

信达期货钢矿早报

2022 年 4 月 8 日

报告联系人：研究所黑色团队

联系方式：0571-28132578

相关资讯	1. 财联社：据 21 财经报道，广州已有银行曾再次启动了购房“接力贷”，不过又紧急叫停了该项目。同时，已有银行将首套房的利率降至 LPR 基准，即 4.6%，二套房贷利率最低降为 LPR+60bp，即 5.2% 2. Mysteel：4 月 7 日，唐山地区 126 座高炉中有 57 座检修(含长期停产)，检修高炉容积合计 40620m³；周影响产量约 94.56 万吨，周度产能利用率为 70.31%，周环比上升 3.04%，月环比上升 12.99%，年同比上升 12.48%				
策略建议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="199 936 311 1534"> 钢材 </td><td data-bbox="311 936 1530 1534"> 昨日成材走势宽幅震荡，夜盘整体回调。10 主力合约多空双方均增仓，净多增持近一万七千手左右。最新钢联数据显示，五大材处于供需双增。螺纹品种供给环比由降转增，连续四周处于波动状态。库存方面，物流传导依然受阻，厂库社库小幅累积，自三月初疫情爆发以来，整体基本走平。螺纹表观消费量再度转降，成交不尽乐观。 当下自身基本面并非主要交易逻辑，政策导向权重更高。多地地产相关政策陆续放松，叠加基建不断发力，暖风频吹。稳经济背景下，市场对建材等品种市场更有信心，钢价稳中有涨。目前价位，若前期持有多单可稍作减持，谨慎追高。 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="199 1534 311 2022"> 铁矿 </td><td data-bbox="311 1534 1530 2022"> 昨日铁矿主力宽幅震荡，上方受近期高点压力有所回吐。铁矿 09 主力合约多空双方均有增持，净空增持近七千手。现货市场方面，铁矿石主要港口成交量成交 120.3 万吨，日环比继续走高。 据钢联调研，多数钢企因物流运输受阻，对原料采购受限。结合现阶段厂内库存可用天数处近年来低位，钢厂对铁矿的需求十分强烈。叠加整体政策环境利好黑色板块，铁矿底部支撑较强，短期走势将跟随成材，但波动较大。 风险点：国际地缘动荡 </td></tr> </table>	钢材	昨日成材走势宽幅震荡，夜盘整体回调。10 主力合约多空双方均增仓，净多增持近一万七千手左右。最新钢联数据显示，五大材处于供需双增。螺纹品种供给环比由降转增，连续四周处于波动状态。库存方面，物流传导依然受阻，厂库社库小幅累积，自三月初疫情爆发以来，整体基本走平。螺纹表观消费量再度转降，成交不尽乐观。 当下自身基本面并非主要交易逻辑，政策导向权重更高。多地地产相关政策陆续放松，叠加基建不断发力，暖风频吹。稳经济背景下，市场对建材等品种市场更有信心，钢价稳中有涨。目前价位，若前期持有多单可稍作减持，谨慎追高。 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	昨日铁矿主力宽幅震荡，上方受近期高点压力有所回吐。铁矿 09 主力合约多空双方均有增持，净空增持近七千手。现货市场方面，铁矿石主要港口成交量成交 120.3 万吨，日环比继续走高。 据钢联调研，多数钢企因物流运输受阻，对原料采购受限。结合现阶段厂内库存可用天数处近年来低位，钢厂对铁矿的需求十分强烈。叠加整体政策环境利好黑色板块，铁矿底部支撑较强，短期走势将跟随成材，但波动较大。 风险点：国际地缘动荡
钢材	昨日成材走势宽幅震荡，夜盘整体回调。10 主力合约多空双方均增仓，净多增持近一万七千手左右。最新钢联数据显示，五大材处于供需双增。螺纹品种供给环比由降转增，连续四周处于波动状态。库存方面，物流传导依然受阻，厂库社库小幅累积，自三月初疫情爆发以来，整体基本走平。螺纹表观消费量再度转降，成交不尽乐观。 当下自身基本面并非主要交易逻辑，政策导向权重更高。多地地产相关政策陆续放松，叠加基建不断发力，暖风频吹。稳经济背景下，市场对建材等品种市场更有信心，钢价稳中有涨。目前价位，若前期持有多单可稍作减持，谨慎追高。 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	昨日铁矿主力宽幅震荡，上方受近期高点压力有所回吐。铁矿 09 主力合约多空双方均有增持，净空增持近七千手。现货市场方面，铁矿石主要港口成交量成交 120.3 万吨，日环比继续走高。 据钢联调研，多数钢企因物流运输受阻，对原料采购受限。结合现阶段厂内库存可用天数处近年来低位，钢厂对铁矿的需求十分强烈。叠加整体政策环境利好黑色板块，铁矿底部支撑较强，短期走势将跟随成材，但波动较大。 风险点：国际地缘动荡				

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

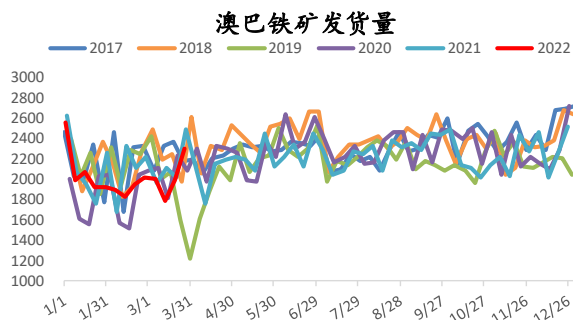


图 2. 北方六大港到货量

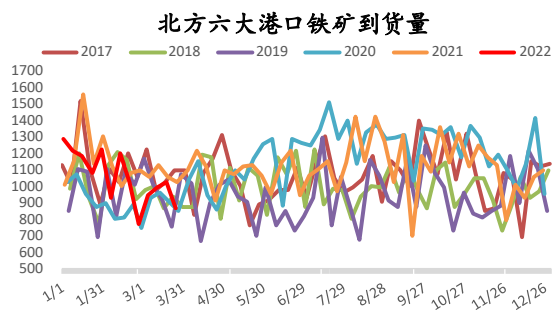


图 3. 日均疏港量（45 港口）

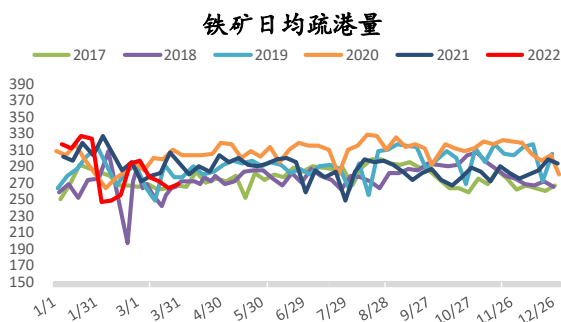


图 4. 港口铁矿石累计成交量

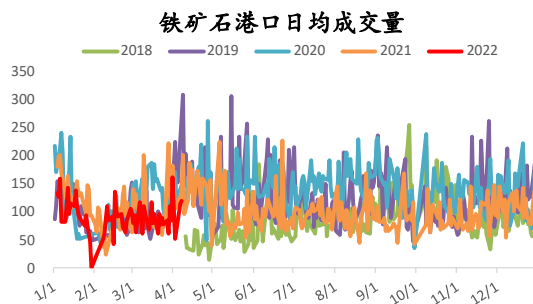


图 5. 矿山全国开工率

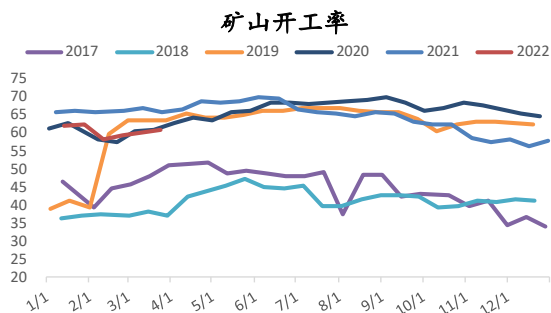
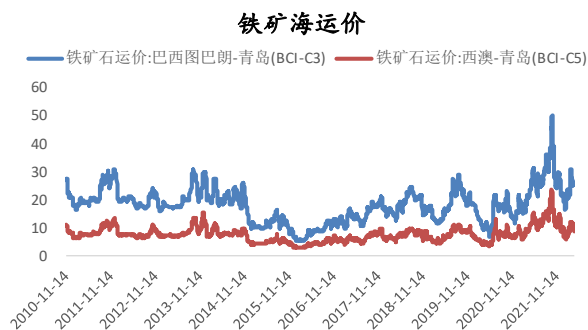


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

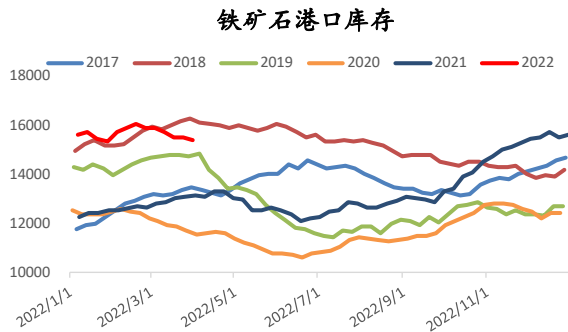
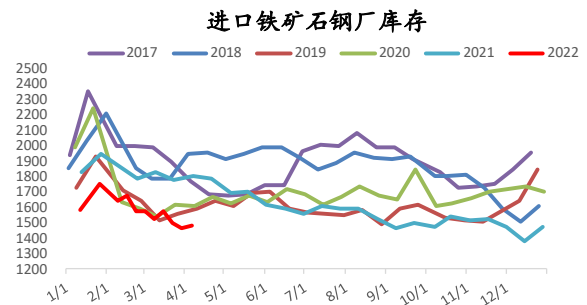


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

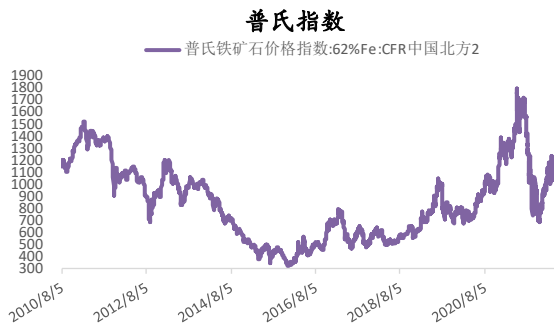


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

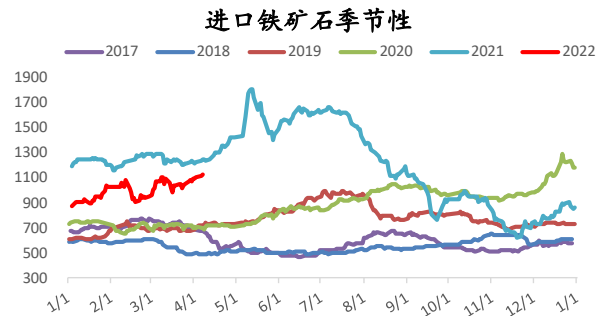


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

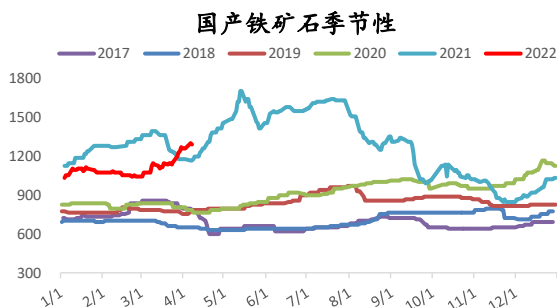


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

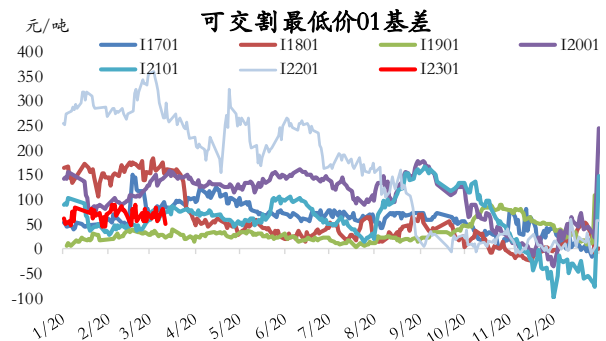


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

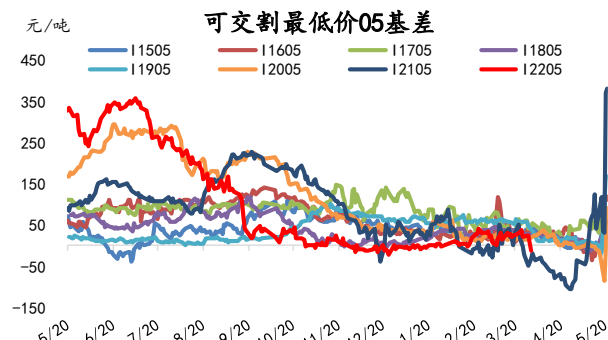


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

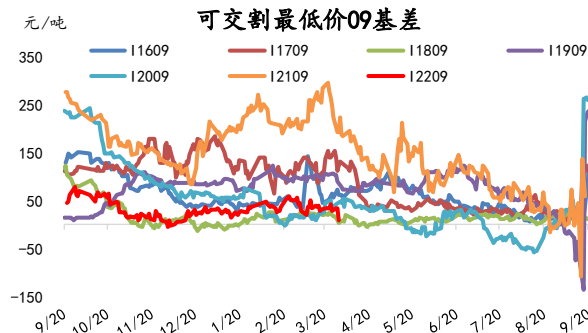


图 15. 铁矿 1-5 价差

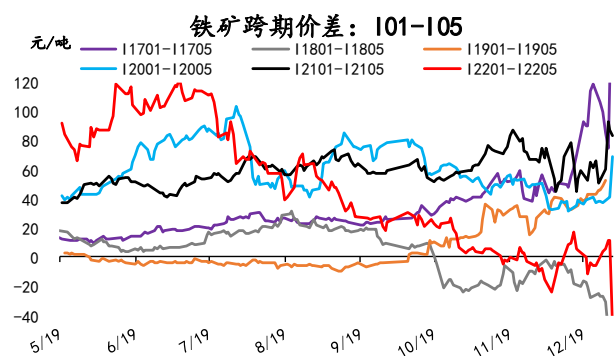


图 16. 铁矿 5-9 价差

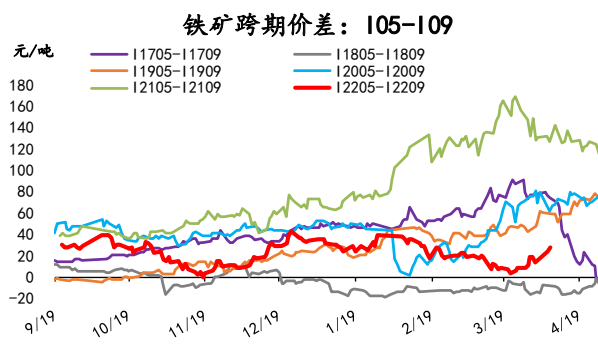


图 17. 铁矿 9-1 价差

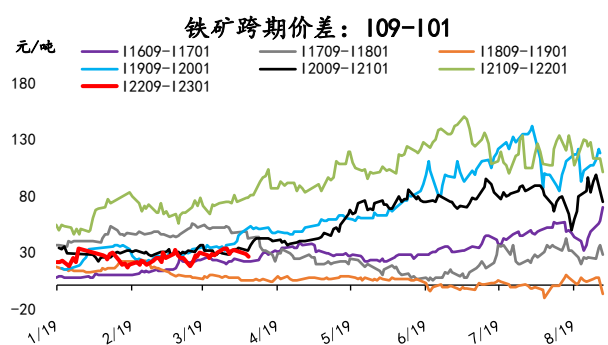


图 18. 高低品价差

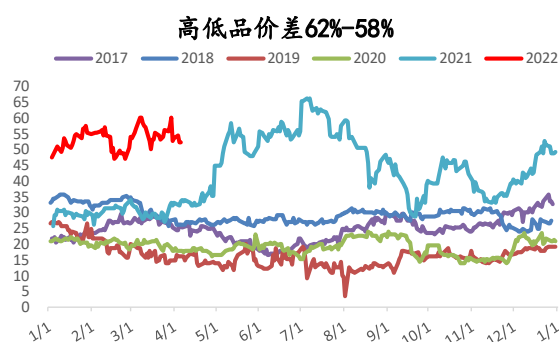


图 19. 球团溢价 63%

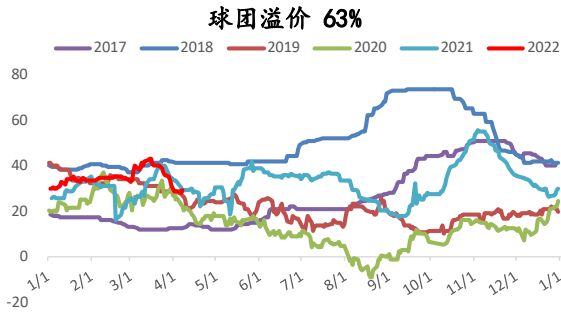
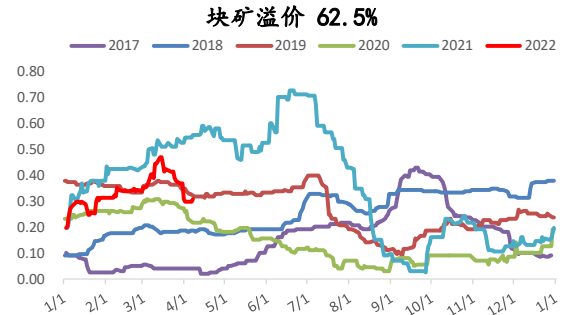


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

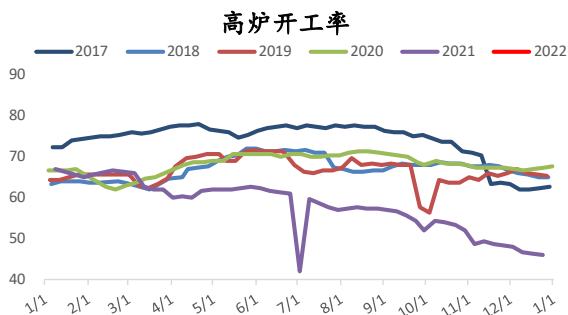


图 22. 全国电炉开工率 (%)

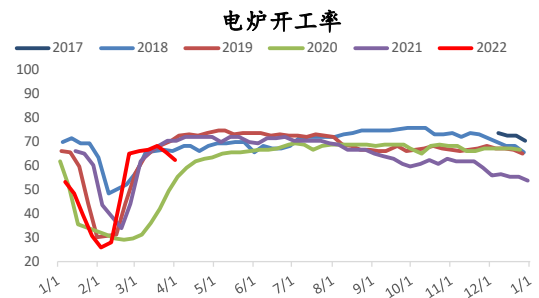


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

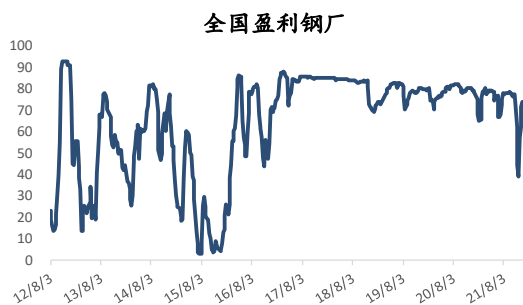


图 24. 全国生铁日均产量 旬

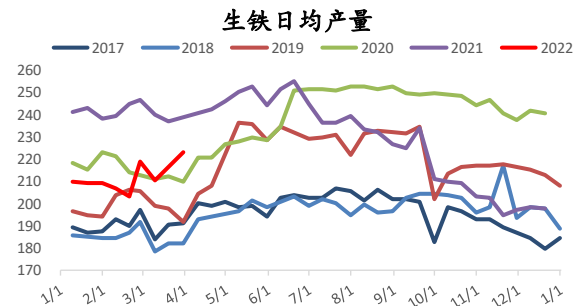


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

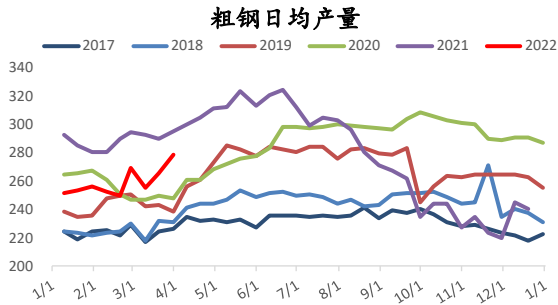


图 26. 全国钢材日均产量 旬

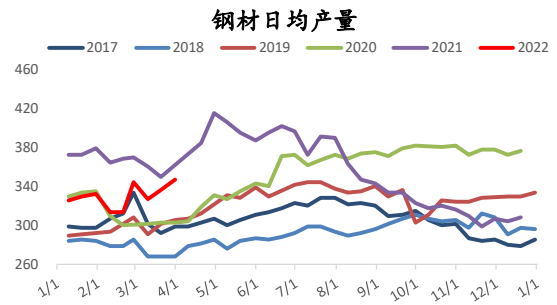


图 27. 沪终端线螺采购量

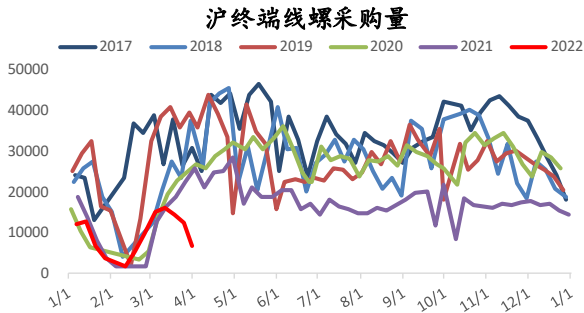
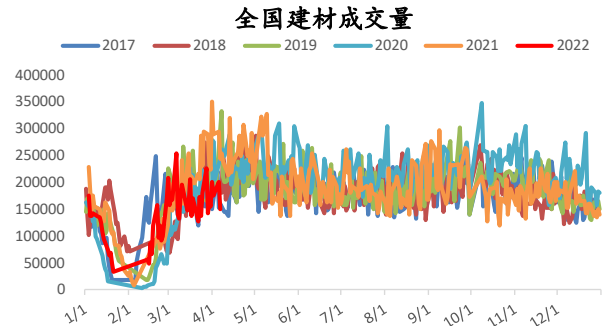


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

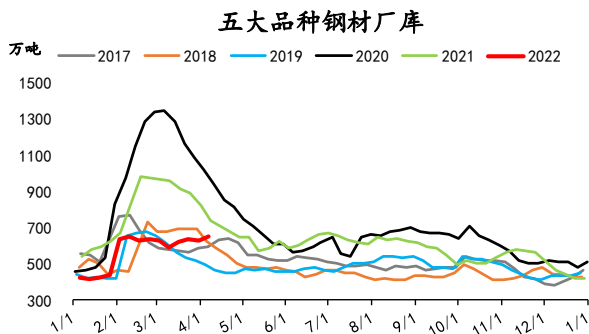


图 30. 五大材社会库存

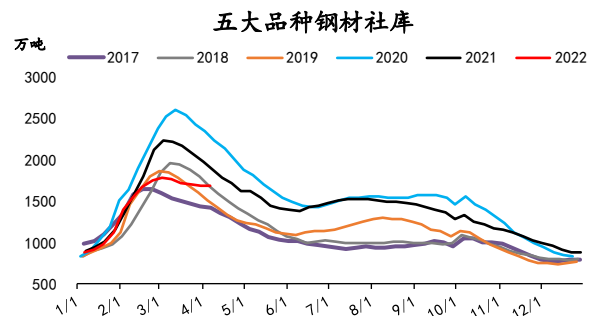


图 31. 五大材总库存

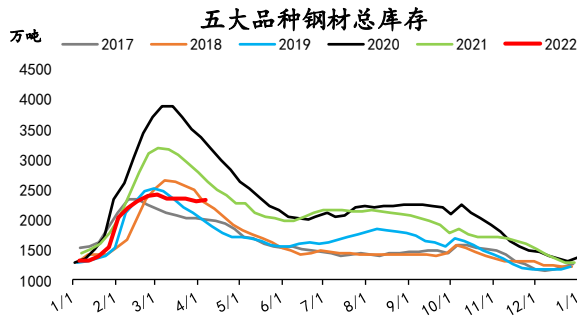
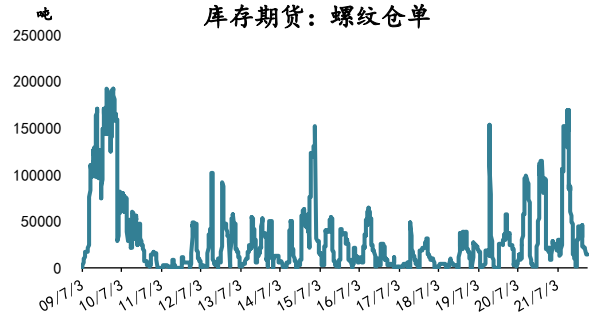


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

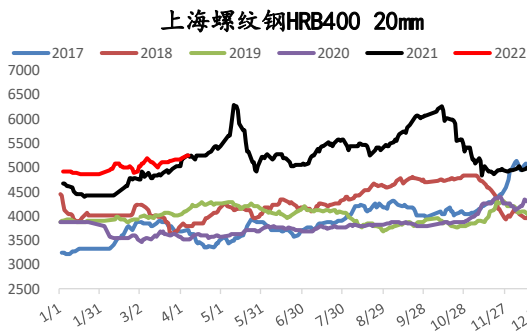


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

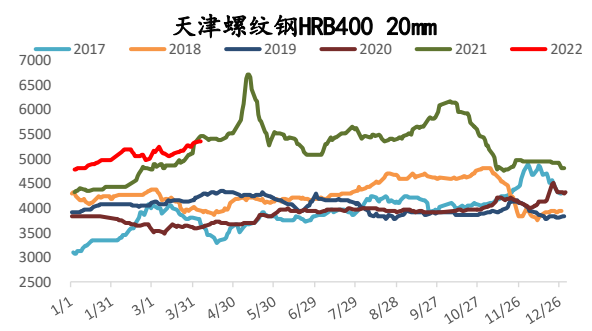
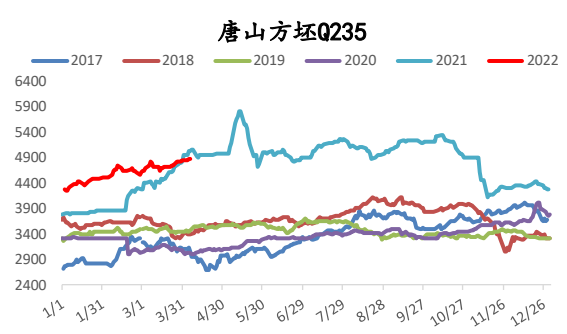


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

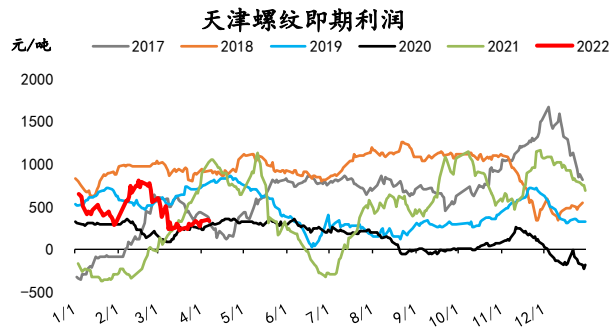


图 38. 华东电炉利润

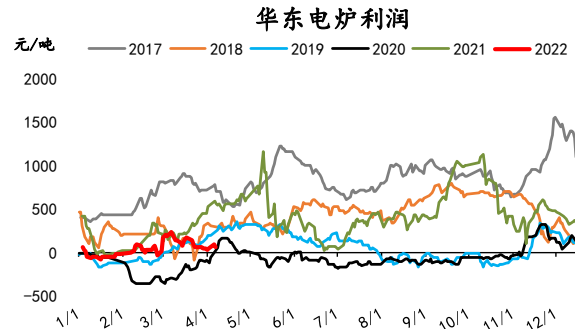
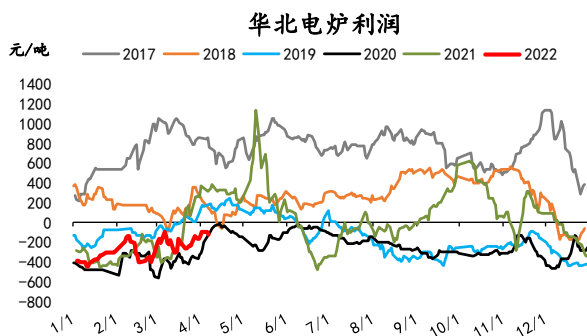


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

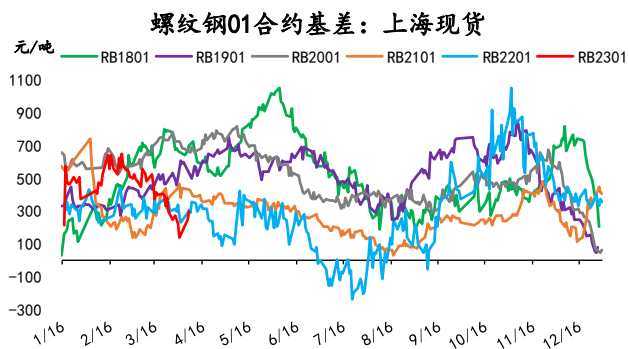


图 41. 螺纹 05 基差

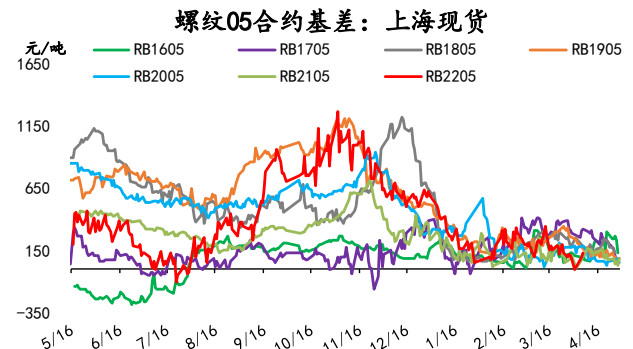


图 42. 螺纹 10 基差

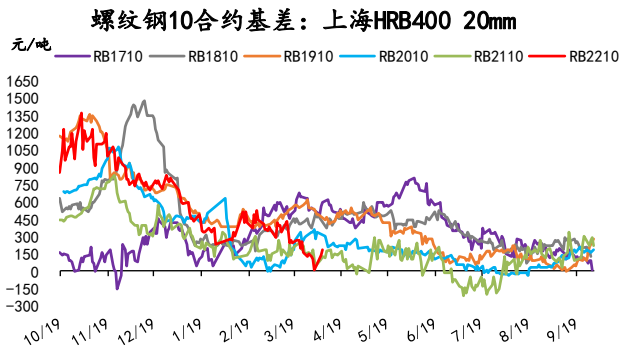


图 43. 热卷 01 基差

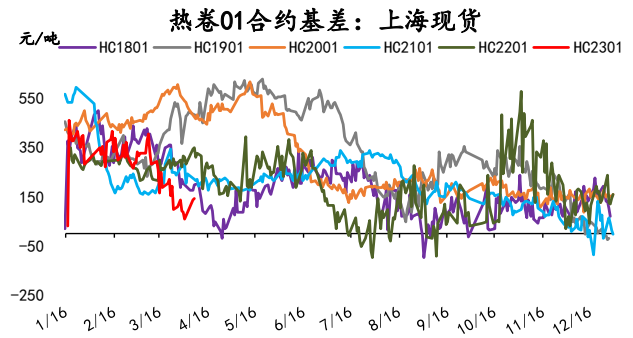


图 44. 热卷 05 基差

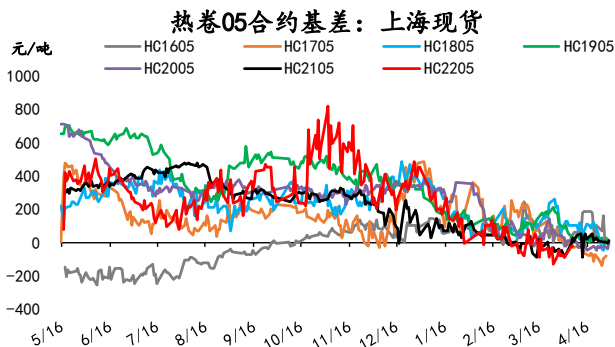


图 45. 热卷 10 基差

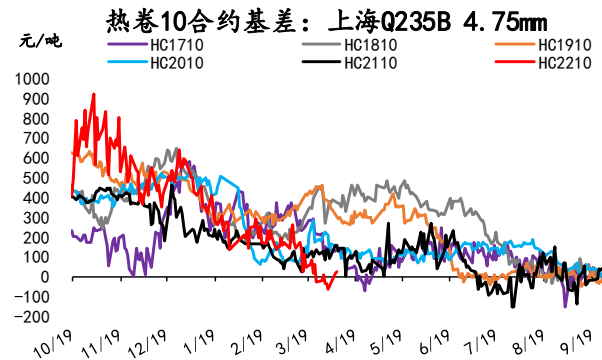


图 46. 螺纹 1-5 价差

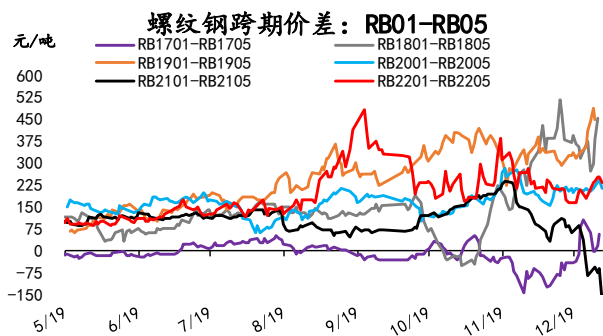


图 47. 螺纹 5-10 价差

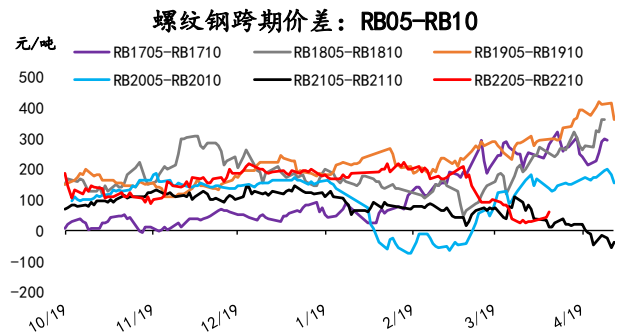


图 48. 螺纹 10-1 价差

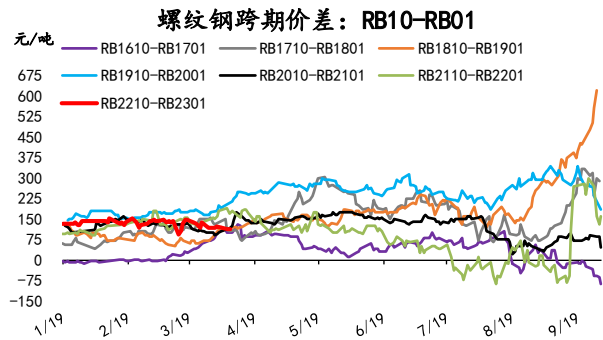


图 49. 热卷 1-5 价差

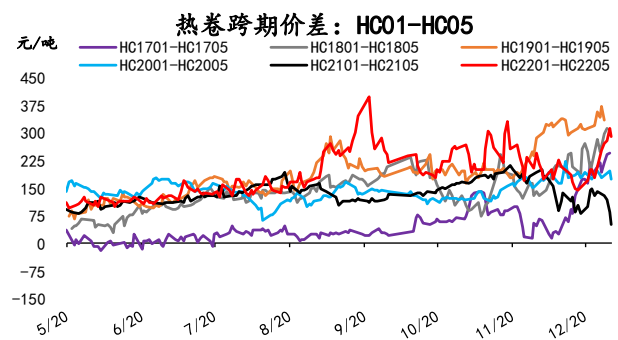


图 50. 热卷 5-10 价差

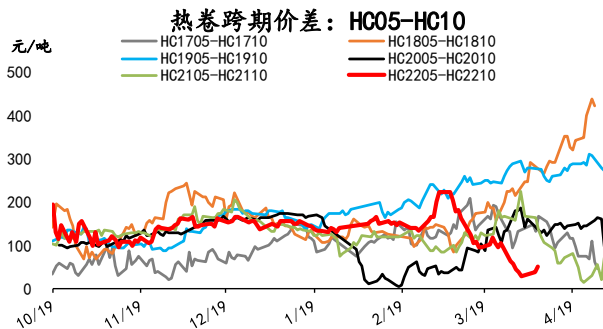


图 51. 热卷 10-1 价差

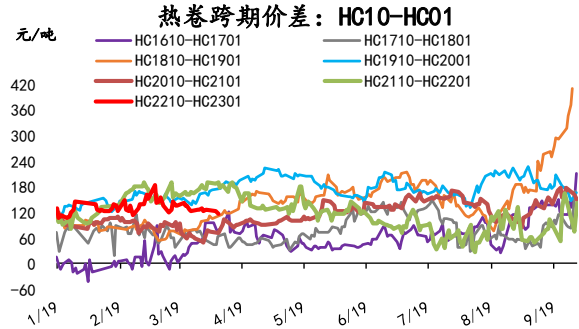


图 52. 卷螺 1 月合约比价

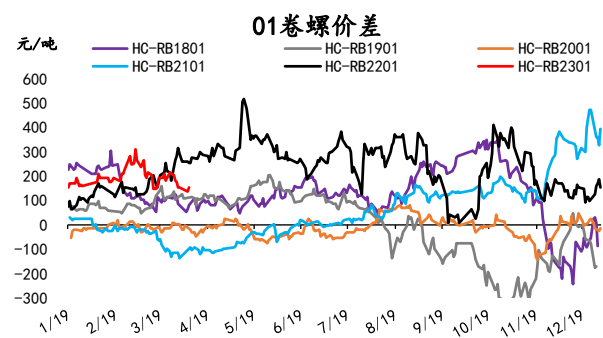


图 53. 卷螺 5 月合约比价

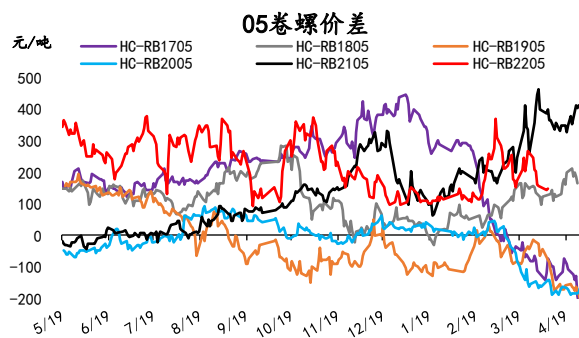


图 54. 卷螺 10 月合约比价

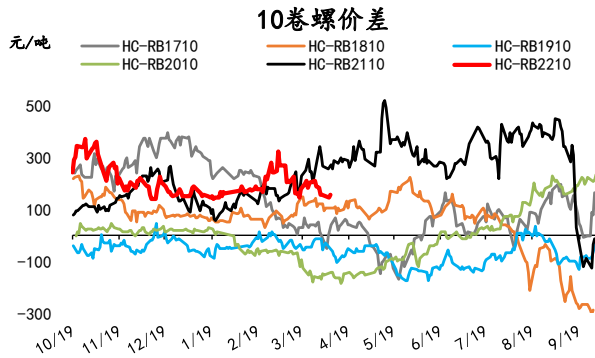


图 55. 螺纹南北价差

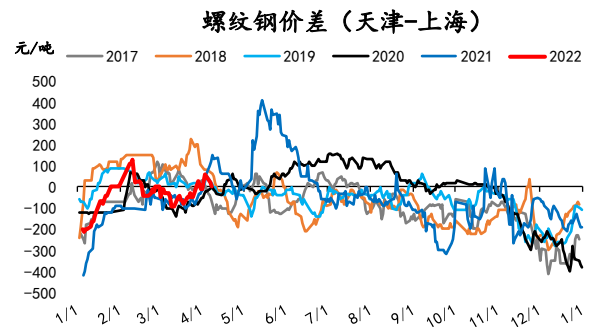
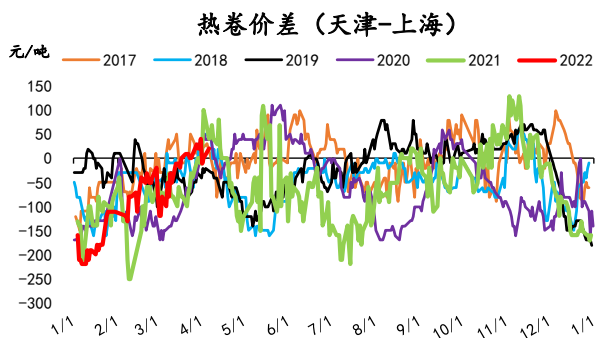


图 56. 卷螺南北价差



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。