

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 30 日

报告联系人：研究所黑色团队

联系方式：0571-28132578

相关 资讯	1. Mysteel: 受乌俄冲突影响, 海外大部分买家开始放弃俄罗斯资源, 目前独联体地区报热轧板卷出口价格在 960 美元/吨左右 FOB, 较上周下跌 20 美元/吨。土耳其买家已经开始逐渐将订单转移至中国, 近期, 土耳其签订来自中国的热卷订单超过 40 万吨 2. 截至 3 月 29 日, 唐山已有四地可有序流动, 包括芦台经济开发区、海港经济开发区、迁安市、乐亭县。部分长流程钢企集中地区有望近期陆续解除封控, 届时钢企运输压力将会得到缓解, 唐山高炉复产步伐再度恢复。				
策略 建议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="145 1115 204 1189"> 钢 材 </td><td data-bbox="213 913 1522 1406"> 昨日螺纹日盘高位震荡, 夜盘受俄乌冲突缓解影响低开。05 合约净多减持近七千手; 10 合约多空均增持五万多手, 市场整体偏多。现货市场, 昨日再受盘面提振, 多地现货价格不同程度补涨, 但建材成交回落, 主流成交共计 14.29 万吨, 环比减少 36.7%。 据钢联调研, 广西、湖北等地多家钢企陆续检修或停产, 对生产端的影响开始显现。而唐山地区物流开始有松动的迹象, 紧密关注后市物流恢复情况。 综合看, 短期多空博弈下高位震荡, 以区间操作为主。关注后市库存走势, 倘若物流一旦恢复, 钢价即可能面临一定补涨。中期的话, 在地产弱需求下钢价相对承压, 倘若政策不断利好, 需求有望后置, 对钢价有所拉动。 关注: 短期国内疫情情况, 中期关注终端基建、地产等是否如预期回暖。 </td></tr> <tr> <td data-bbox="145 1592 204 1666"> 铁 矿 </td><td data-bbox="213 1406 1522 1872"> 昨日铁矿午前冲高后震荡回落, 夜盘受俄乌冲突缓解影响, 低开随后震荡上行。期货持仓方面, 铁矿 05 合约净空减持三千多手, 09 合约净空增持五千多手, 依然劈叉。现货市场方面, 铁矿石主要港口成交量偏淡, 昨日成交 60.2 万吨, 弱势运行。 3 月 25 日澳巴发运量环比增加。其中巴西发运大幅走高, 增加 204 万吨至 643.5 万吨; 澳大利亚微增 113.3 万吨至 1661.9 万吨。整体发运恢复至近五年中性水平。 当下俄乌谈判再出新进展, 外盘大幅跳水, 可见国际动荡仍为当下突发性事件, 对盘面有所扰动。但回归自身产业看, 国内钢厂目前对进口烧结粉矿的需求较为强烈, 但在有边际走弱的趋势。近期上下游物流受阻, 使得钢厂对铁矿的需求短期被限制, 因而一旦物流紧张情况有所缓解, 钢厂的补库行为或带来一波对铁矿的拉涨。 </td></tr> </table>	钢 材	昨日螺纹日盘高位震荡, 夜盘受俄乌冲突缓解影响低开。05 合约净多减持近七千手; 10 合约多空均增持五万多手, 市场整体偏多。现货市场, 昨日再受盘面提振, 多地现货价格不同程度补涨, 但建材成交回落, 主流成交共计 14.29 万吨, 环比减少 36.7%。 据钢联调研, 广西、湖北等地多家钢企陆续检修或停产, 对生产端的影响开始显现。而唐山地区物流开始有松动的迹象, 紧密关注后市物流恢复情况。 综合看, 短期多空博弈下高位震荡, 以区间操作为主。关注后市库存走势, 倘若物流一旦恢复, 钢价即可能面临一定补涨。中期的话, 在地产弱需求下钢价相对承压, 倘若政策不断利好, 需求有望后置, 对钢价有所拉动。 关注: 短期国内疫情情况, 中期关注终端基建、地产等是否如预期回暖。	铁 矿	昨日铁矿午前冲高后震荡回落, 夜盘受俄乌冲突缓解影响, 低开随后震荡上行。期货持仓方面, 铁矿 05 合约净空减持三千多手, 09 合约净空增持五千多手, 依然劈叉。现货市场方面, 铁矿石主要港口成交量偏淡, 昨日成交 60.2 万吨, 弱势运行。 3 月 25 日澳巴发运量环比增加。其中巴西发运大幅走高, 增加 204 万吨至 643.5 万吨; 澳大利亚微增 113.3 万吨至 1661.9 万吨。整体发运恢复至近五年中性水平。 当下俄乌谈判再出新进展, 外盘大幅跳水, 可见国际动荡仍为当下突发性事件, 对盘面有所扰动。但回归自身产业看, 国内钢厂目前对进口烧结粉矿的需求较为强烈, 但在有边际走弱的趋势。近期上下游物流受阻, 使得钢厂对铁矿的需求短期被限制, 因而一旦物流紧张情况有所缓解, 钢厂的补库行为或带来一波对铁矿的拉涨。
钢 材	昨日螺纹日盘高位震荡, 夜盘受俄乌冲突缓解影响低开。05 合约净多减持近七千手; 10 合约多空均增持五万多手, 市场整体偏多。现货市场, 昨日再受盘面提振, 多地现货价格不同程度补涨, 但建材成交回落, 主流成交共计 14.29 万吨, 环比减少 36.7%。 据钢联调研, 广西、湖北等地多家钢企陆续检修或停产, 对生产端的影响开始显现。而唐山地区物流开始有松动的迹象, 紧密关注后市物流恢复情况。 综合看, 短期多空博弈下高位震荡, 以区间操作为主。关注后市库存走势, 倘若物流一旦恢复, 钢价即可能面临一定补涨。中期的话, 在地产弱需求下钢价相对承压, 倘若政策不断利好, 需求有望后置, 对钢价有所拉动。 关注: 短期国内疫情情况, 中期关注终端基建、地产等是否如预期回暖。				
铁 矿	昨日铁矿午前冲高后震荡回落, 夜盘受俄乌冲突缓解影响, 低开随后震荡上行。期货持仓方面, 铁矿 05 合约净空减持三千多手, 09 合约净空增持五千多手, 依然劈叉。现货市场方面, 铁矿石主要港口成交量偏淡, 昨日成交 60.2 万吨, 弱势运行。 3 月 25 日澳巴发运量环比增加。其中巴西发运大幅走高, 增加 204 万吨至 643.5 万吨; 澳大利亚微增 113.3 万吨至 1661.9 万吨。整体发运恢复至近五年中性水平。 当下俄乌谈判再出新进展, 外盘大幅跳水, 可见国际动荡仍为当下突发性事件, 对盘面有所扰动。但回归自身产业看, 国内钢厂目前对进口烧结粉矿的需求较为强烈, 但在有边际走弱的趋势。近期上下游物流受阻, 使得钢厂对铁矿的需求短期被限制, 因而一旦物流紧张情况有所缓解, 钢厂的补库行为或带来一波对铁矿的拉涨。				

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

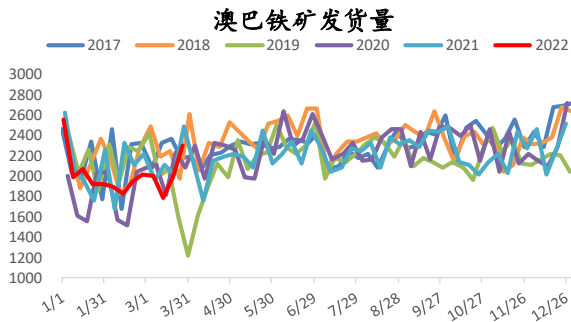


图 2. 北方六大港到货量

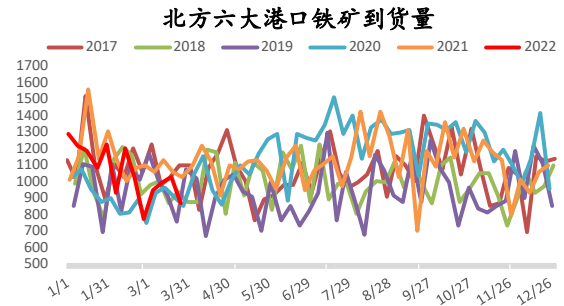


图 3. 日均疏港量（45 港口）

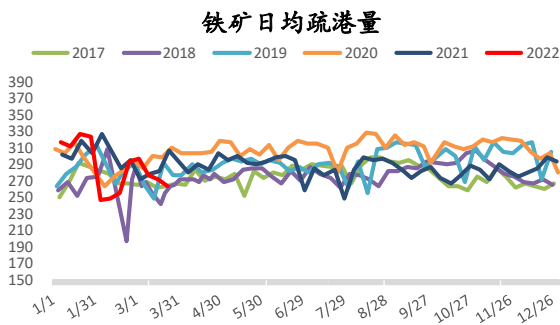


图 4. 港口铁矿石累计成交量

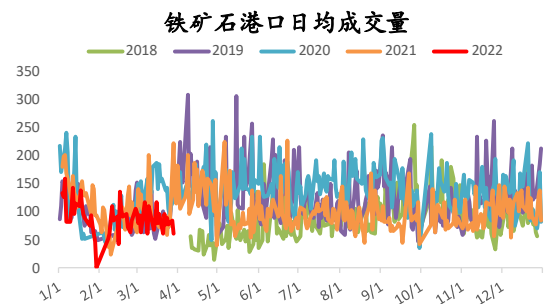


图 5. 矿山全国开工率

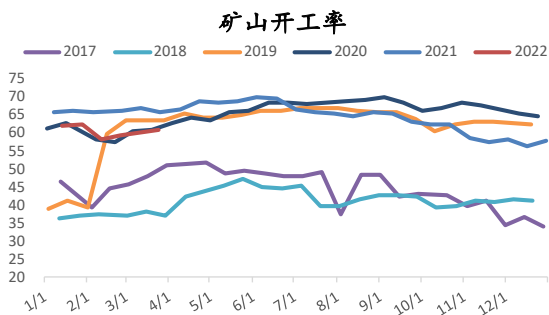
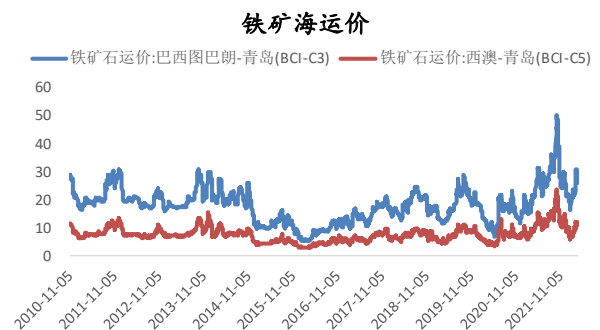


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

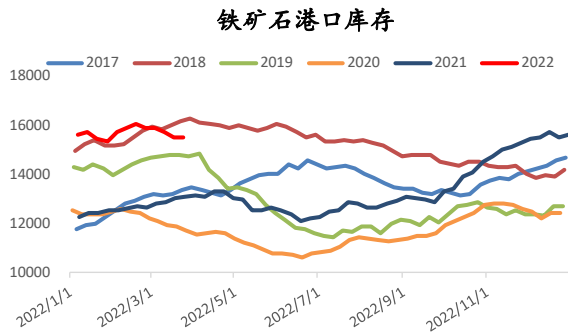
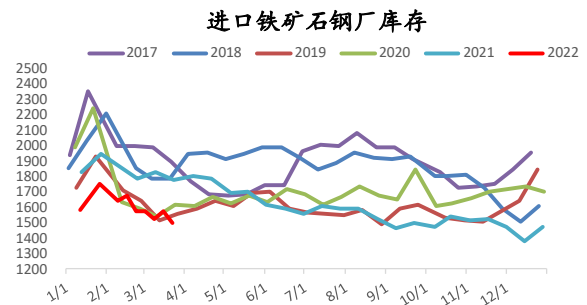


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

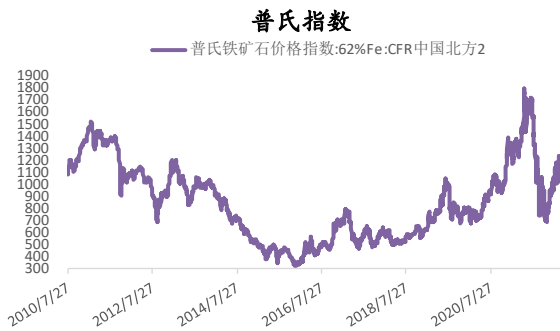


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

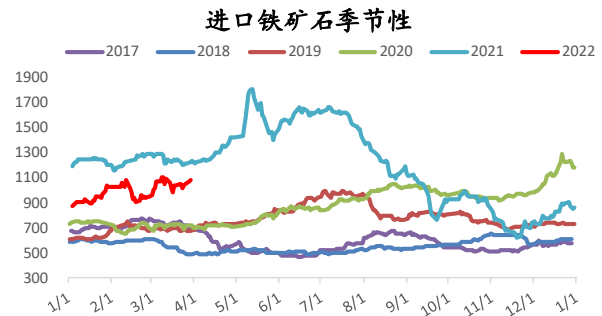


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

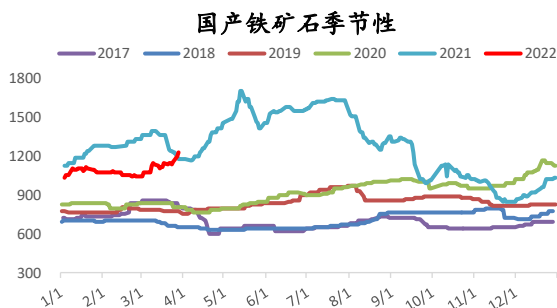


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

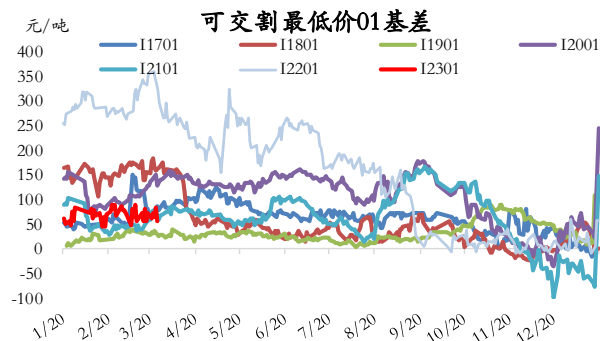


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

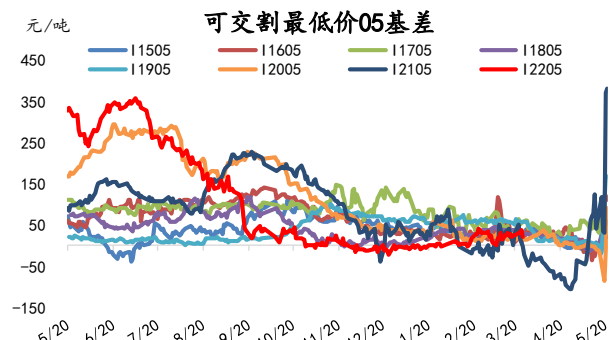


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

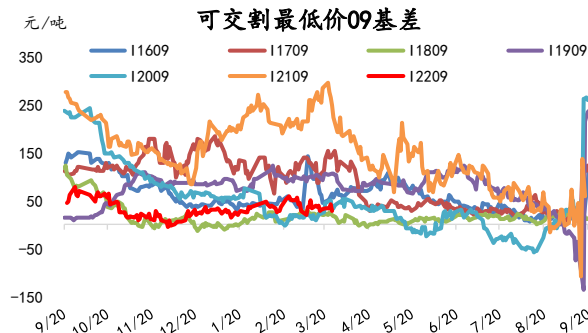


图 15. 铁矿 1-5 价差

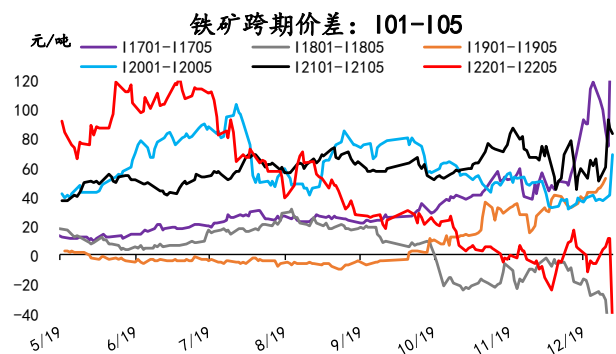


图 16. 铁矿 5-9 价差

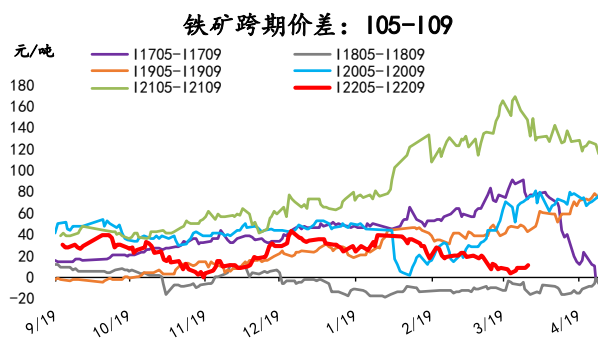


图 17. 铁矿 9-1 价差

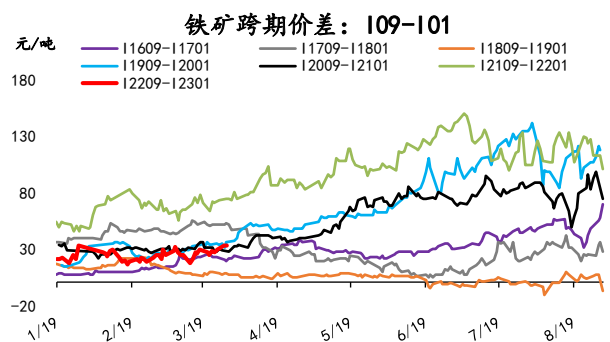


图 18. 高低品价差

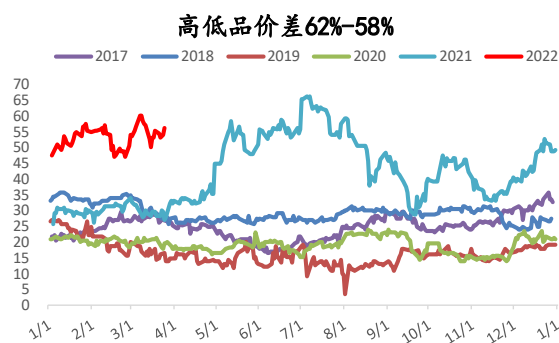


图 19. 球团溢价 63%

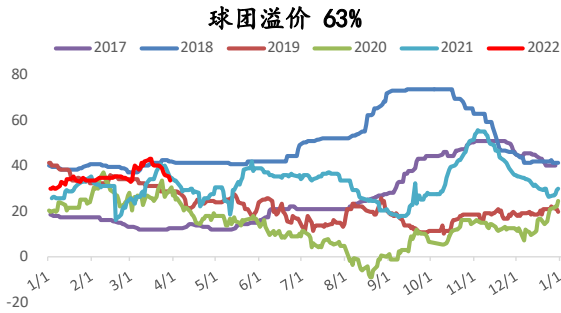
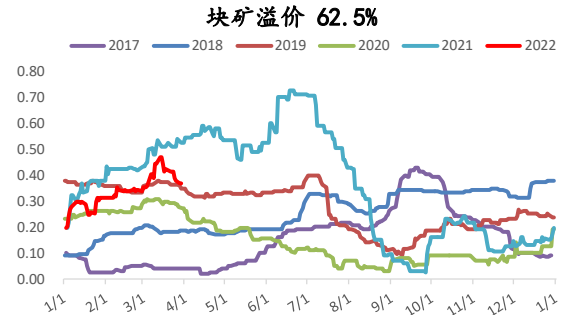


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

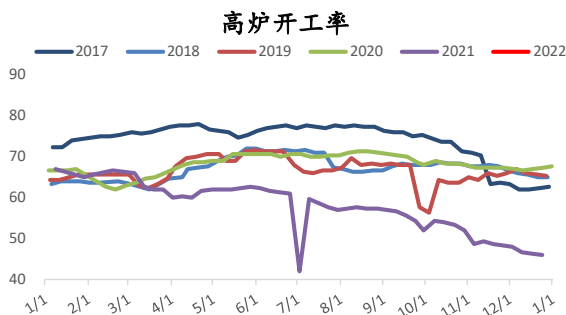


图 22. 全国电炉开工率 (%)

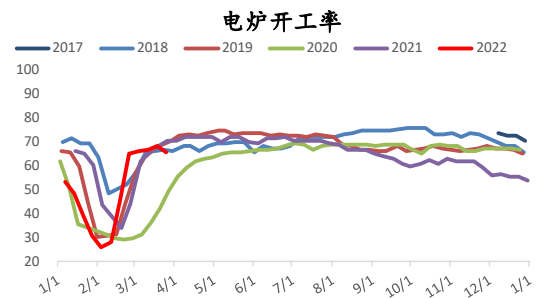


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

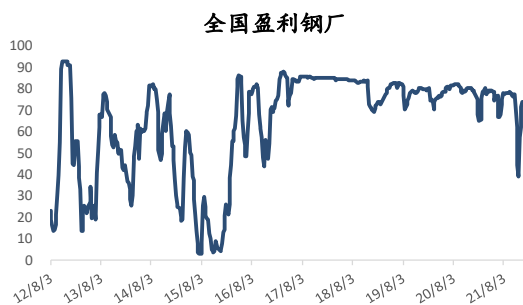


图 24. 全国生铁日均产量 旬

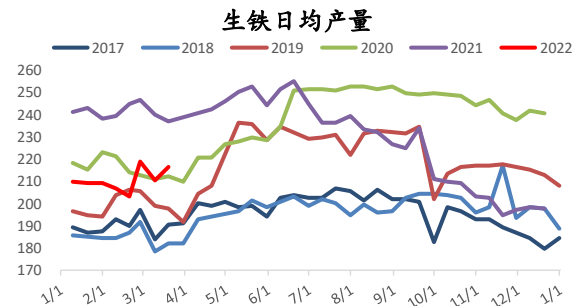


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

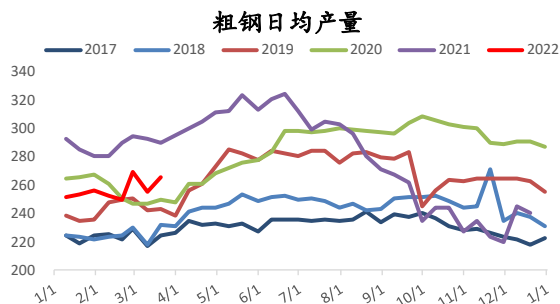


图 26. 全国钢材日均产量 旬

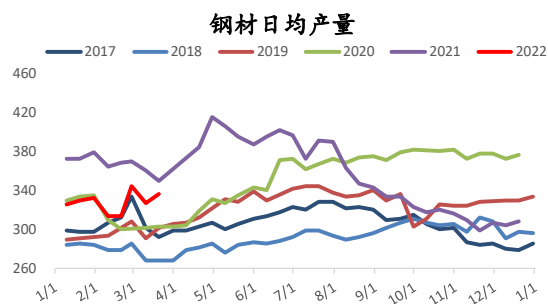


图 27. 沪终端线螺采购量

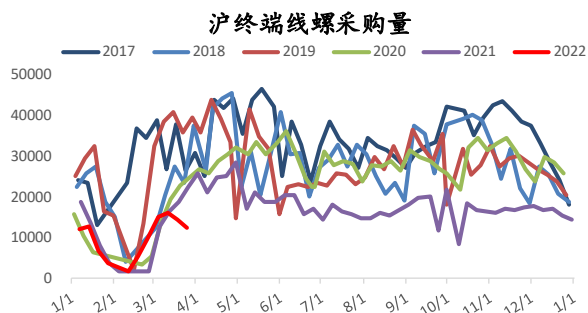
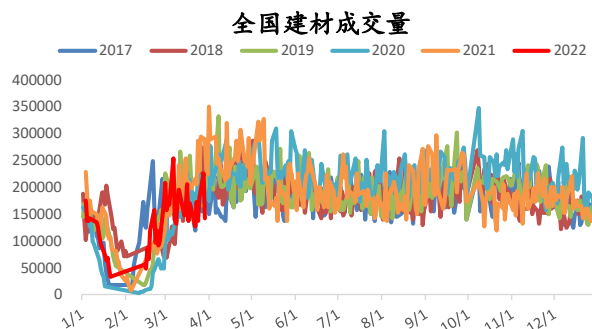


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

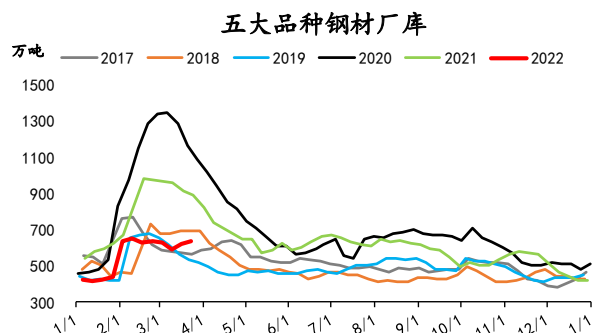


图 30. 五大材社会库存

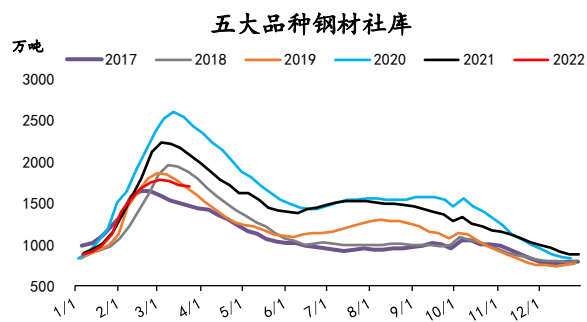


图 31. 五大材总库存

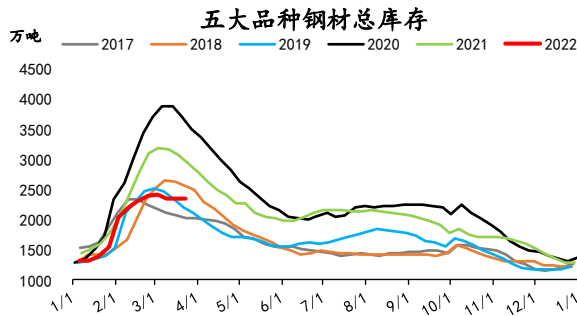
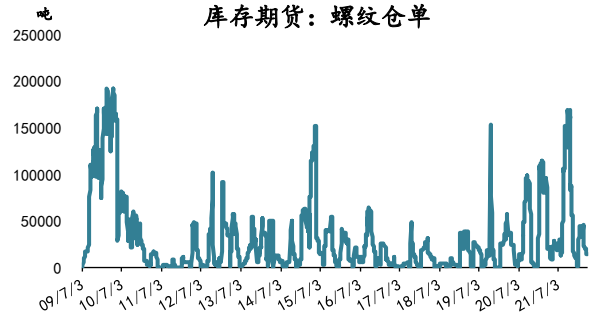


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

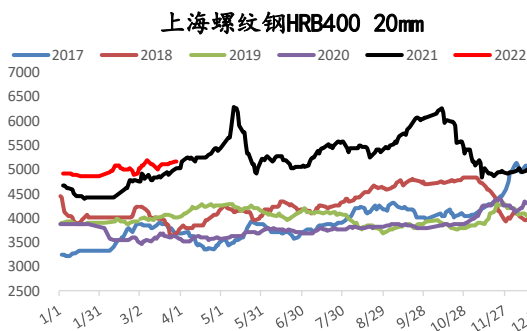


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

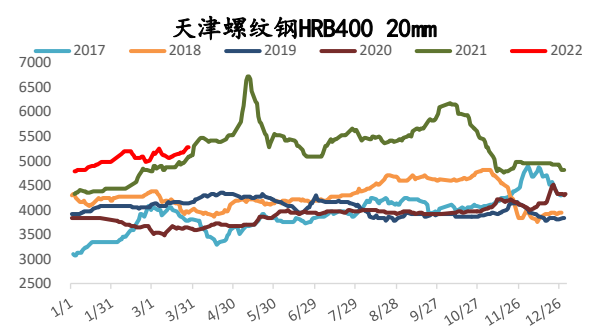
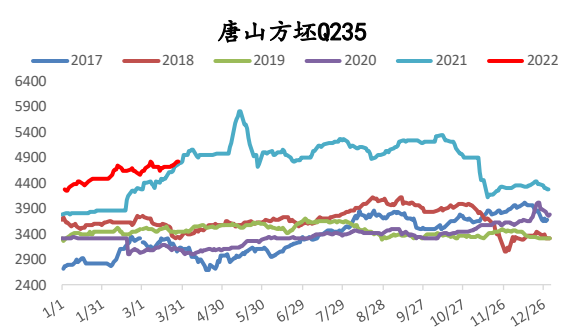


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

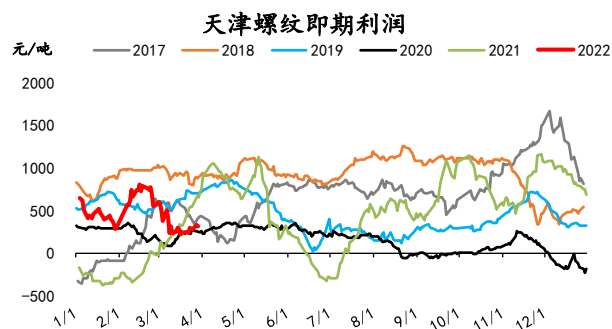


图 38. 华东电炉利润

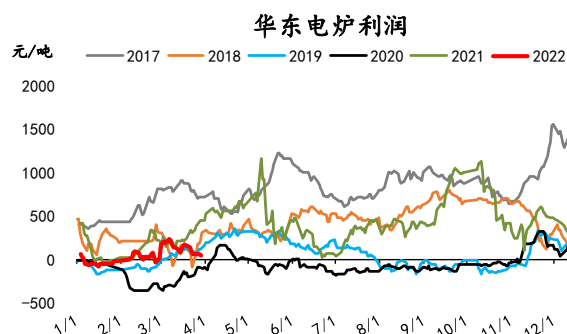
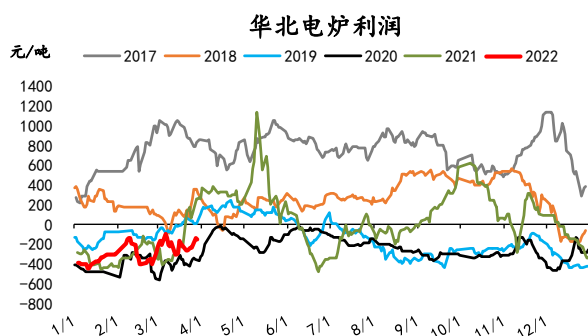


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

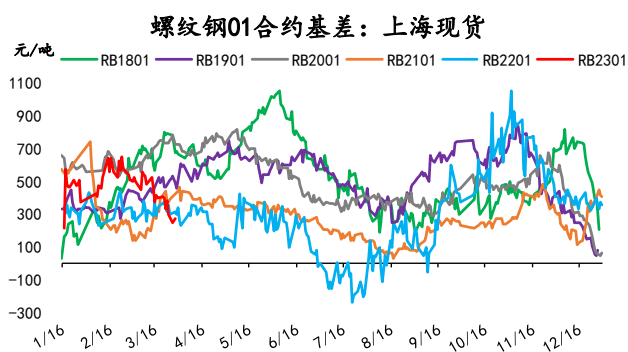


图 41. 螺纹 05 基差

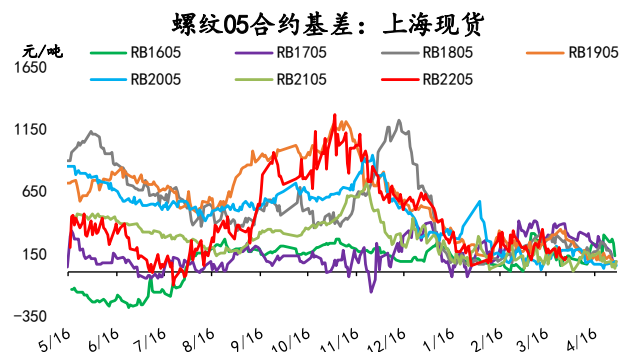


图 42. 螺纹 10 基差

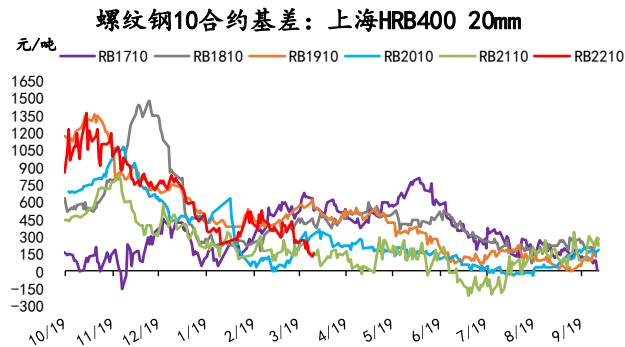


图 43. 热卷 01 基差

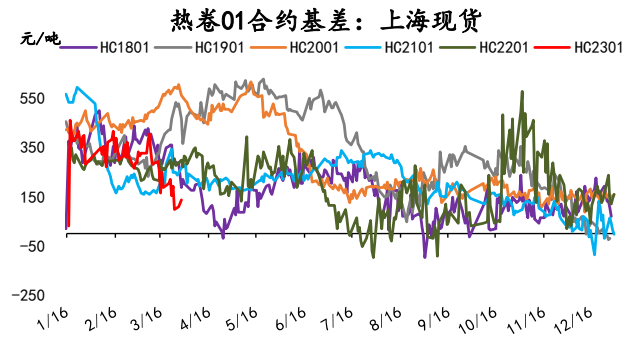


图 44. 热卷 05 基差

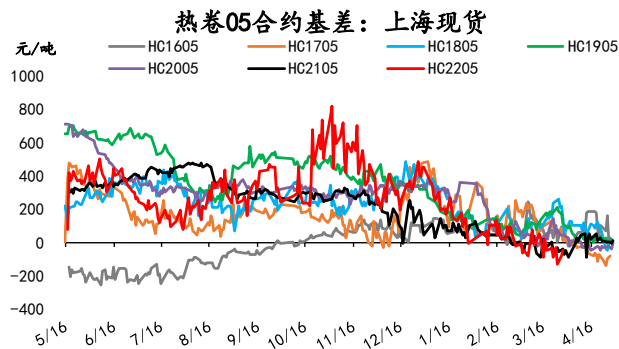


图 45. 热卷 10 基差

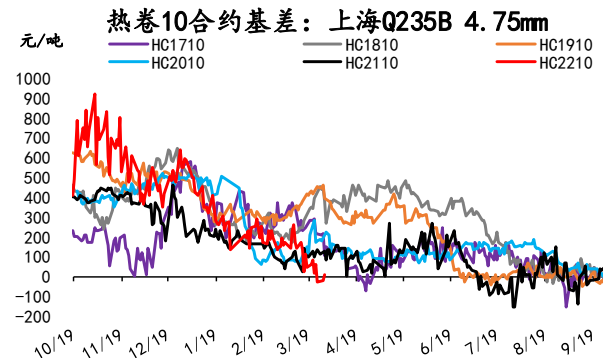


图 46. 螺纹 1-5 价差

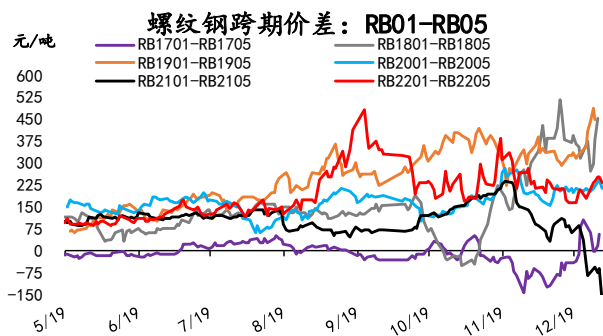


图 47. 螺纹 5-10 价差

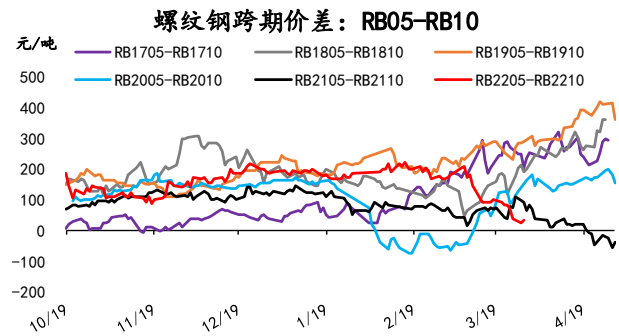


图 48. 螺纹 10-1 价差

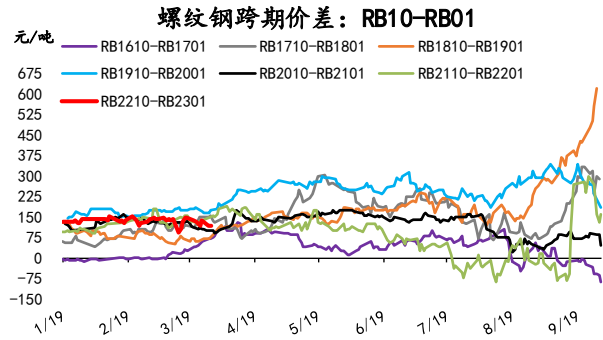


图 49. 热卷 1-5 价差

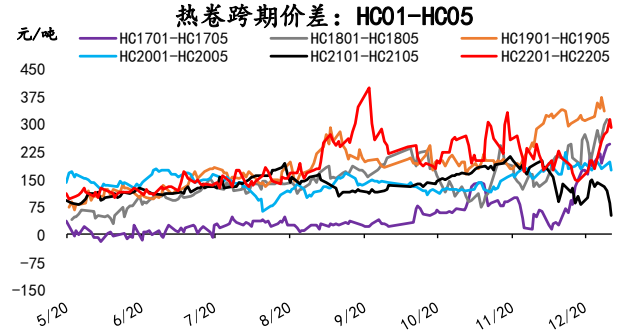


图 50. 热卷 5-10 价差

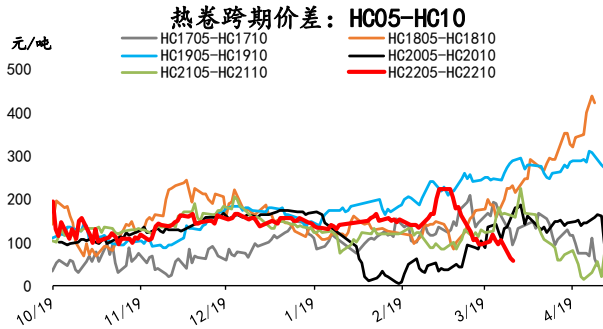


图 51. 热卷 10-1 价差

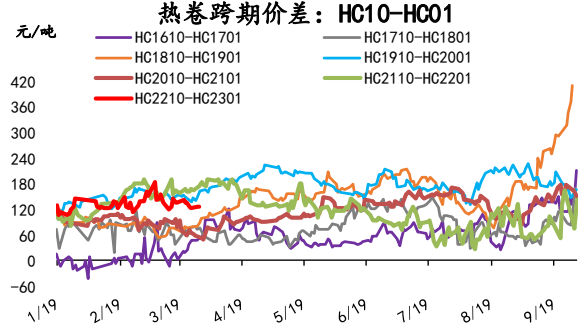


图 52. 卷螺 1 月合约比价

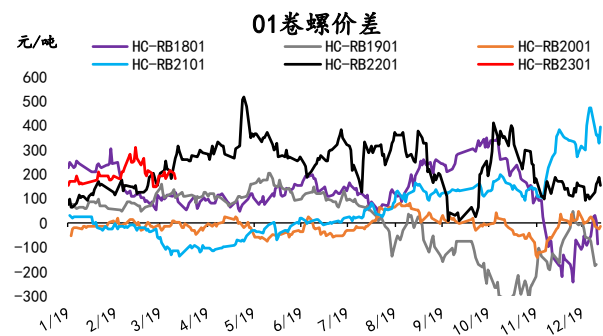


图 53. 卷螺 5 月合约比价

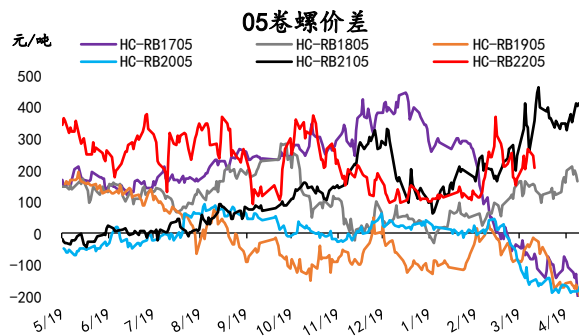


图 54. 卷螺 10 月合约比价

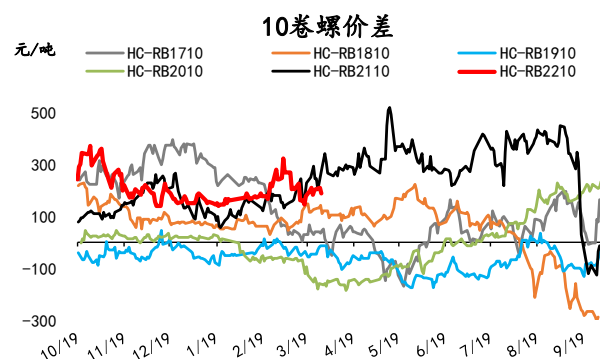


图 55. 螺纹南北价差

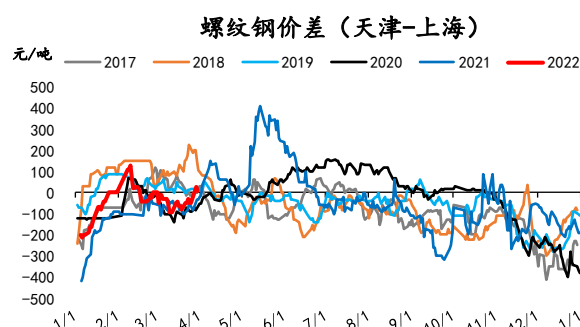
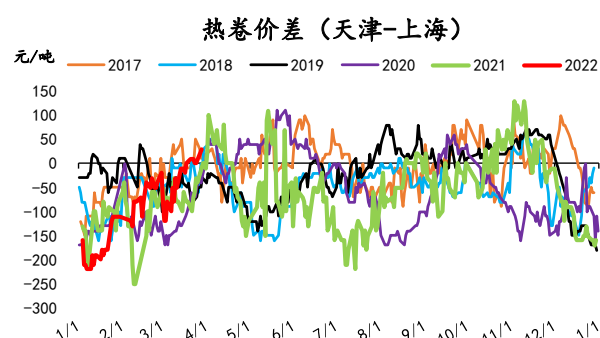


图 56. 卷螺南北价差



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。