

信达期货钢矿早报

2022 年 4 月 13 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: 唐山钢铁行业各环节逐步恢复正常, 钢铁行业从业人员返岗, 轧钢厂开工率较解封前显著提高; 仓储物流库正常营业、各大钢铁市场商贸基本复工复产 2. 中国银保监会: 要求金融机构要全力支持货运物流保通保畅工作 3. 财联社: 南京六合调整限购, 外地户籍购房者可购一套房; 天津重新印发公积金新政, 父母可提取住房公积金支持子女购房; 湖北又有咸宁、荆门、黄石、宜昌等四地下调了房贷利率, 下调最多的达到 56 个基点				
策略建议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="199 936 295 1400"> 钢材 </td><td data-bbox="295 936 1528 1400"> 昨日成材走势止跌反弹, 夜盘小幅回调。5-10 价差回吐前日涨幅, 夜盘再度走扩, 截至收盘为 75, 周环比走扩了 34。持仓方面, 10 主力合约多方转向大幅增仓, 净多增持二万多手, 从市场整体持仓上看, 目前多头更占上风。 现阶段成材处于供需双弱的局面, 但物流情况在逐步好转, 据钢联调研, 继唐山全市地区解除封控管制后, 钢铁行业各环节逐步好转, 加快复工复产节奏。此外, 政策同样利好, 银保监会等多部门机构强调全力恢复物流工作, 预计后续物流受阻情况将大幅缓解, 对生产和消费两端都有推动作用。 中期在高成本托底和弱需求压制下, 延续高位波动。单边建议观望为主, 5-10 正套短线参与。 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 1400 295 1818"> 铁矿 </td><td data-bbox="295 1400 1528 1818"> 昨日铁矿主力跟随成材大幅反弹, 并且原料的涨势明显强于成材。铁矿 09 主力合约多空双方均有增持, 净多增持近三千手。铁矿石主要港口成交量为 117.2 万吨, 同比低位但环比回升。 据钢联调研, 国内多地疫情情况有所控制, 物流逐步打通。结合厂内库存进口烧结粉的库存低位, 钢企对原料的需求依然强烈, 因此近期对原料的拉动作用较为显著, 在走势上, 炉料强于成材。但上方同样受钢厂生产低利润的压制, 球团矿和块矿等高品矿的溢价幅度有所收敛。 综合看, 铁矿走势现阶段依然跟随成材, 但相对更强。建议以区间操作为宜。 风险点: 国际地缘动荡 </td></tr> </table>	钢材	昨日成材走势止跌反弹, 夜盘小幅回调。5-10 价差回吐前日涨幅, 夜盘再度走扩, 截至收盘为 75, 周环比走扩了 34。持仓方面, 10 主力合约多方转向大幅增仓, 净多增持二万多手, 从市场整体持仓上看, 目前多头更占上风。 现阶段成材处于供需双弱的局面, 但物流情况在逐步好转, 据钢联调研, 继唐山全市地区解除封控管制后, 钢铁行业各环节逐步好转, 加快复工复产节奏。此外, 政策同样利好, 银保监会等多部门机构强调全力恢复物流工作, 预计后续物流受阻情况将大幅缓解, 对生产和消费两端都有推动作用。 中期在高成本托底和弱需求压制下, 延续高位波动。单边建议观望为主, 5-10 正套短线参与。 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	昨日铁矿主力跟随成材大幅反弹, 并且原料的涨势明显强于成材。铁矿 09 主力合约多空双方均有增持, 净多增持近三千手。铁矿石主要港口成交量为 117.2 万吨, 同比低位但环比回升。 据钢联调研, 国内多地疫情情况有所控制, 物流逐步打通。结合厂内库存进口烧结粉的库存低位, 钢企对原料的需求依然强烈, 因此近期对原料的拉动作用较为显著, 在走势上, 炉料强于成材。但上方同样受钢厂生产低利润的压制, 球团矿和块矿等高品矿的溢价幅度有所收敛。 综合看, 铁矿走势现阶段依然跟随成材, 但相对更强。建议以区间操作为宜。 风险点: 国际地缘动荡
钢材	昨日成材走势止跌反弹, 夜盘小幅回调。5-10 价差回吐前日涨幅, 夜盘再度走扩, 截至收盘为 75, 周环比走扩了 34。持仓方面, 10 主力合约多方转向大幅增仓, 净多增持二万多手, 从市场整体持仓上看, 目前多头更占上风。 现阶段成材处于供需双弱的局面, 但物流情况在逐步好转, 据钢联调研, 继唐山全市地区解除封控管制后, 钢铁行业各环节逐步好转, 加快复工复产节奏。此外, 政策同样利好, 银保监会等多部门机构强调全力恢复物流工作, 预计后续物流受阻情况将大幅缓解, 对生产和消费两端都有推动作用。 中期在高成本托底和弱需求压制下, 延续高位波动。单边建议观望为主, 5-10 正套短线参与。 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	昨日铁矿主力跟随成材大幅反弹, 并且原料的涨势明显强于成材。铁矿 09 主力合约多空双方均有增持, 净多增持近三千手。铁矿石主要港口成交量为 117.2 万吨, 同比低位但环比回升。 据钢联调研, 国内多地疫情情况有所控制, 物流逐步打通。结合厂内库存进口烧结粉的库存低位, 钢企对原料的需求依然强烈, 因此近期对原料的拉动作用较为显著, 在走势上, 炉料强于成材。但上方同样受钢厂生产低利润的压制, 球团矿和块矿等高品矿的溢价幅度有所收敛。 综合看, 铁矿走势现阶段依然跟随成材, 但相对更强。建议以区间操作为宜。 风险点: 国际地缘动荡				

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

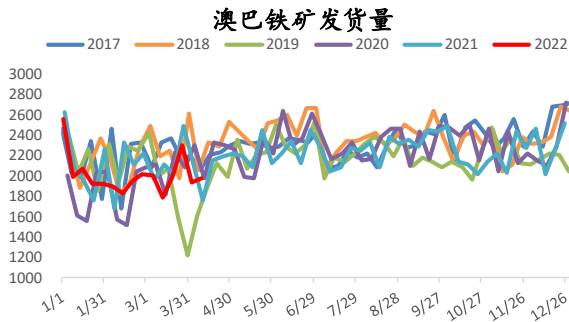


图 2. 北方六大港到货量

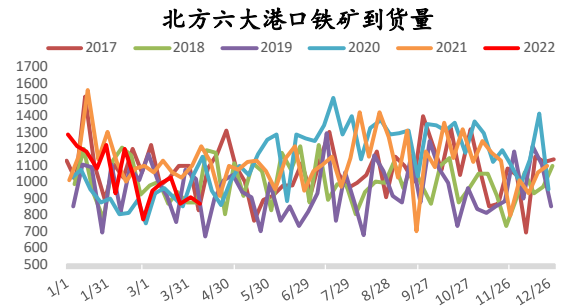


图 3. 日均疏港量（45 港口）

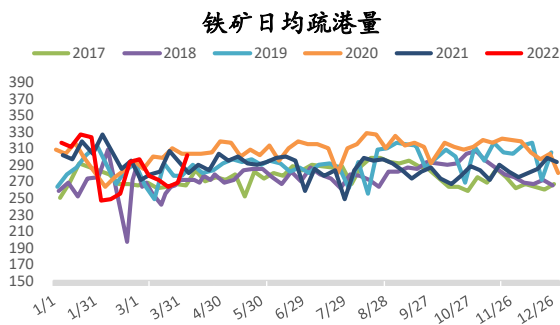


图 4. 港口铁矿石累计成交量

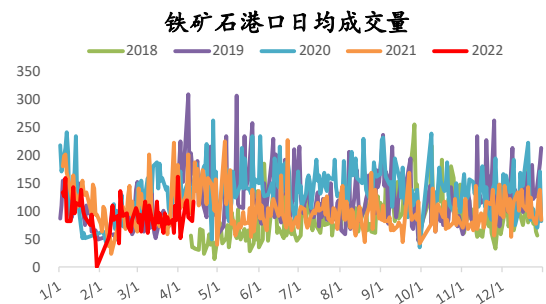


图 5. 矿山全国开工率

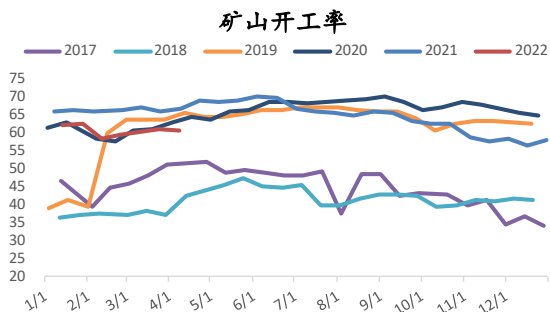
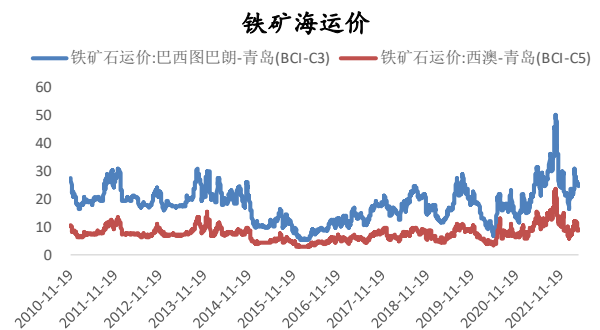


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

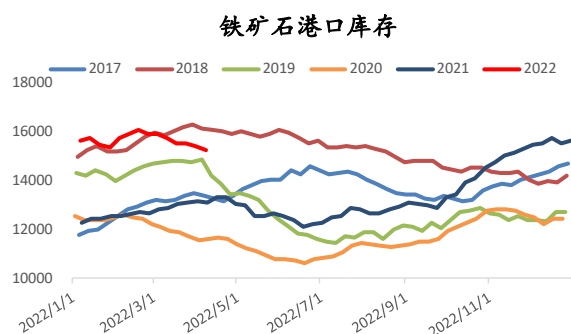
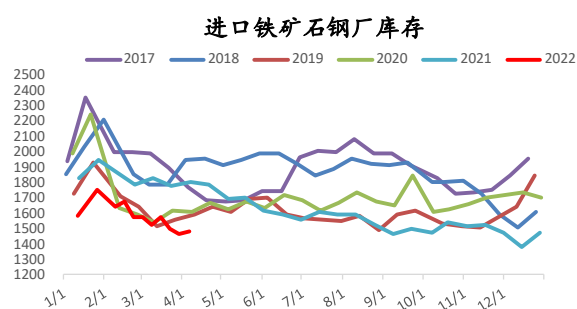


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

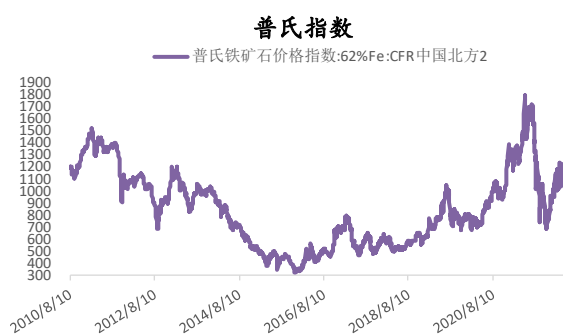


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

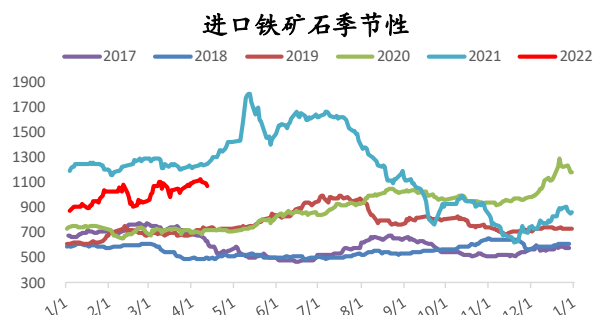


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

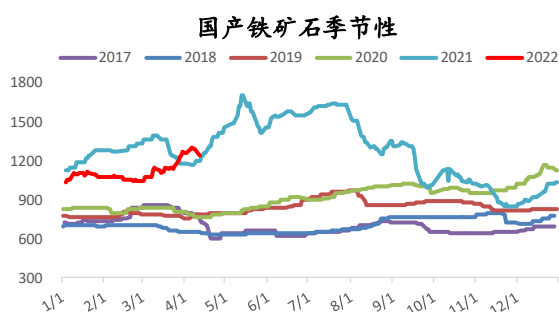


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

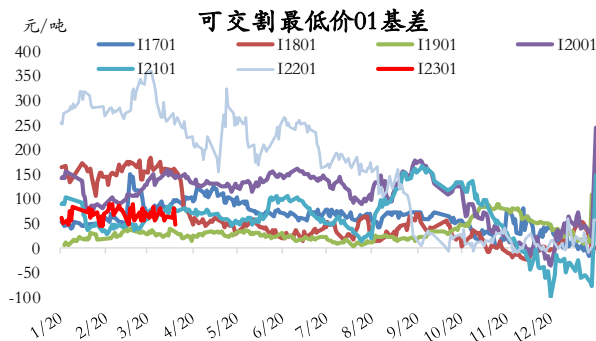


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

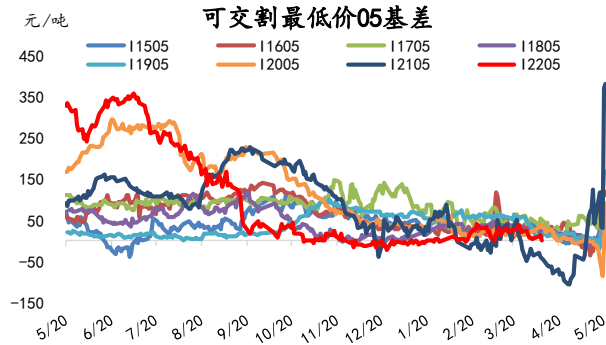


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

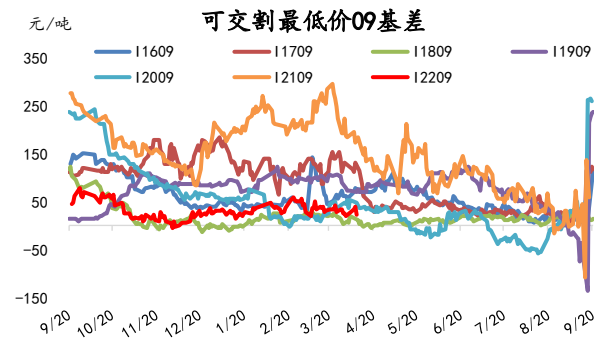


图 15. 铁矿 1-5 价差

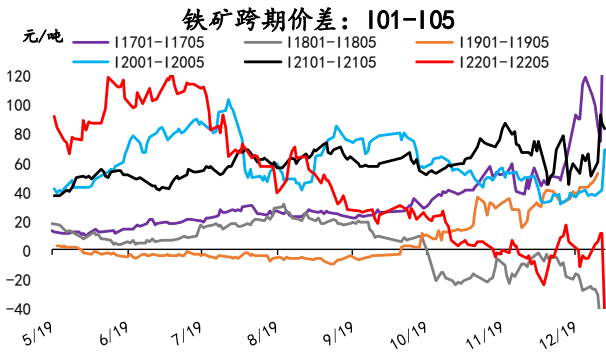


图 16. 铁矿 5-9 价差

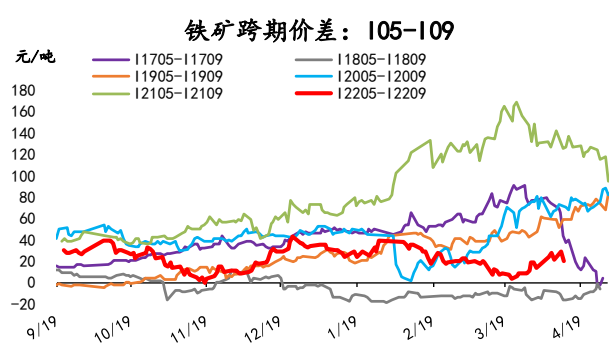


图 17. 铁矿 9-1 价差

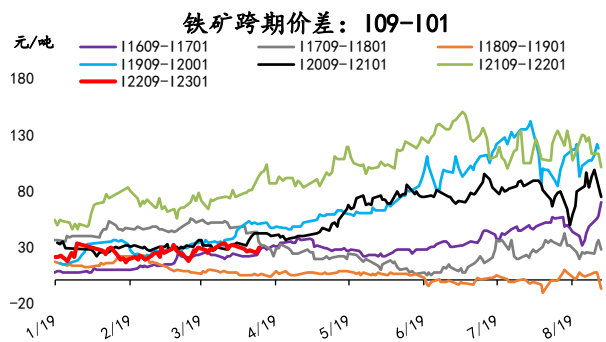


图 18. 高低品价差

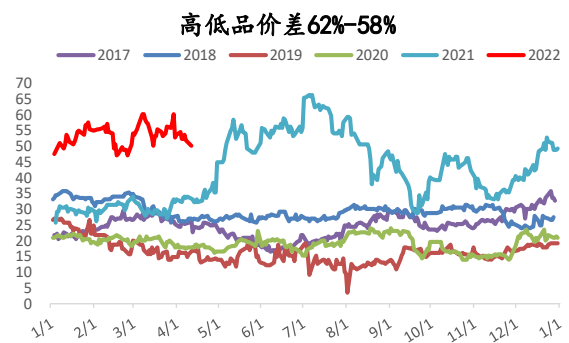


图 19. 球团溢价 63%

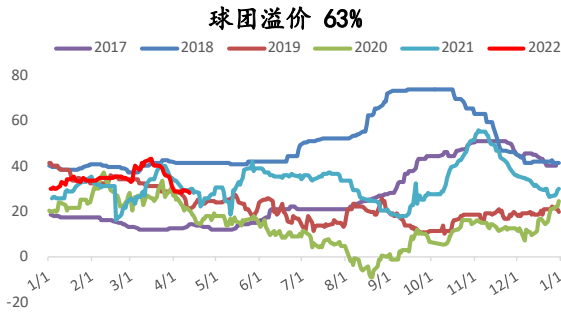
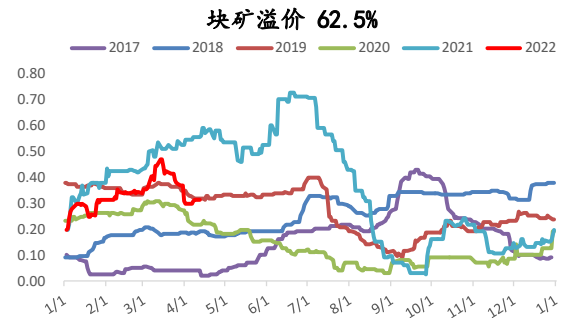


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

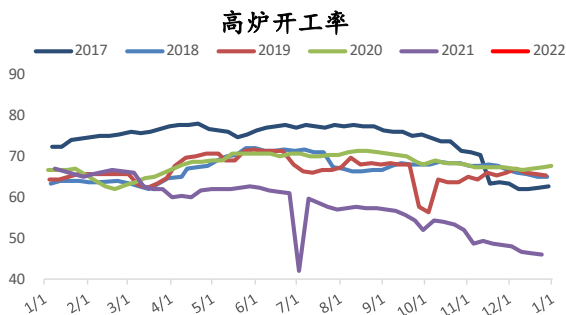


图 22. 全国电炉开工率 (%)

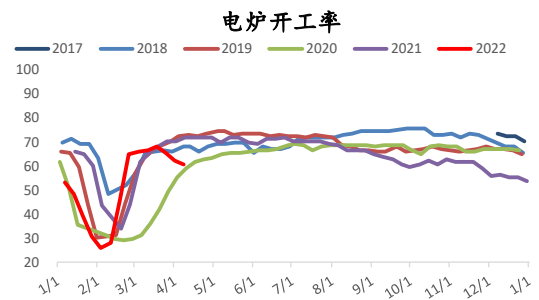


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

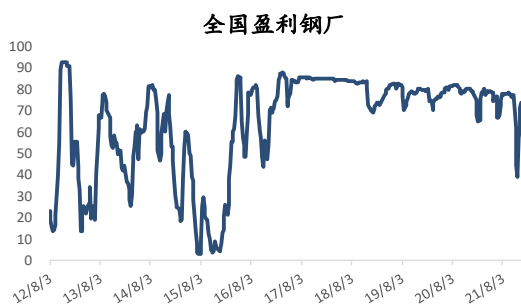


图 24. 全国生铁日均产量 旬

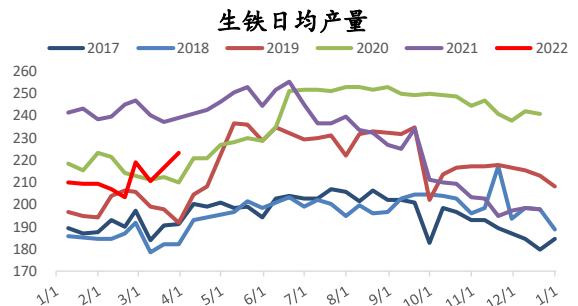


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

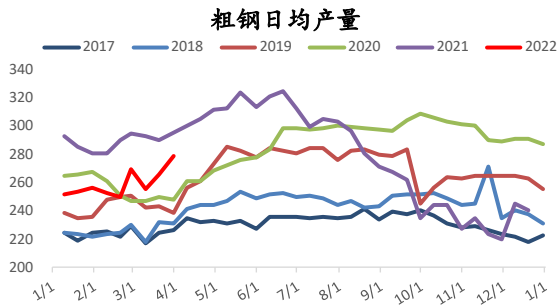


图 26. 全国钢材日均产量 旬

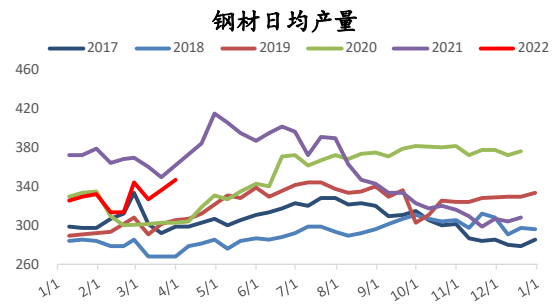


图 27. 沪终端线螺采购量

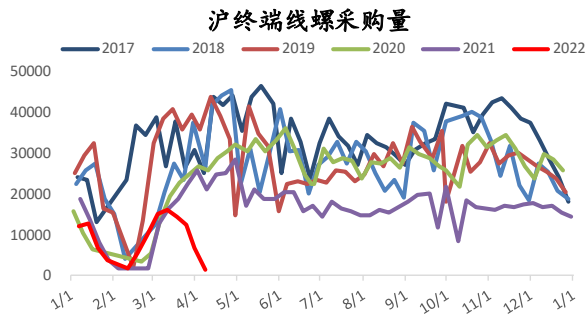
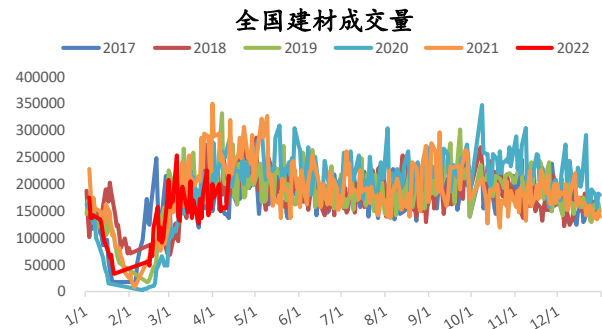


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

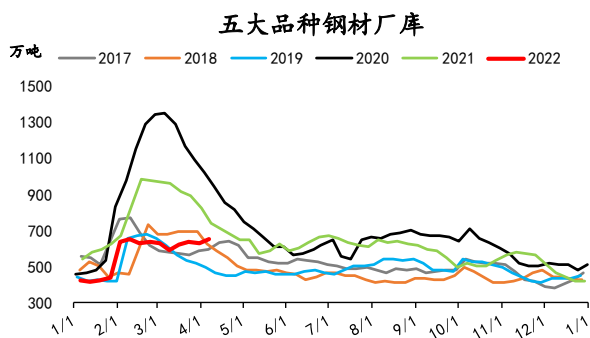


图 30. 五大材社会库存

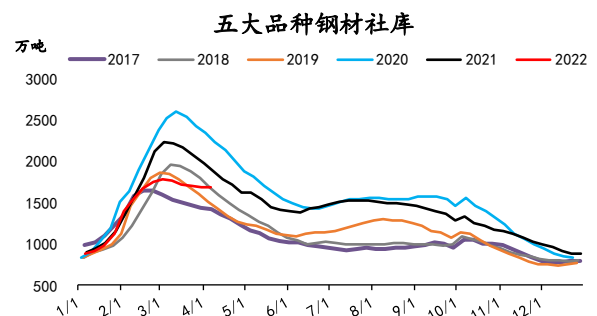


图 31. 五大材总库存

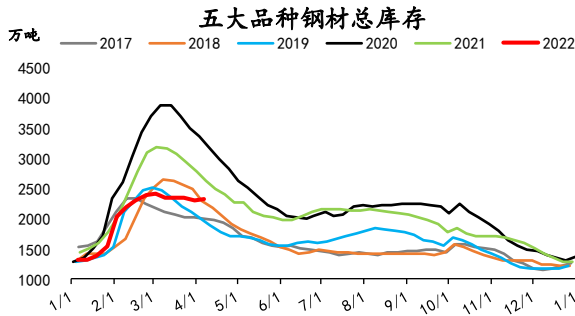
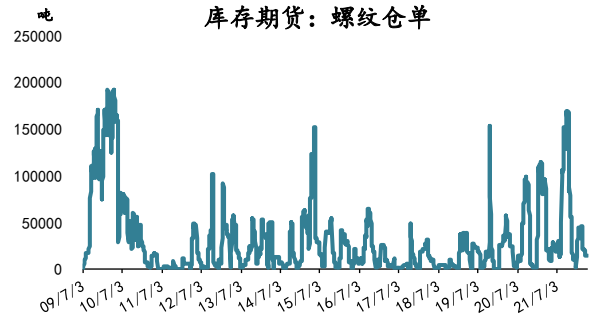


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

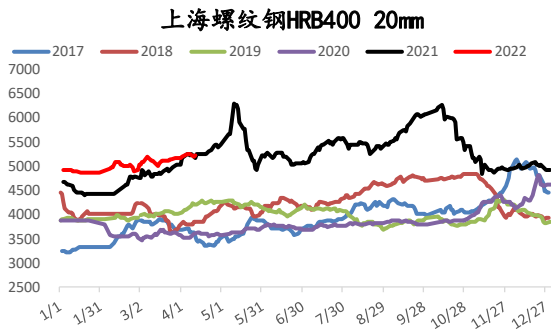


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

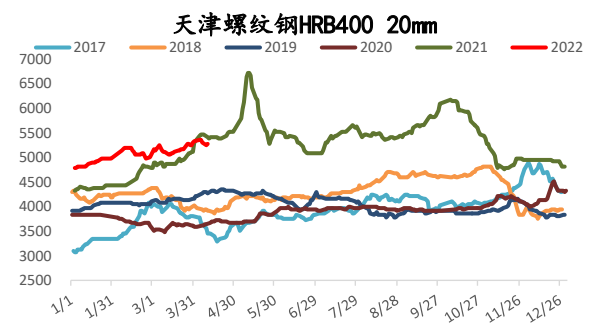
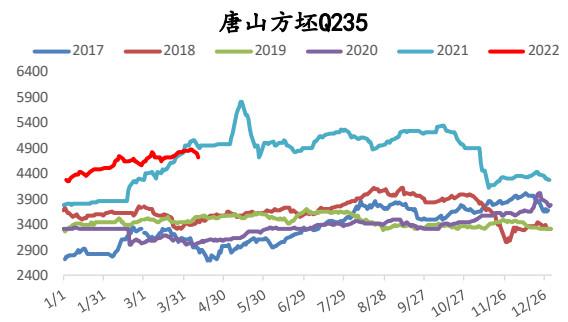


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

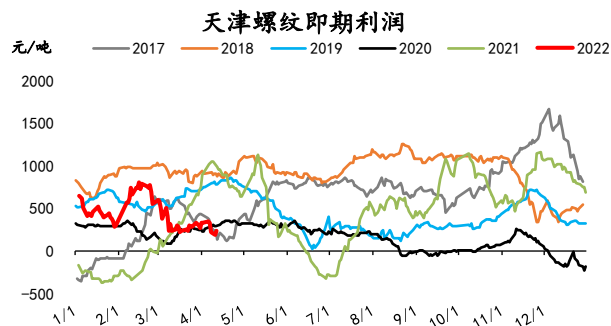


图 38. 华东电炉利润

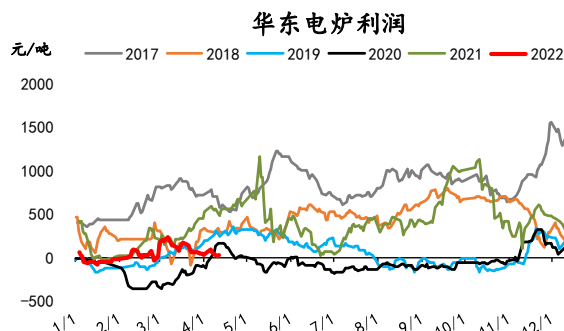
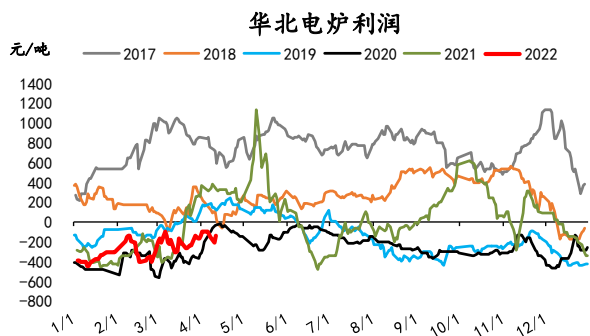


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

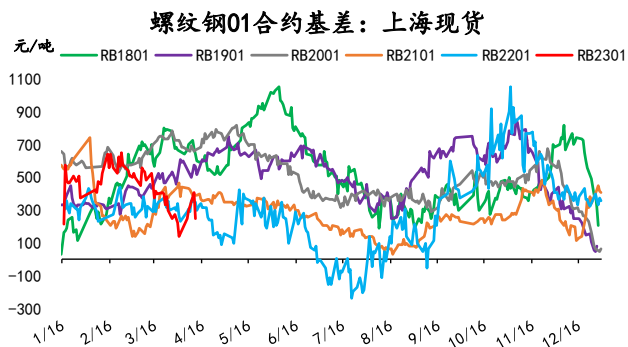


图 41. 螺纹 05 基差

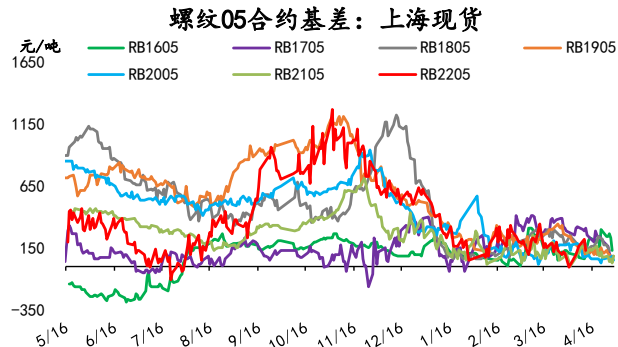


图 42. 螺纹 10 基差

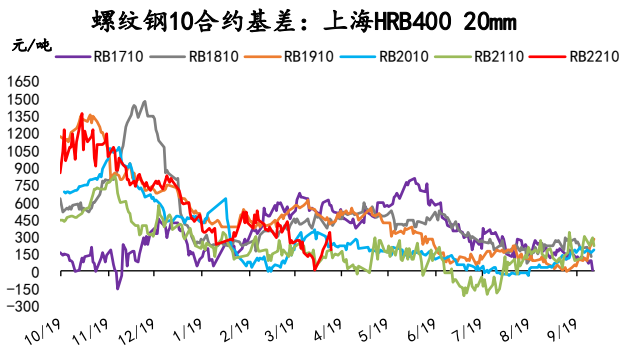


图 43. 热卷 01 基差

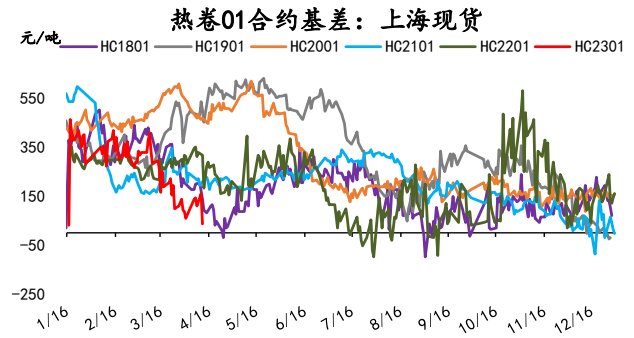


图 44. 热卷 05 基差

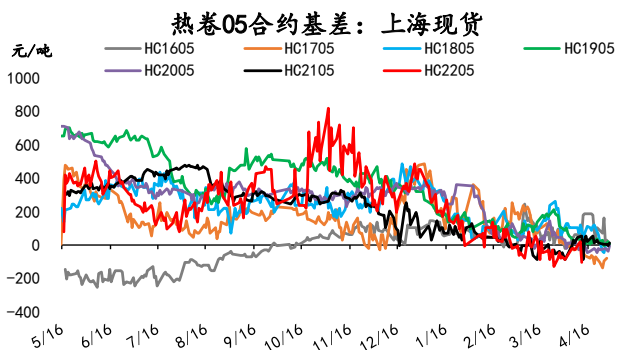


图 45. 热卷 10 基差

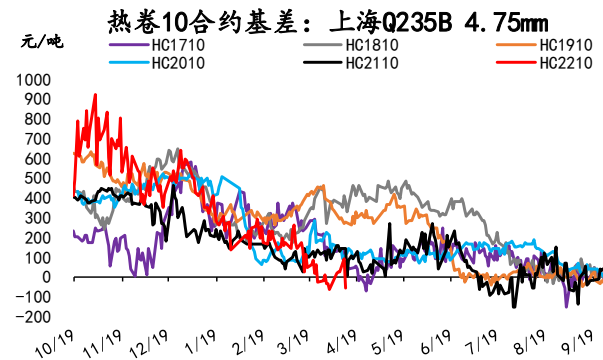


图 46. 螺纹 1-5 价差

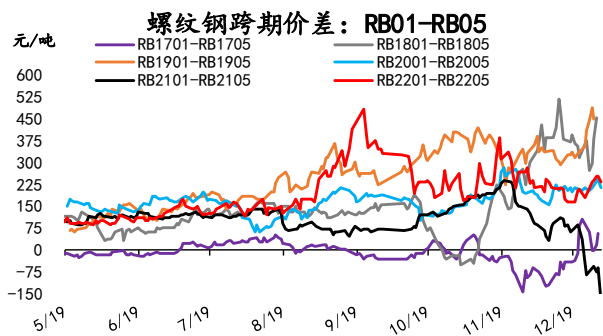


图 47. 螺纹 5-10 价差

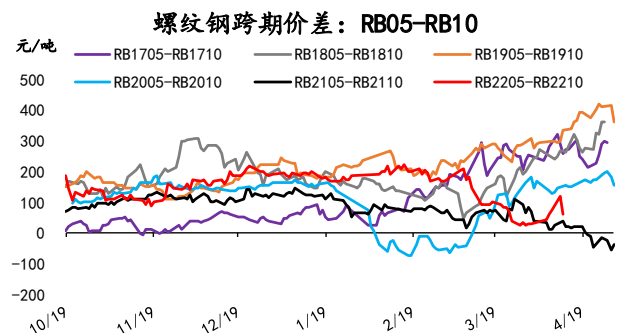


图 48. 螺纹 10-1 价差

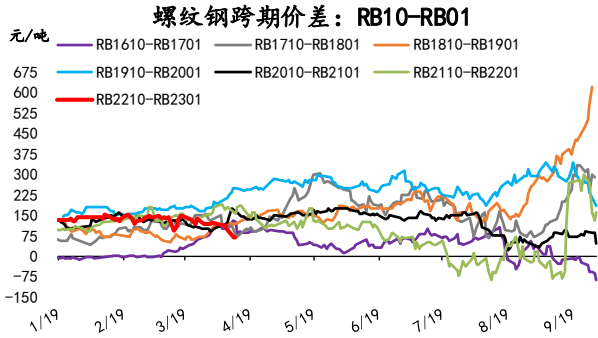


图 49. 热卷 1-5 价差

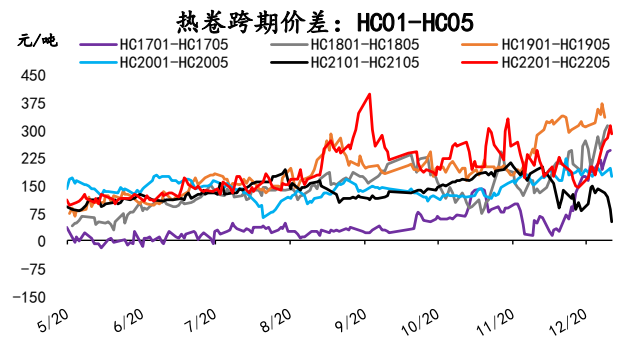


图 50. 热卷 5-10 价差

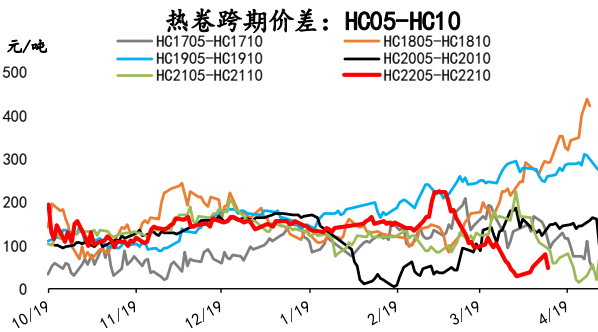


图 51. 热卷 10-1 价差

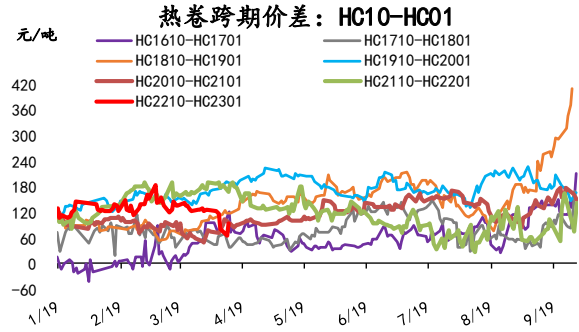


图 52. 卷螺 1 月合约比价

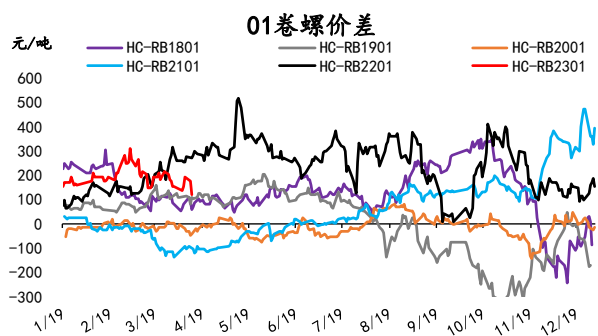


图 53. 卷螺 5 月合约比价

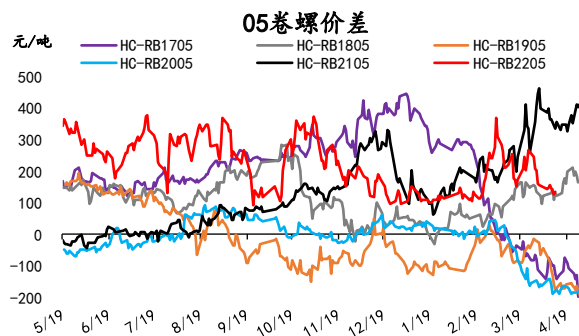


图 54. 卷螺 10 月合约比价

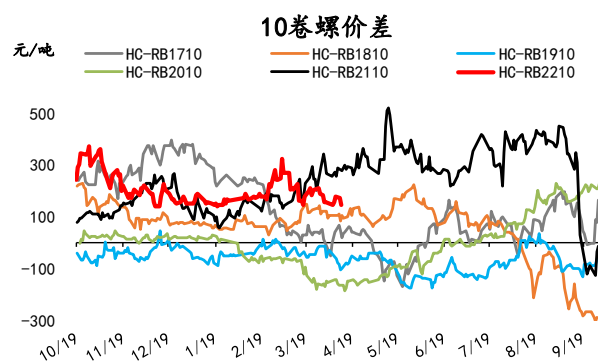


图 55. 螺纹南北价差

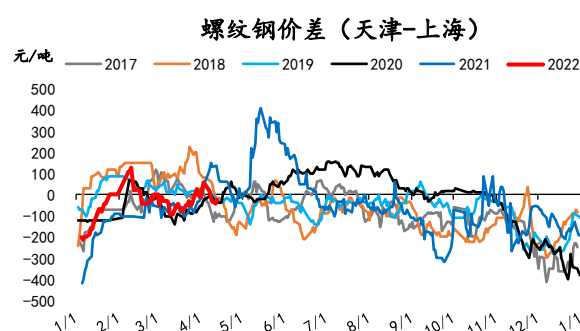
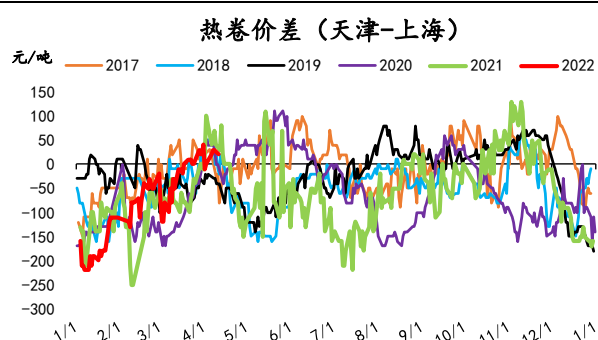


图 56. 卷螺南北价差



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。