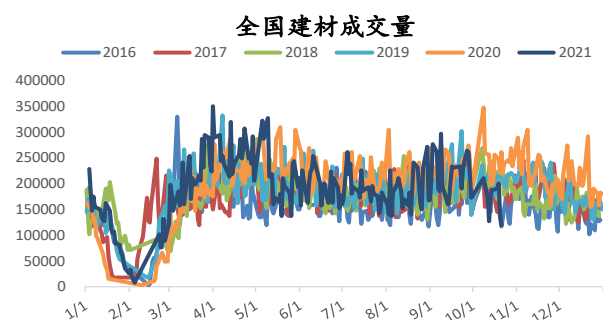


图 24. 建材每日成交量



2. 库存

图 25. 五大材钢厂库存

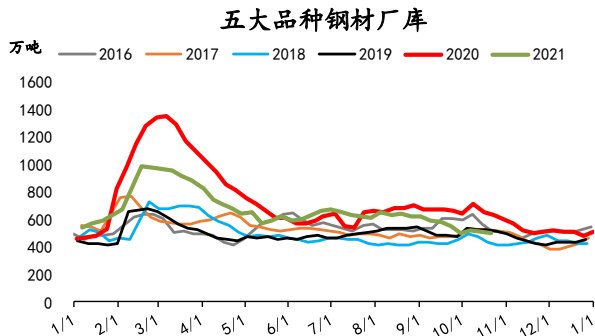


图 26. 五大材社会库存

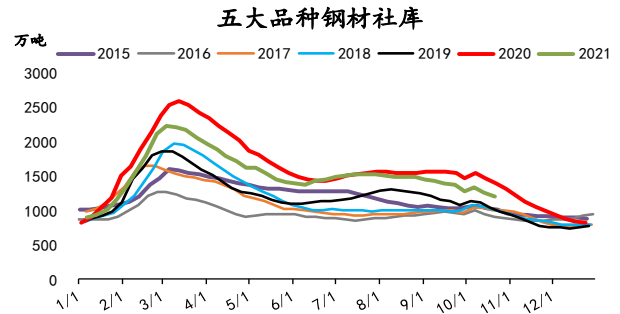


图 27. 五大材总库存

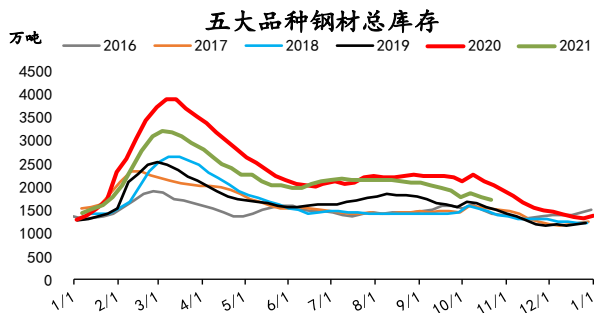
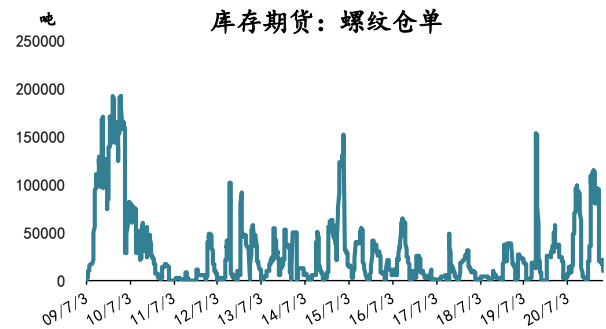


图 28. 交易所仓单



3. 现货价格

图 29. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

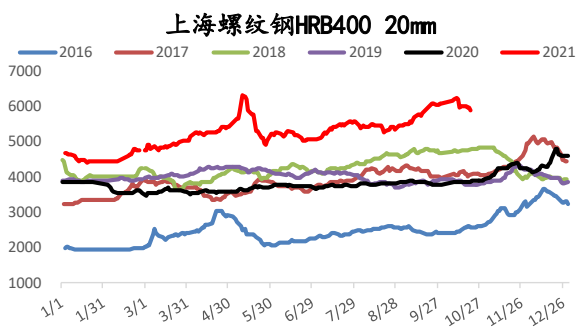


图 30. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

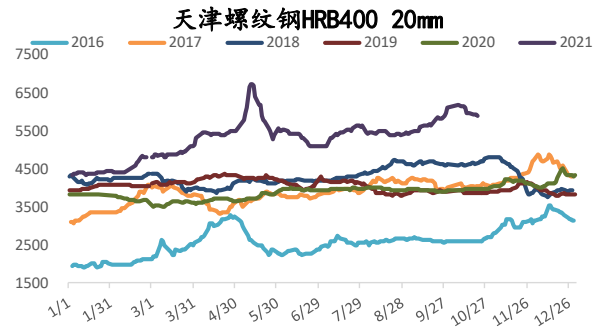


图 31. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

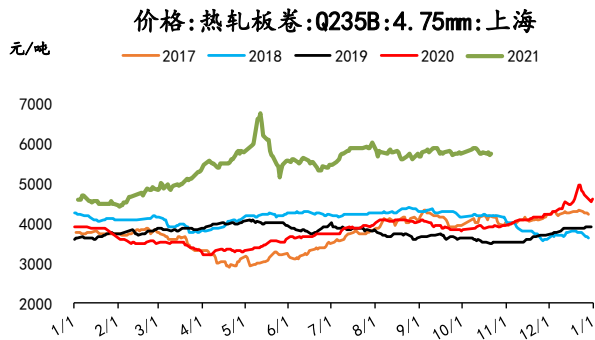
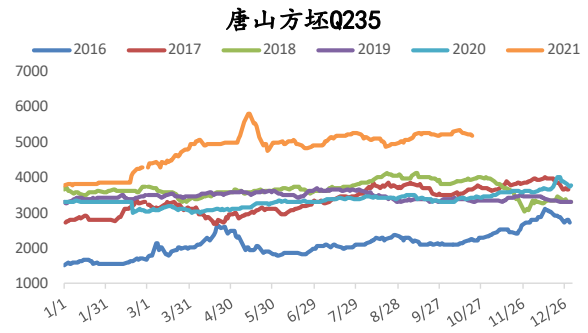


图 32. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 33. 螺纹即期利润

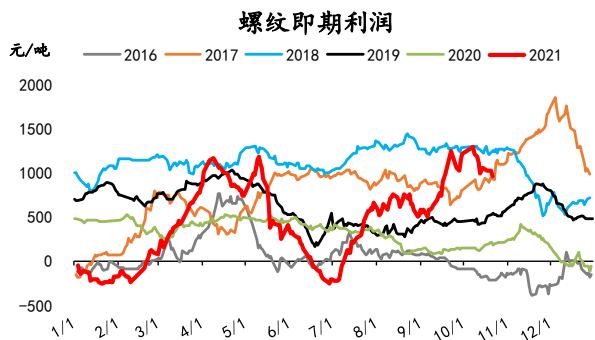


图 34. 华东电炉利润

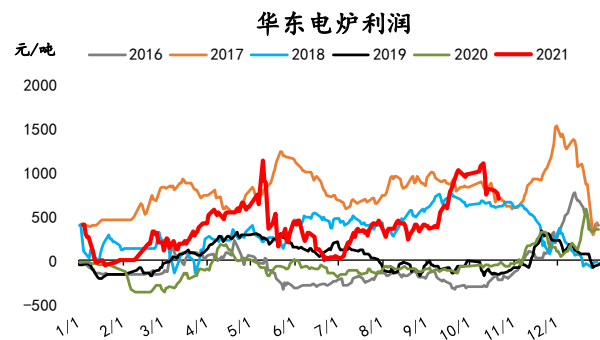
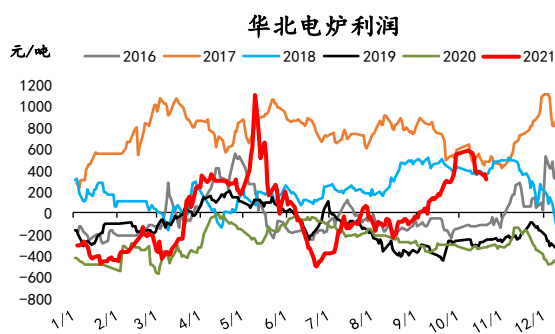


图 35. 华北电炉利润



5. 比价

图 36. 螺纹 01 基差

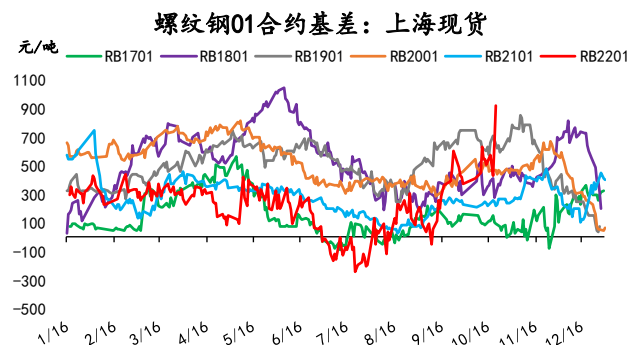


图 37. 热卷 01 基差

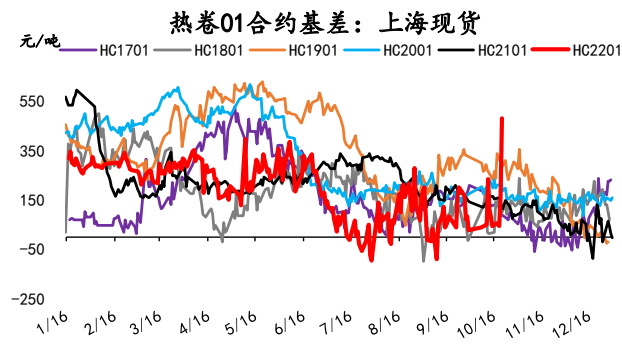


图 38. 螺纹 1-5 价差

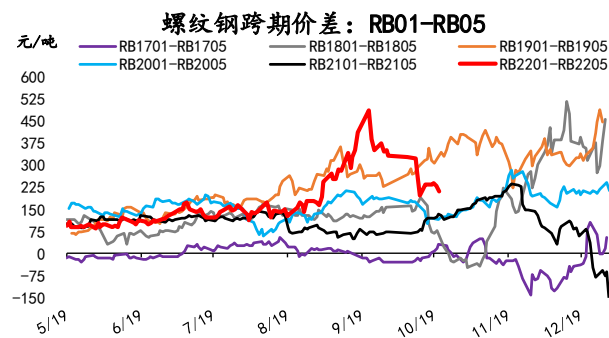


图 39. 热卷 1-5 价差

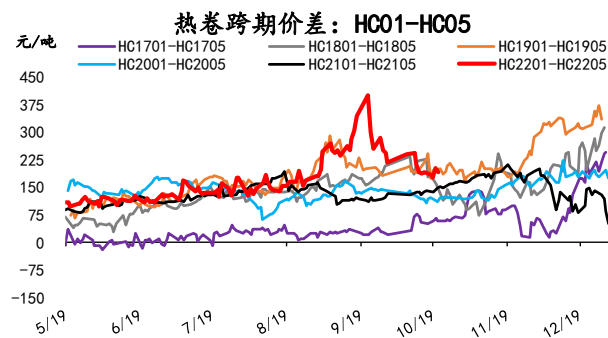


图 40. 卷螺 1 月合约比价

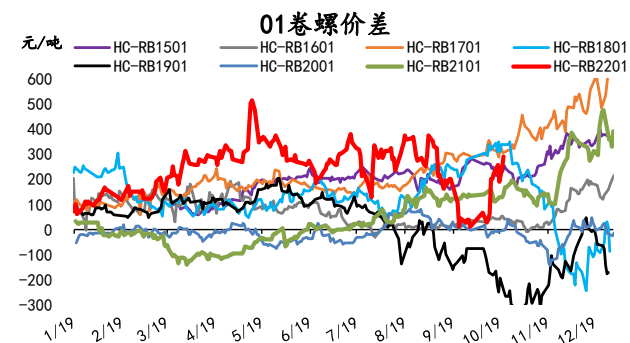


图 41. 螺纹南北价差

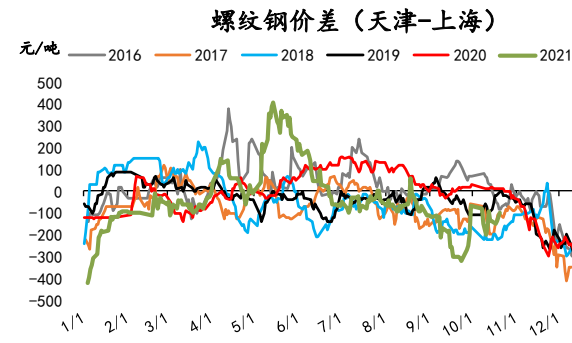
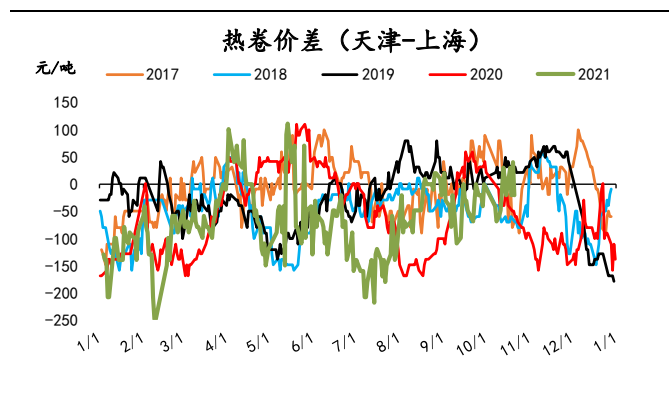


图 42. 卷螺南北价差



数据来源：Wind, Mysteel, 信达期货研发中心

免责声明：

本报告版权归“信达期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“信达期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。