

信达期货钢矿早报

2022 年 2 月 23 日

报告联系人：研究所黑色团队

联系方式：0571-28132578

相关资讯	1. 2022 年中央一号文件于 2 月 22 日公布，全面推进乡村振兴重点工作 2. 22 日发改委经济运行局召开稳煤价视频会议，主要围绕当前煤炭市场价格情况、研究规范煤炭市场交易、稳定煤价市场工作展开 3. Mysteel 调研数据显示，京津冀地区 27 家螺纹钢生产企业，本周产能利用率 21.69%，较上周回升 5.29%；其中：15 家全流程钢厂产能利用率为 27.71%，较前一周上升 6.76%
策略建议	钢材 供应方面，2 月 18 日 247 家高炉开工率 69.58% (+1.39)；螺纹钢上周产量 255.98 万吨，环比增加 12 万吨。需求方面，2 月 22 日全国建材成交量 9.51 万吨；螺纹周度表观消费量环比增加 103.89 万吨，计 164.57 万吨。库存方面，螺纹厂内库存转降至 315.93 万吨，社会库存增至 885.50 万吨。钢坯价格上调，其中唐山方坯报 4690 元/吨。钢企利润劈叉，螺纹即期利润 735 元/吨；华东电炉利润 53 元/吨。螺纹钢现货价格涨跌互现，其中上海折算盘面价 (HRB400 20mm) 报 5031 (+21) 元/吨，RB2205 主力合约震荡偏弱，收盘 4734 元/吨，基差走强至 297 (+132) 元/吨。 供需两端均处于节后复产进程中，需求恢复节奏快于供应。库存呈现厂减社增，上游向下游传导。库存整体低位且结构较好，钢价底部支撑较强。 昨日煤端政策调控再现，午前跳水，黑色整体板块震荡回调，情绪带动下成材同样增仓下行。政策因素依然主导市场情绪，恐高情绪仍在，建议短期观望为主。 此外，冬奥会结束，目前钢企高炉利润尚可，复工意愿较强，在此预期下提防钢价回调。
	铁矿 从供给看，2.20 期铁矿石总发货量环比减少，巴矿降至 375.5 万吨，澳矿增至 1572.8 万吨；北方六大港口到货量环比微降，45 港疏港量环比回升。从需求看，2 月 22 日铁矿港口日成交量 72 万吨。港口库存高位，连续三周环比增加。钢厂库存低位转累增。矿现价上调，其中青岛港进口 61.5%PB 粉矿折算价至 956 (+36) 元/吨，基差走强至 272 (+58) 元/吨。I2205 主力合约震荡偏弱，收盘 684.5 元/吨。目前可交割品中最低价品种为超特粉，折算现价为 714 (-20) 元/干吨，最便宜交割品基差走强至 29 (+2) 元/吨。 昨日政策利空整个黑色板块，铁矿同样弱势运行。产业层面，供给扰动不大，库存再度累积，自身供需矛盾不大，需求端在钢企复产带动下预计环比回升。短期看，政策因素依然主导黑色板块，建议短期观望为主。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

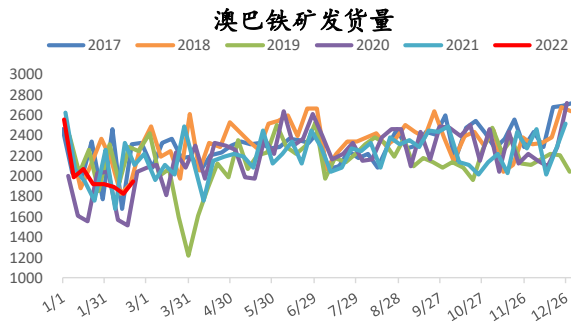


图 2. 北方六大港到货量

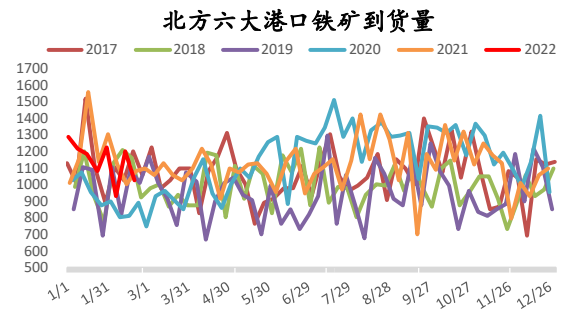


图 3. 日均疏港量（45 港口）

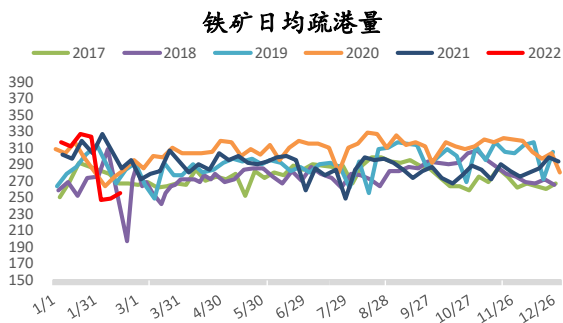


图 4. 港口铁矿石累计成交量

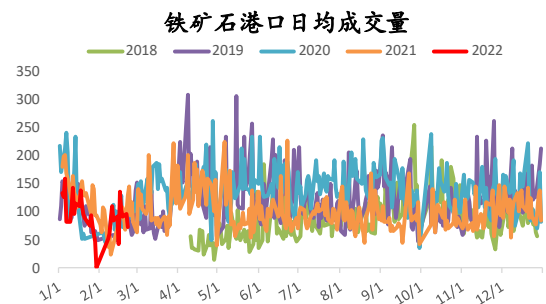


图 5. 矿山全国开工率

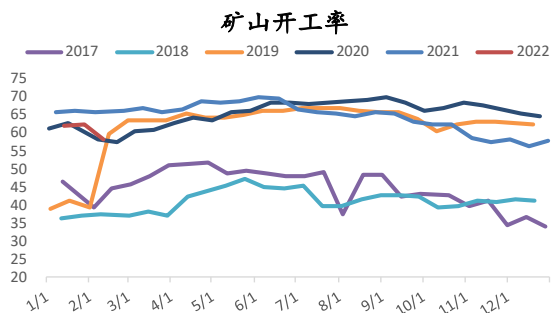
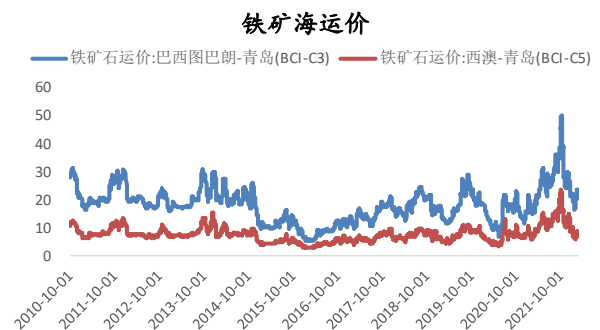


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

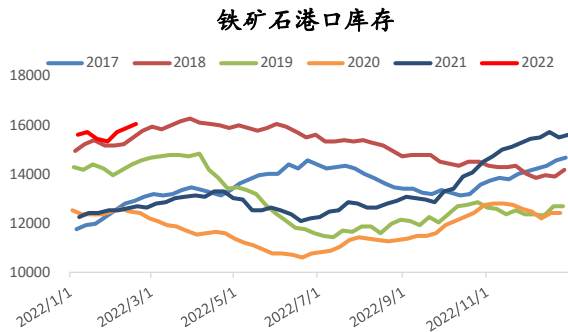
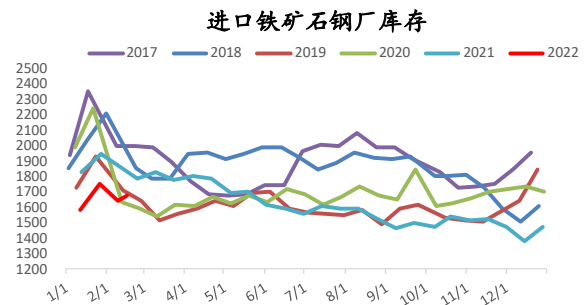


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

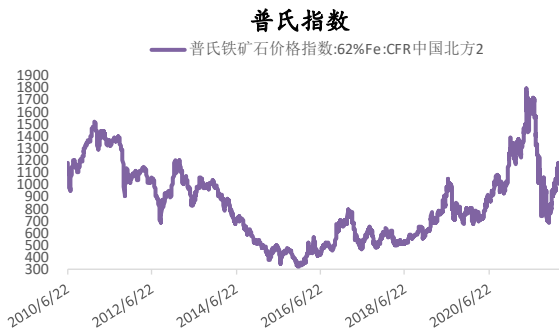


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

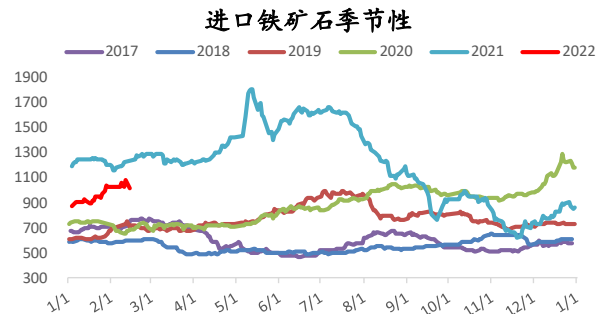


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

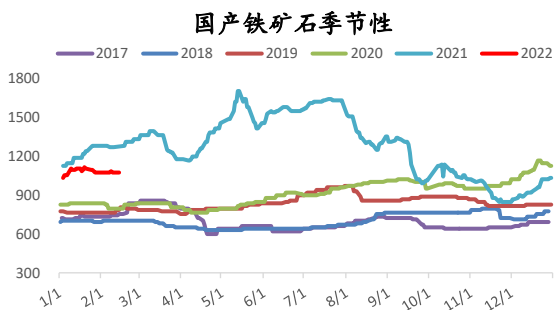


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

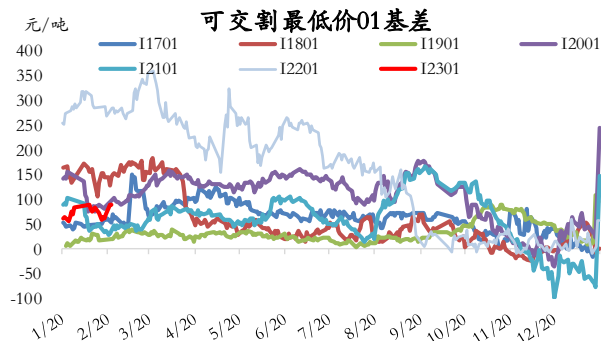


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

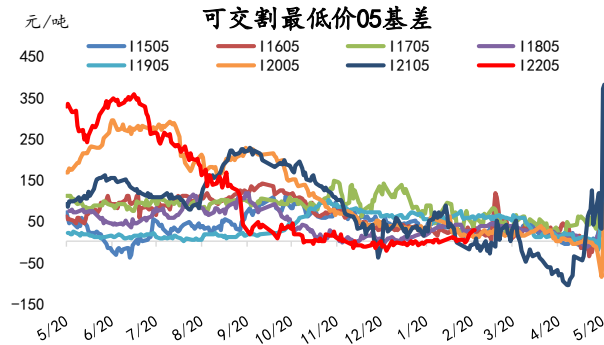


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

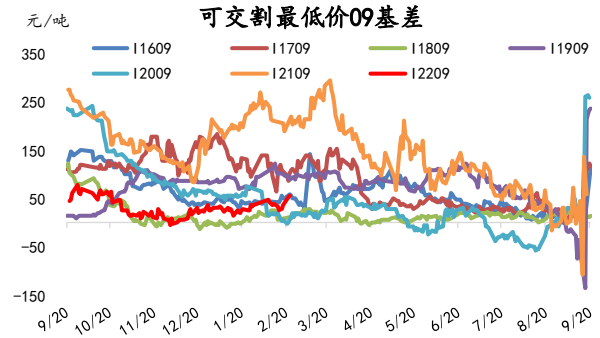


图 15. 铁矿 1-5 价差

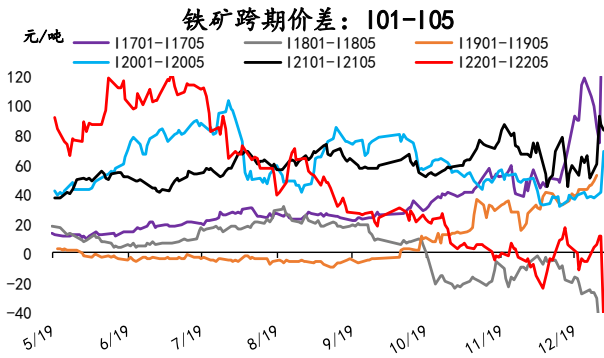


图 16. 铁矿 5-9 价差

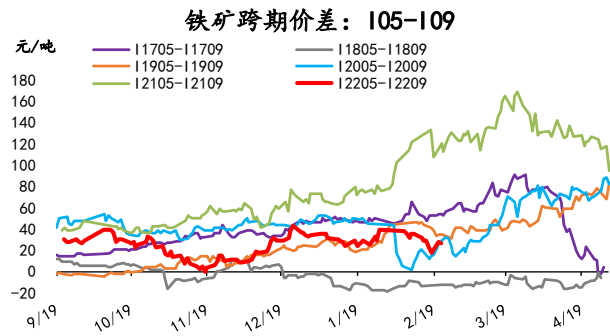


图 17. 铁矿 9-1 价差

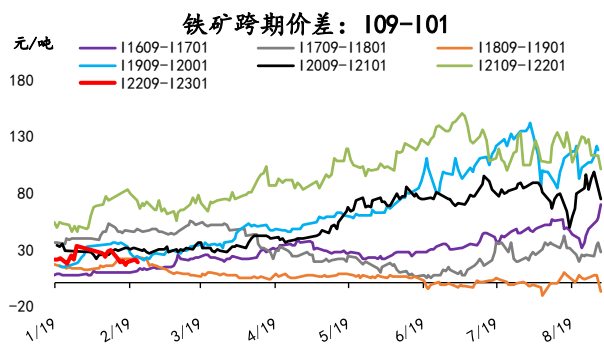


图 18. 高低品价差

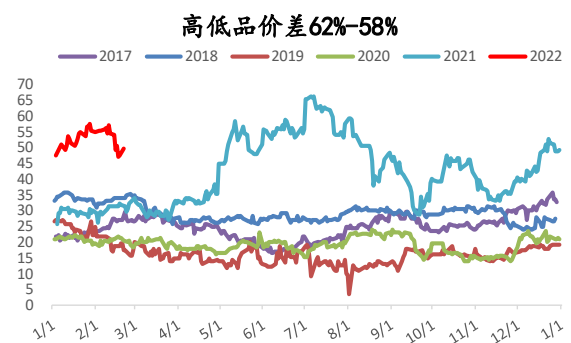


图 19. 球团溢价 63%

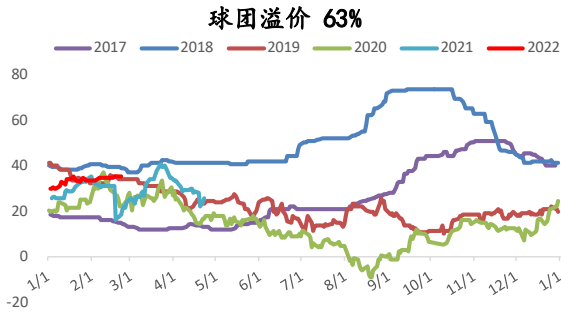
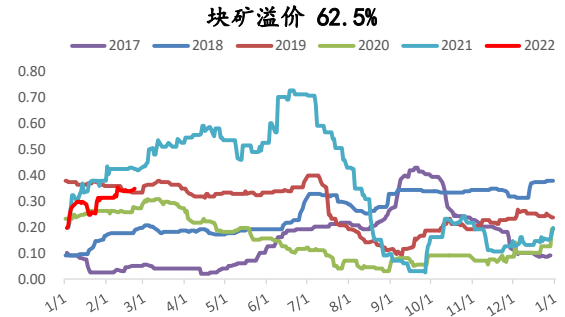


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

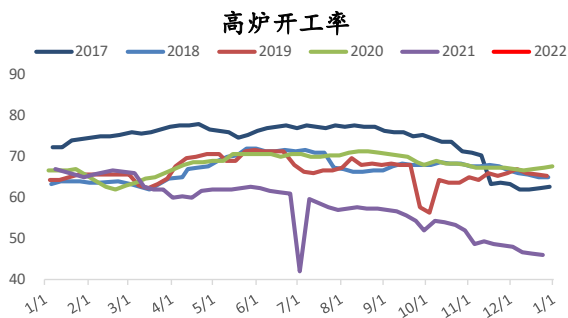


图 22. 全国电炉开工率 (%)

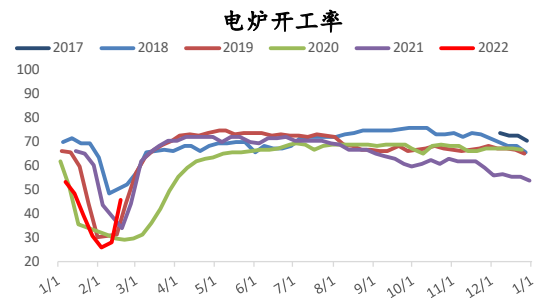


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

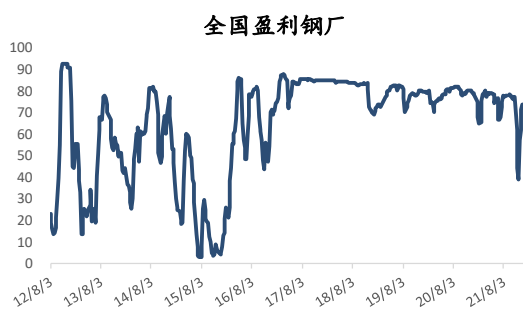


图 24. 全国生铁日均产量 旬

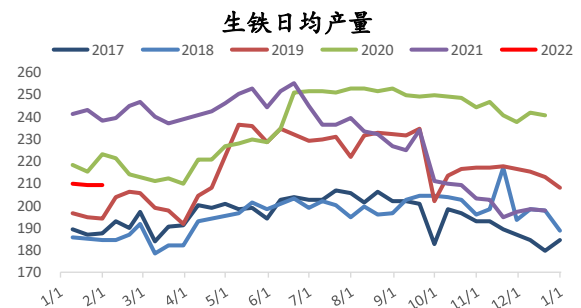


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

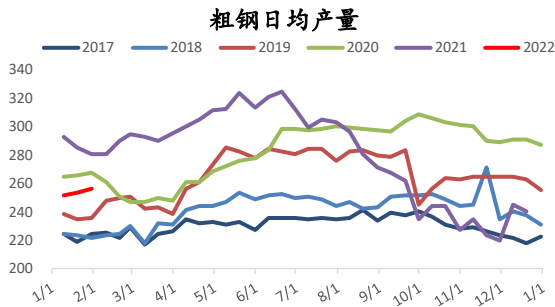


图 26. 全国钢材日均产量 旬

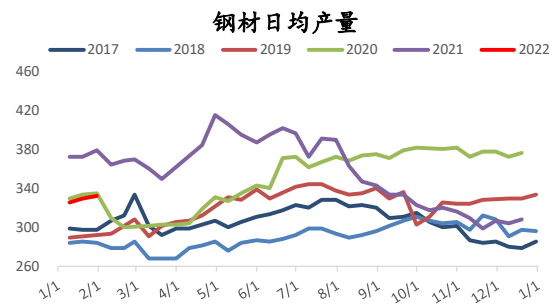


图 27. 沪终端线螺采购量

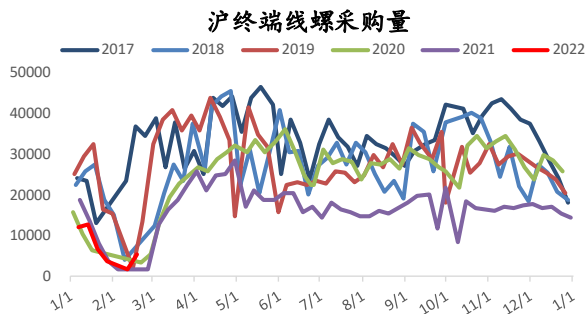
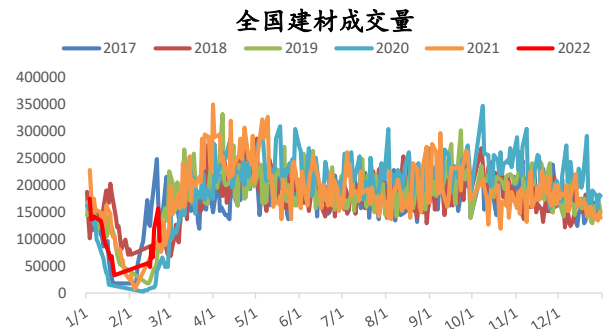


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

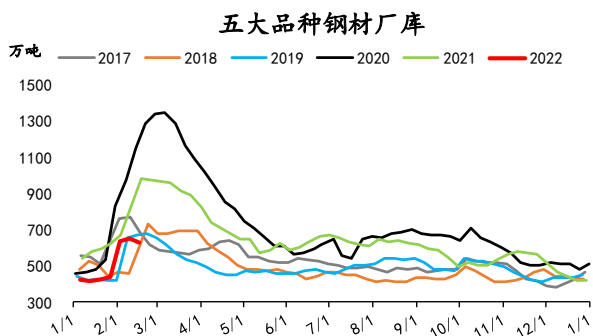


图 30. 五大材社会库存

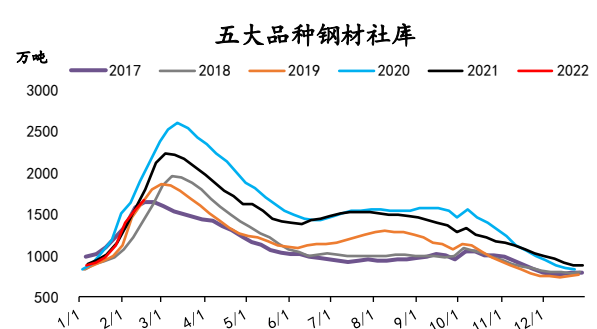


图 31. 五大材总库存

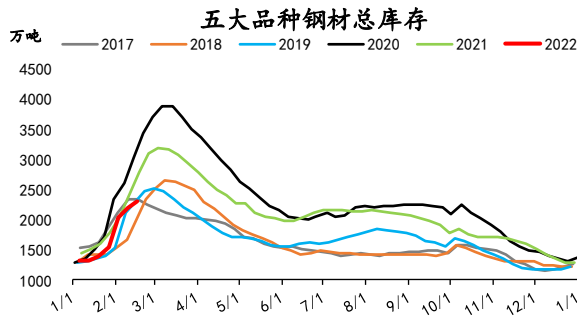
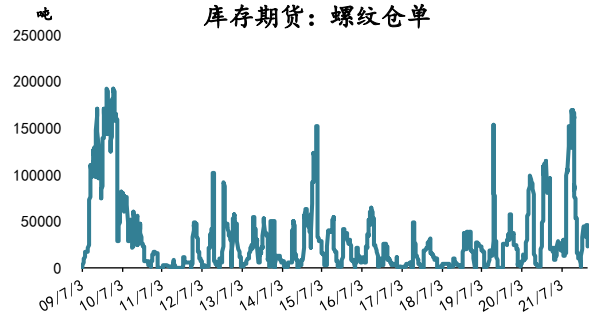


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

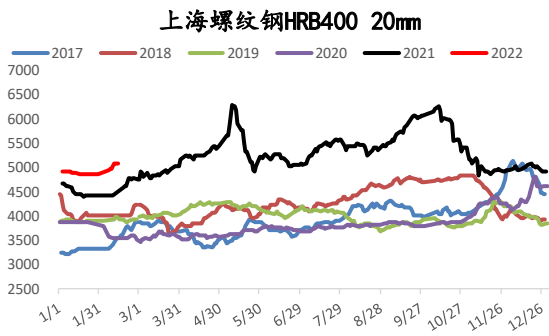


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

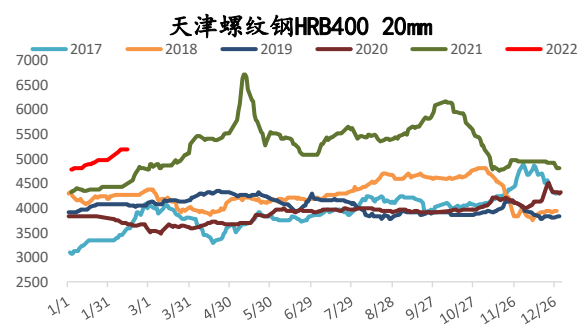
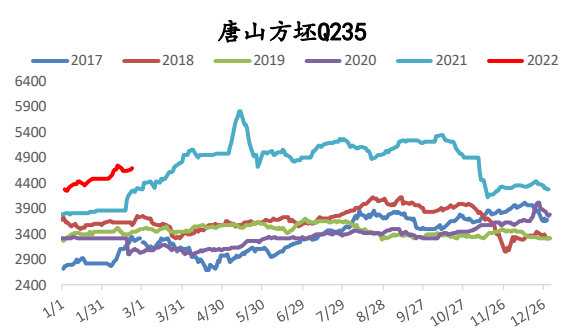


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

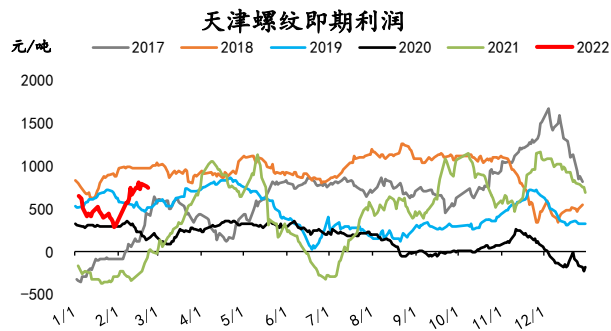


图 38. 华东电炉利润

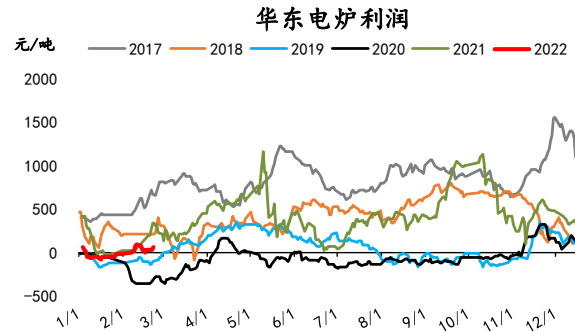
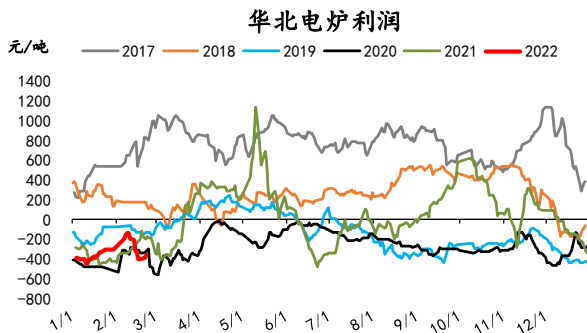


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

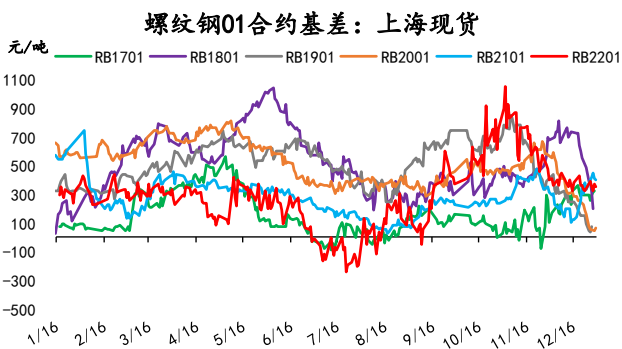


图 41. 螺纹 05 基差

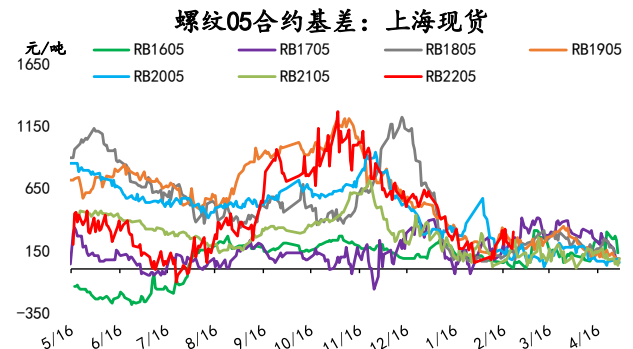


图 42. 螺纹 10 基差

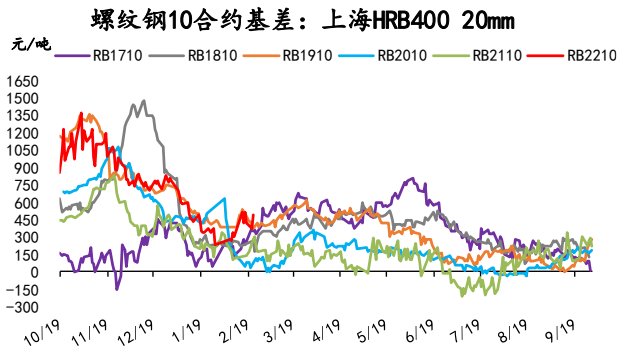


图 43. 热卷 01 基差

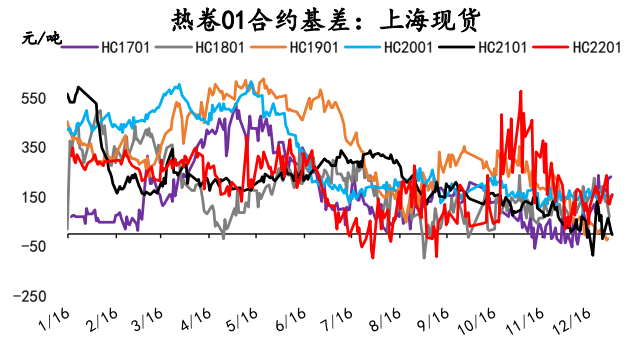


图 44. 热卷 05 基差

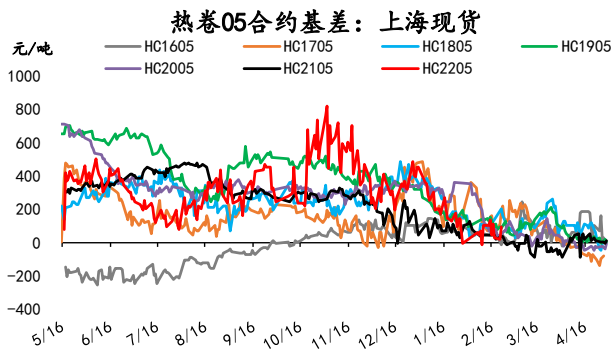


图 45. 热卷 10 基差

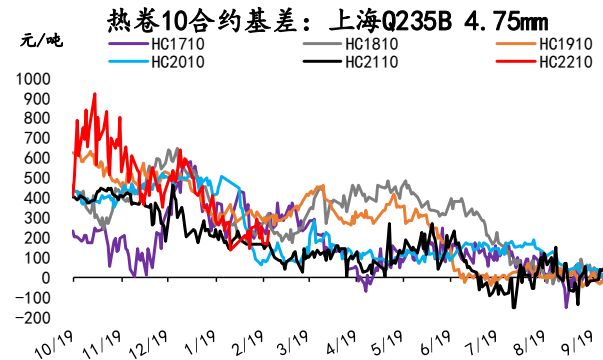


图 46. 螺纹 1-5 价差

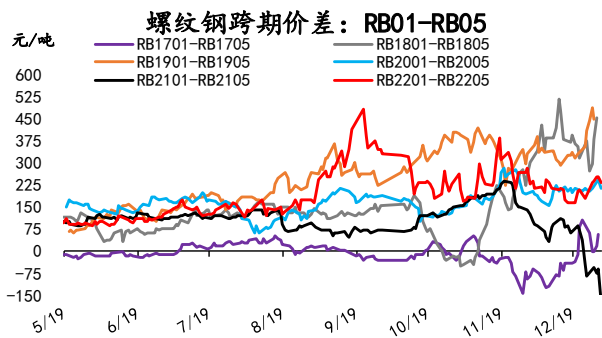


图 47. 螺纹 5-10 价差

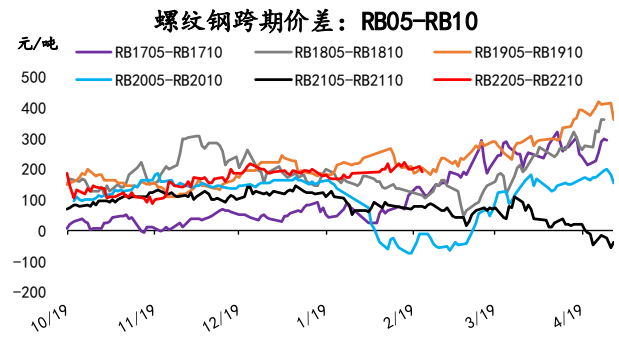


图 48. 螺纹 10-1 价差

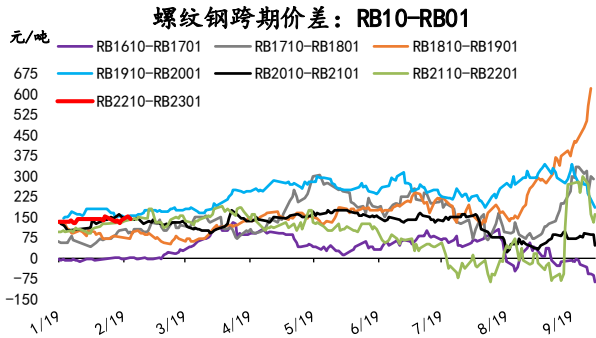


图 49. 热卷 1-5 价差

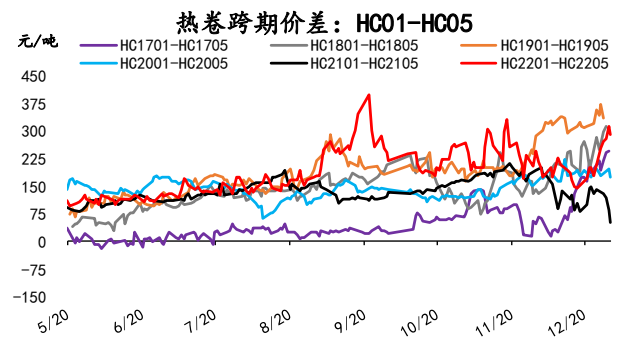


图 50. 热卷 5-10 价差

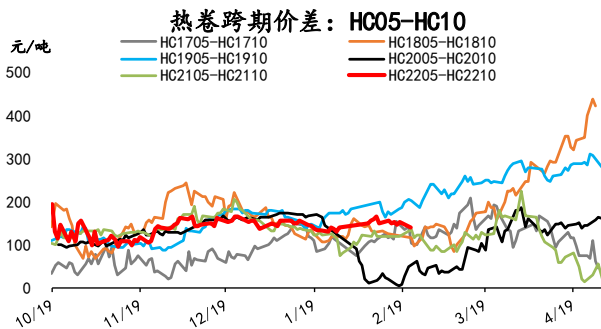


图 51. 热卷 10-1 价差

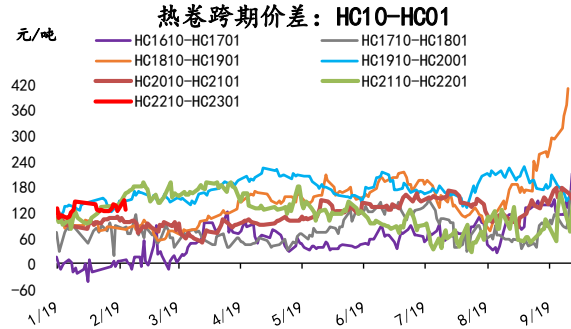


图 52. 卷螺 1 月合约比价

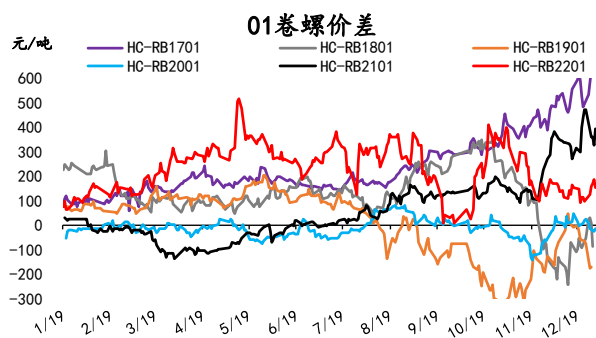


图 53. 卷螺 5 月合约比价

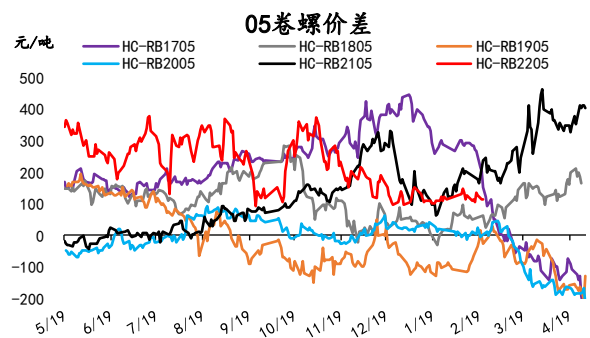


图 54. 卷螺 10 月合约比价

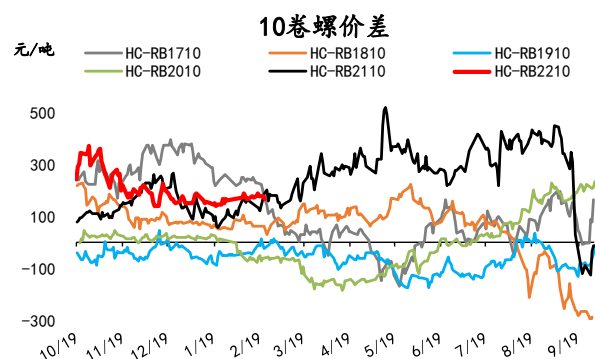


图 55. 螺纹南北价差

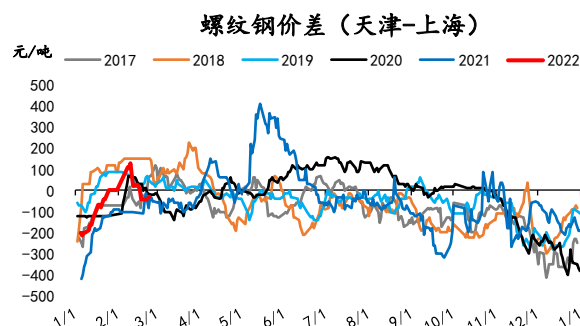
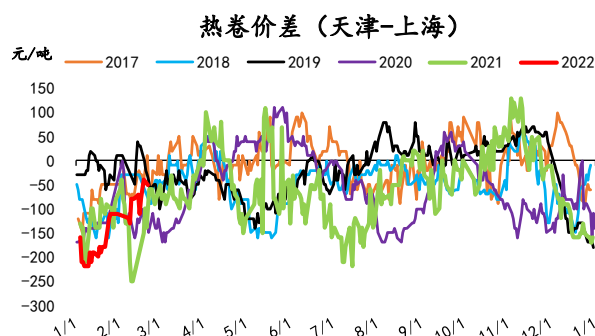


图 56. 卷螺南北价差



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。