

# 信达期货钢矿早报

2021 年 11 月 10 日

报告联系人：黑色研究团队

联系方式：0571-28132615

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 宏观消息 | <p>1. 中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见：目标到 2025 年单位国内生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%；推动高炉—转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢</p> <p>2. 发改委等十部门联合印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》：推动能源、钢铁、焦化、建材、有色金属、石化化工等重点行业“一行一策”绿色转型升级；钢铁行业大力推进非高炉炼铁技术示范，推进全废钢电炉工艺</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 行业消息 | <p>1. Mysteel: 11 月 8 日唐山迁安地区普方坯下调 300 元/吨后, 11 月 9 日再次下调 150 元/吨, 报 4450 元/吨, 两天累计下调 450 元/吨</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 策略建议 | <p><b>钢材</b></p> <p>供应方面, 上周全国高炉开工率 48.48% (-3.59); 螺纹钢上周产量 288.4 万吨, 环比降低 2.16 万吨。库存方面, 螺纹厂内库存增至 280.12 万吨, 社会库存降至 533.95 万吨。需求方面, 螺纹周度表观消费量环比降低, 计 292.85 万吨; 11 月 9 日市场建材成交量 13.25 万吨。钢坯价格下调, 其中唐山方坯报 4600 元/吨。钢企利润高位回落, 螺纹即期利润 721 元/吨; 华东电炉利润 336 元/吨。螺纹钢现货价格普跌, 其中上海折算盘面价 (HRB400 20mm) 5134 (-52) 元/吨, RB2201 主力合约震荡偏弱, 收盘 4257 元/吨, 基差走强至 877 (+3) 元/吨。</p> <p>纵观, 近期管控加严, 钢厂开工率大幅下降, 需求端因疫情和寒潮影响或再度下滑, 整体库存呈现缓慢去库的态势。供需双降下, 短期走势底部震荡。昨日原料端领跌, 夜盘再度受挫。受低估值和高基差保护, 或有阶段性反弹机会, 需持续关注采暖季政策执行情况。</p> |
|      | <p><b>铁矿</b></p> <p>从供给看, 最新一期铁矿石总发货量环比回升, 巴矿升至 573.6 万吨, 澳矿升至 1649.1 万吨; 北方六大港口到货量环比增加, 45 港疏港量降低。从需求看, 11 月 9 日铁矿港口日成交量 66.2 万吨, 港口持续累库, 钢厂进口烧结粉矿低位库存。矿现价下调, 其中青岛港进口 61.5%PB 粉矿折算价至 736 (-11) 元/吨, 基差走弱至 175 (-1) 元/吨。I2201 主力合约震荡偏弱, 收盘 561 元/吨。目前可交割品中最低价品种为超特粉, 折算现价为 579 (-4) 元/干吨, 最便宜交割品基差走强至 18 (+5) 元/吨。</p> <p>近期多地钢企限产再度加严, 需求持续疲软, 叠加港口库存持续累增至近年同期高位, 铁矿自身整体供需偏弱, 难有起色。且成材价格重心的下移, 对铁矿支撑相对转弱。短期震荡反复, 建议区间操作, 逢高沽空。</p>                                                                      |

## 铁矿石

### 1. 供需

图 1. 澳巴发货量

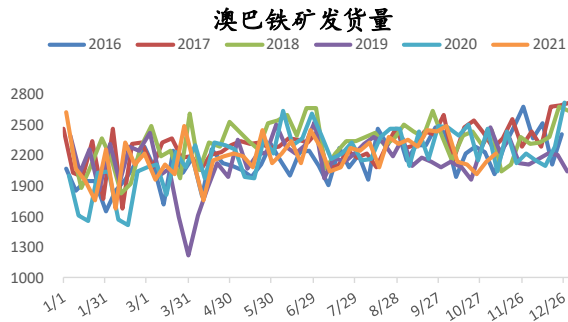


图 2. 北方六大港到货量

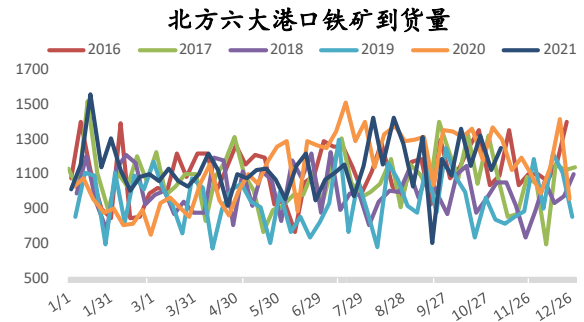


图 3. 日均疏港量（45 港口）

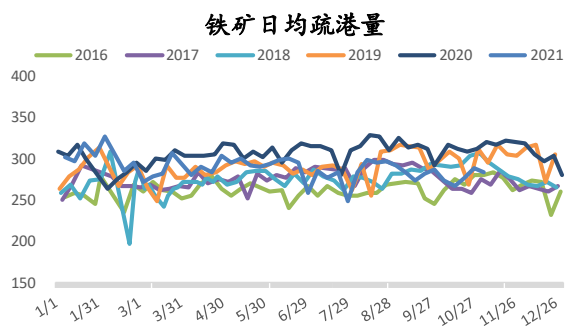


图 4. 港口铁矿石累计成交量

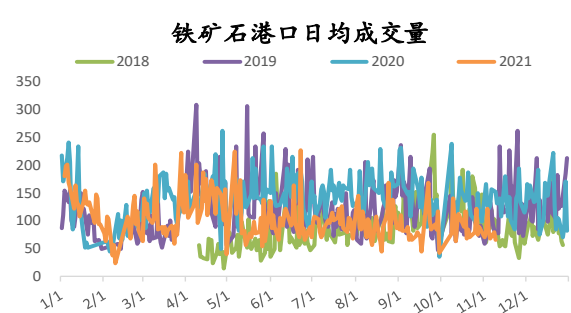


图 5. 矿山全国开工率

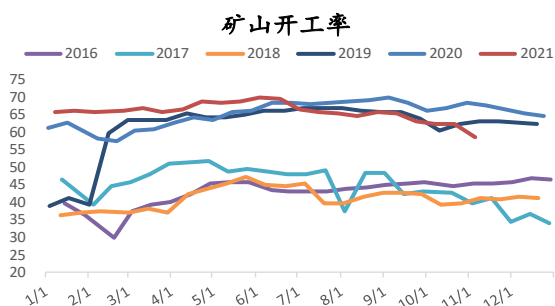
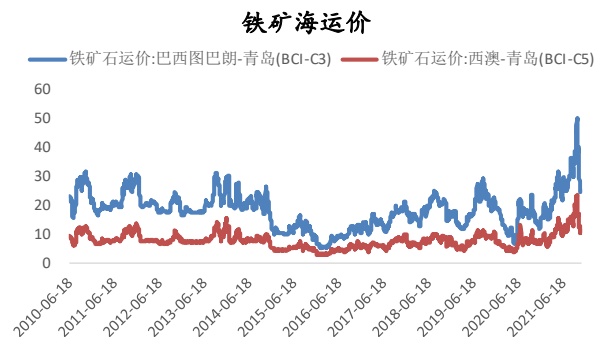


图 6. 铁矿石运价



## 2. 库存

图 7. 港口库存

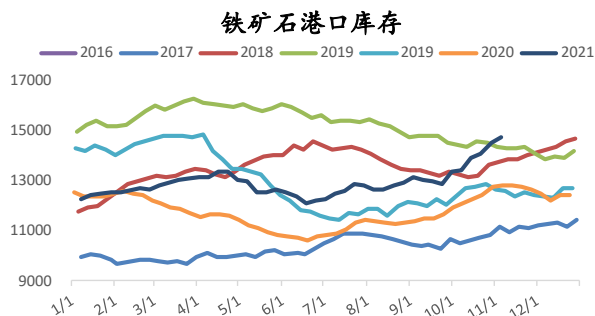
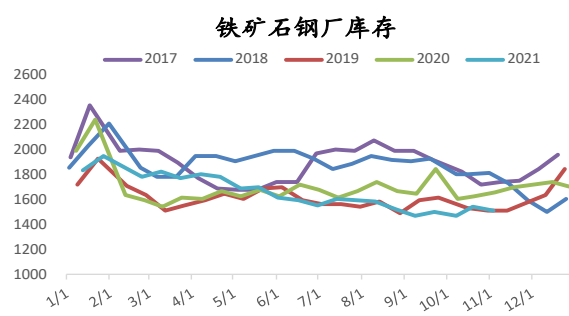


图 8. 钢厂库存



## 3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

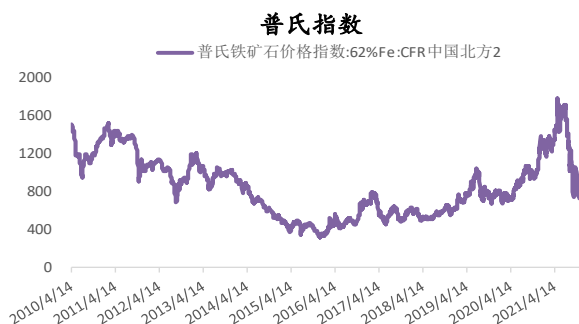


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

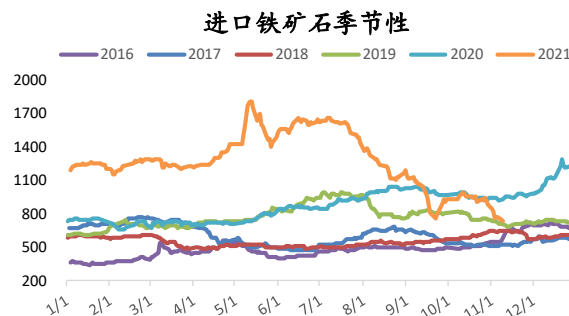


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

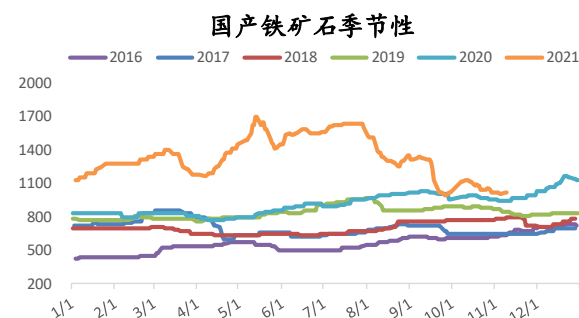


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

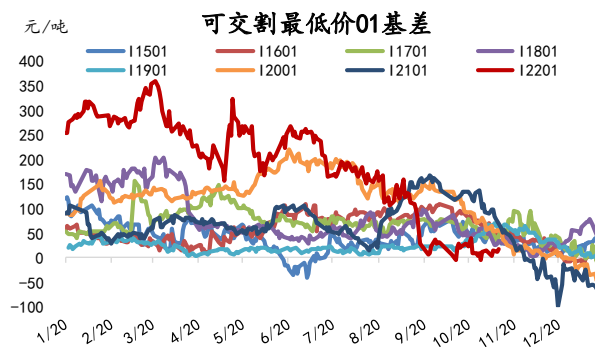


图 13. 铁矿 1-5 基差

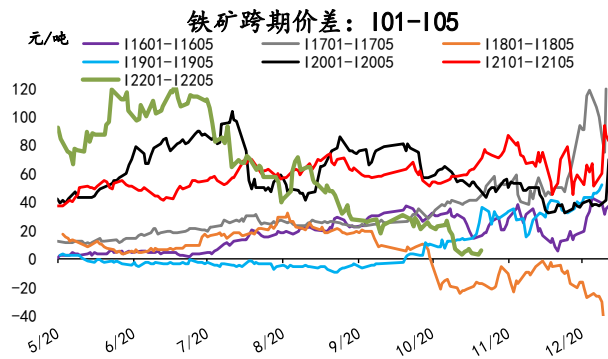


图 14. 高低品价差

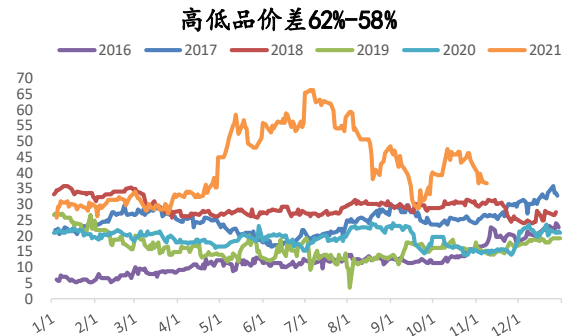


图 15. 球团溢价 63%

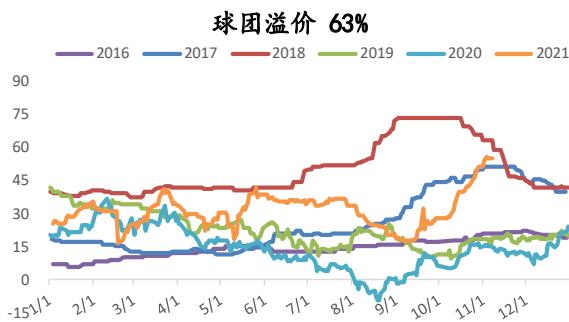
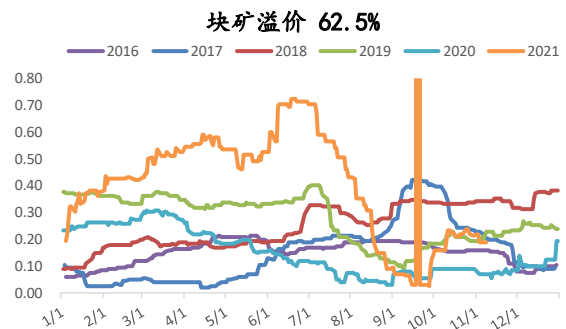


图 16. 块矿溢价 62.5%



## 钢材

### 1. 供需

图 17. 全国高炉开工率 (%)

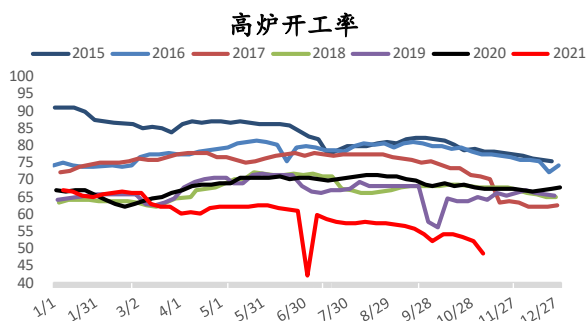


图 18. 全国电炉开工率 (%)

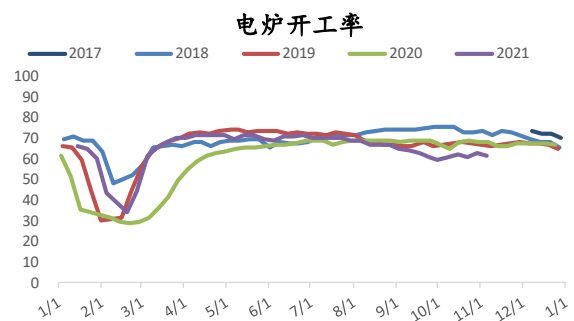


图 19. 全国钢厂盈利率 (%)

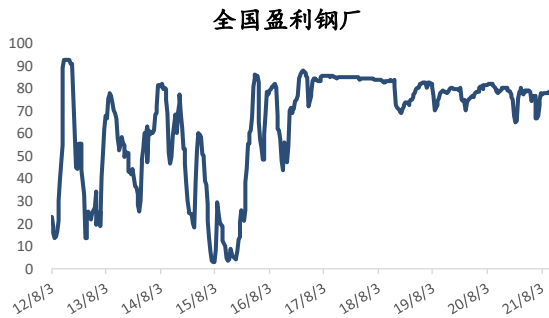


图 20. 全国生铁日均产量 旬

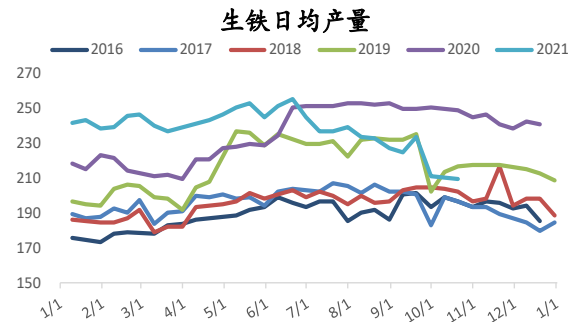


图 21. 全国粗钢日均产量 旬

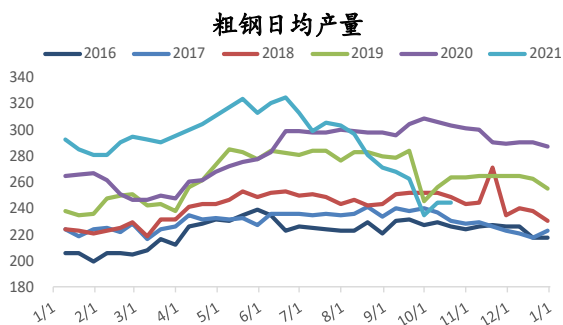


图 22. 全国钢材日均产量 旬

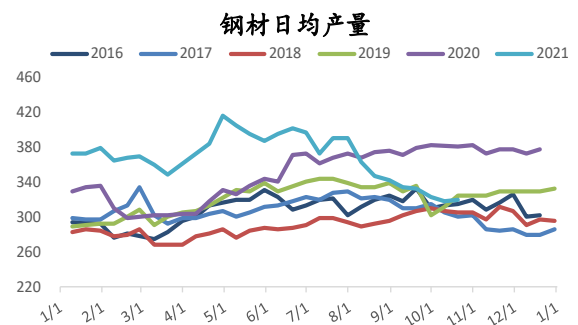


图 23. 沪终端线螺采购量

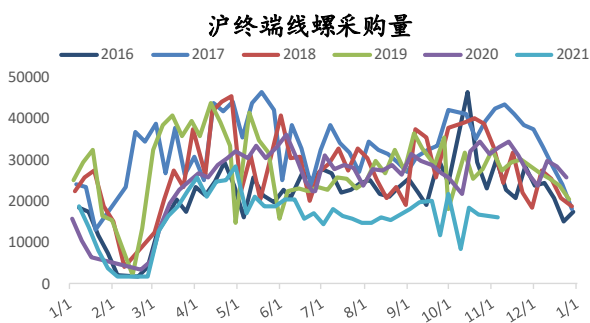
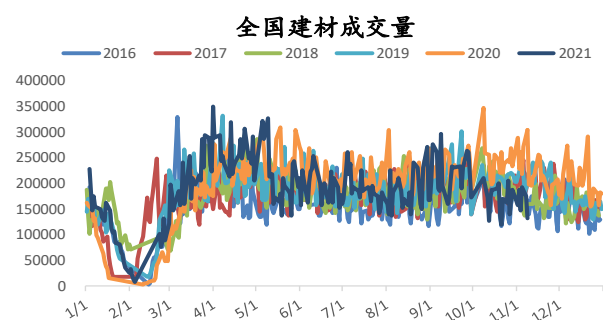


图 24. 建材每日成交量



## 2. 库存

图 25. 五大材钢厂库存

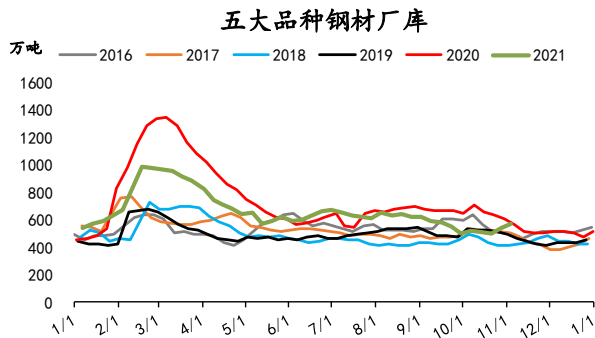


图 26. 五大材社会库存

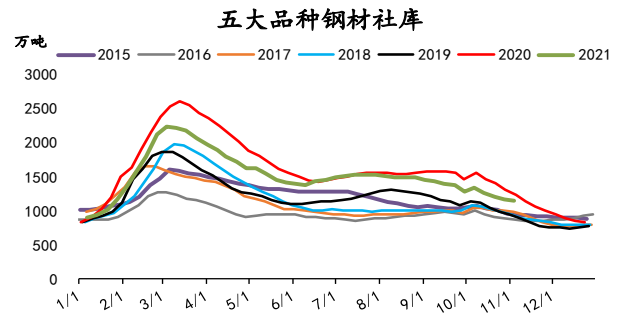


图 27. 五大材总库存

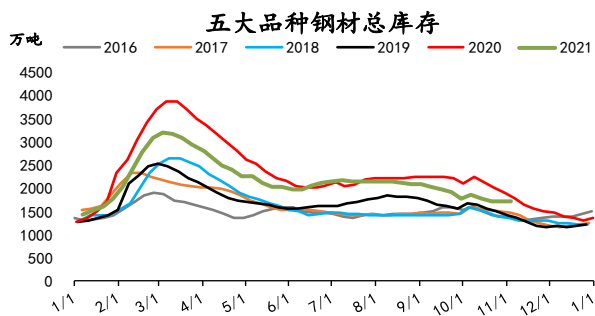
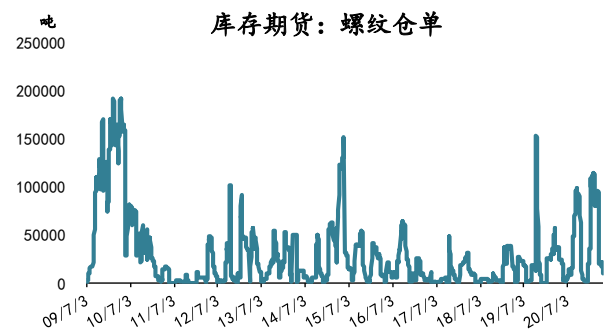


图 28. 交易所仓单



## 3. 现货价格

图 29. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

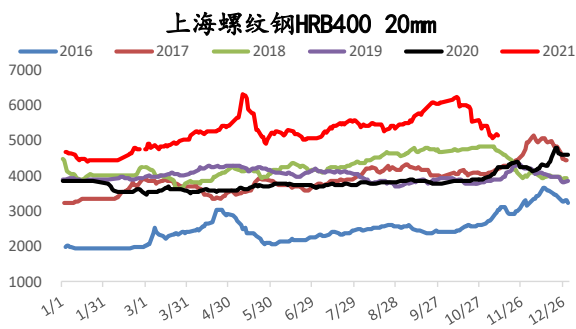


图 30. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

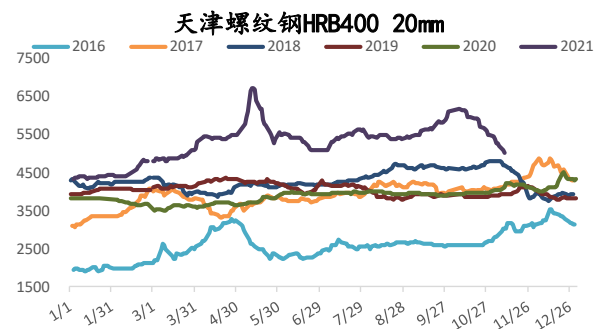


图 31. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

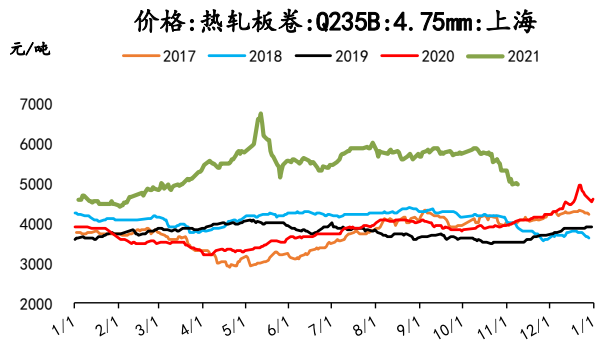
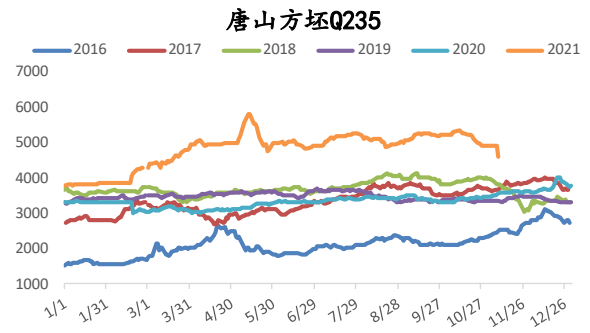


图 32. 唐山方坯 Q235



#### 4. 利润

图 33. 螺纹即期利润

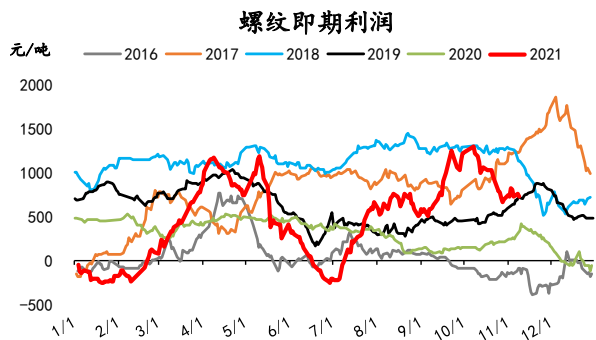


图 34. 华东电炉利润

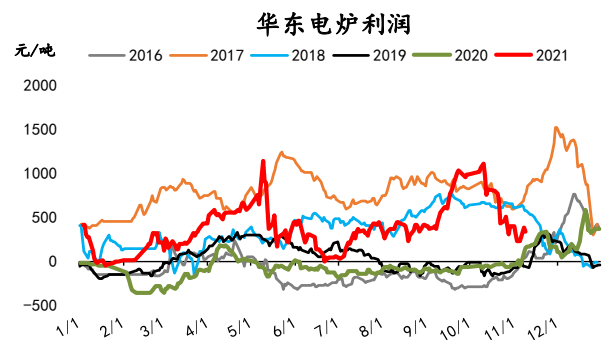
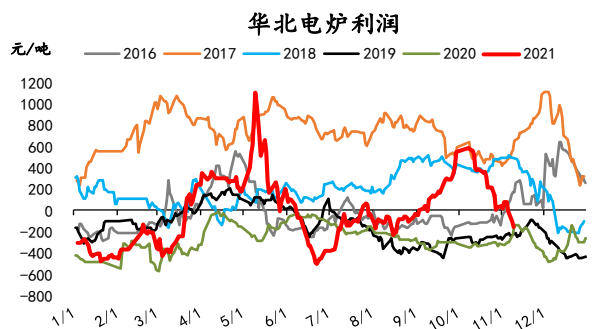


图 35. 华北电炉利润



## 5. 比价

图 36. 螺纹 01 基差

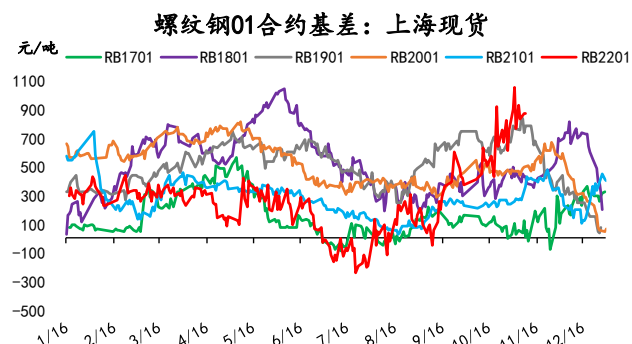


图 37. 热卷 01 基差

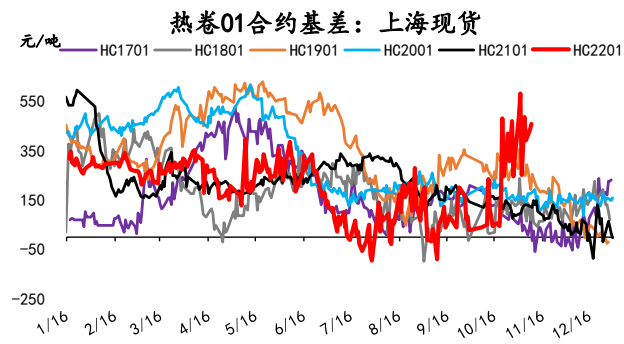


图 38. 螺纹 1-5 价差

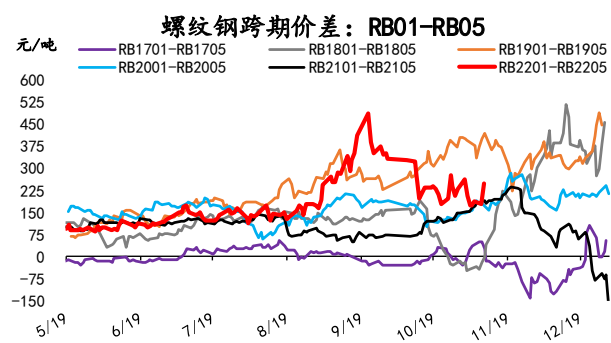


图 39. 热卷 1-5 价差

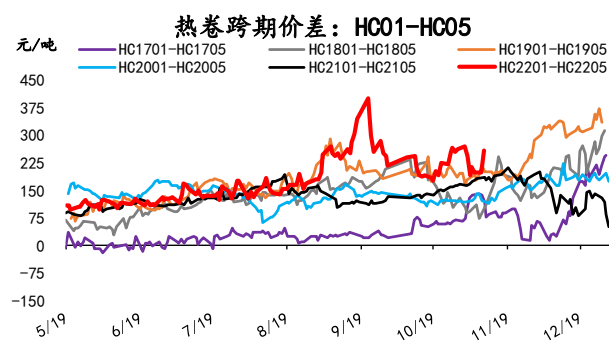


图 40. 卷螺 1 月合约比价

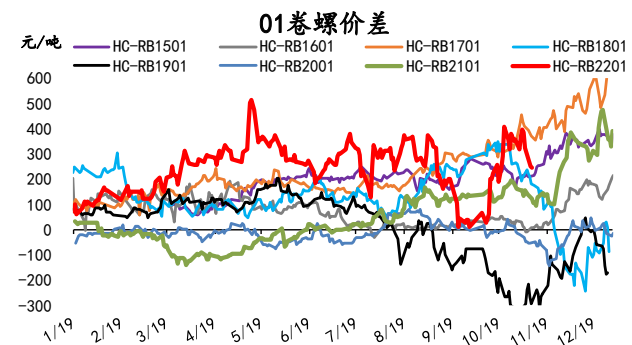


图 41. 螺纹南北价差

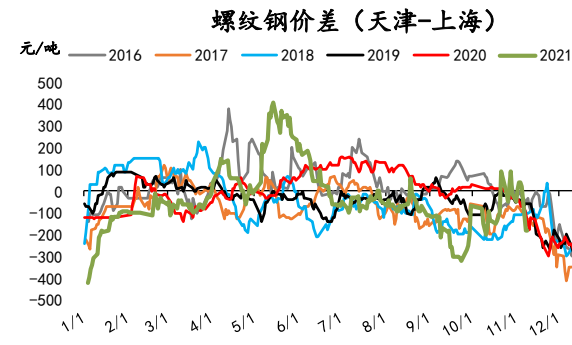
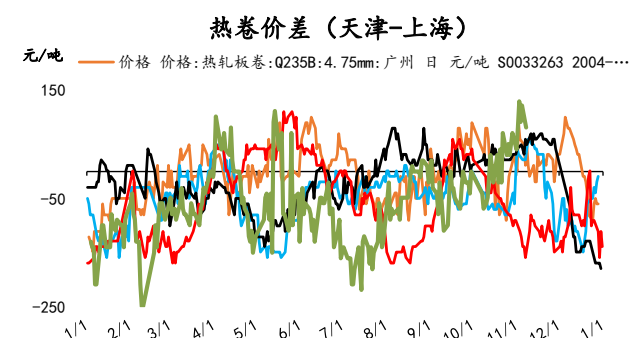


图 42. 卷螺南北价差



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。