

信达期货钢矿早报

2022 年 4 月 15 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：本周唐山地区 126 座高炉中有 60 座检修（含长期停产），检修高炉容积合计 44194m³；周影响产量约 93.56 万吨，周度产能利用率为 70.64%，周环比上升 0.33%，月环比上升 12.9%，年同比上升 11.71%。唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 63.55 万吨，周环比增加 4.27 万吨。唐山及周边地区 30 家样本企业钢坯日外卖量约 4.34 万吨，周环比增加 1.04 万吨 2. 财联社：央行金融市场司司长邹澜 4 月 14 日表示，3 月以来，全国已有一百多个城市的银行自主下调了房贷利率，平均幅度在 20-60 个基点不等；今年一季度全国房地产开发贷款月均多增约 1500 亿元，与同期的新房在建规模相比，开发贷款余额也处在较高水平。				
策略建议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="204 958 343 1406"> 钢材 </td><td data-bbox="343 958 1528 1406"> 昨日成材走势宽幅震荡，开盘冲高后高位波动。5-10 价差小幅收敛至 72。持仓方面，10 主力合约多头空双方均增持，净多增仓一万七千多手，市场整体偏空。 最新周度数据显示，本周螺纹产量环比由增转降，连续四周窄幅波动。库存方面，整体库存未有较大变动，但呈现厂增社减的倒金字塔型结构。厂库在产量需求均下滑背景下，累库幅度加剧，由上周 3% 上升至 7%。社库继三周变动不大后，降幅有所加大，由 0% 升至 3%。螺纹表观需求量本周有所回暖，环比增加 15.62 万吨（+5%）。 综合看，本周螺纹呈现供减需增的态势。低利润和物流对生产端的影响仍在，复产进程放缓。消费端有所回暖，但同期仍处偏低位置，关注后市回补情况。单边操作难度较大，5-10 正套可止盈。 </td></tr> <tr> <td data-bbox="204 1406 343 1821"> 铁矿 </td><td data-bbox="343 1406 1528 1821"> 昨日铁矿走势宽幅震荡。铁矿 09 主力合约多空双方减仓，净空减持六千多手。铁矿石主要港口成交量为 89.5 万吨，同比低位但周环比回升。 供给端，最新一期澳巴发运环比微增；北方六大港到货量环比微降，处近五年低位；45 港疏港量环比大幅走高，但预计本周有所下滑。需求端，钢厂进口烧结粉矿库存低位环比回升，日耗量再度走高，库存消费比降至相对低位。钢厂复产节奏放缓背景下，后市对原料需求预计边际走弱。 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；政策调控 </td></tr> </table>	钢材	昨日成材走势宽幅震荡，开盘冲高后高位波动。5-10 价差小幅收敛至 72。持仓方面，10 主力合约多头空双方均增持，净多增仓一万七千多手，市场整体偏空。 最新周度数据显示，本周螺纹产量环比由增转降，连续四周窄幅波动。库存方面，整体库存未有较大变动，但呈现厂增社减的倒金字塔型结构。厂库在产量需求均下滑背景下，累库幅度加剧，由上周 3% 上升至 7%。社库继三周变动不大后，降幅有所加大，由 0% 升至 3%。螺纹表观需求量本周有所回暖，环比增加 15.62 万吨（+5%）。 综合看，本周螺纹呈现供减需增的态势。低利润和物流对生产端的影响仍在，复产进程放缓。消费端有所回暖，但同期仍处偏低位置，关注后市回补情况。单边操作难度较大，5-10 正套可止盈。	铁矿	昨日铁矿走势宽幅震荡。铁矿 09 主力合约多空双方减仓，净空减持六千多手。铁矿石主要港口成交量为 89.5 万吨，同比低位但周环比回升。 供给端，最新一期澳巴发运环比微增；北方六大港到货量环比微降，处近五年低位；45 港疏港量环比大幅走高，但预计本周有所下滑。需求端，钢厂进口烧结粉矿库存低位环比回升，日耗量再度走高，库存消费比降至相对低位。钢厂复产节奏放缓背景下，后市对原料需求预计边际走弱。 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；政策调控
钢材	昨日成材走势宽幅震荡，开盘冲高后高位波动。5-10 价差小幅收敛至 72。持仓方面，10 主力合约多头空双方均增持，净多增仓一万七千多手，市场整体偏空。 最新周度数据显示，本周螺纹产量环比由增转降，连续四周窄幅波动。库存方面，整体库存未有较大变动，但呈现厂增社减的倒金字塔型结构。厂库在产量需求均下滑背景下，累库幅度加剧，由上周 3% 上升至 7%。社库继三周变动不大后，降幅有所加大，由 0% 升至 3%。螺纹表观需求量本周有所回暖，环比增加 15.62 万吨（+5%）。 综合看，本周螺纹呈现供减需增的态势。低利润和物流对生产端的影响仍在，复产进程放缓。消费端有所回暖，但同期仍处偏低位置，关注后市回补情况。单边操作难度较大，5-10 正套可止盈。				
铁矿	昨日铁矿走势宽幅震荡。铁矿 09 主力合约多空双方减仓，净空减持六千多手。铁矿石主要港口成交量为 89.5 万吨，同比低位但周环比回升。 供给端，最新一期澳巴发运环比微增；北方六大港到货量环比微降，处近五年低位；45 港疏港量环比大幅走高，但预计本周有所下滑。需求端，钢厂进口烧结粉矿库存低位环比回升，日耗量再度走高，库存消费比降至相对低位。钢厂复产节奏放缓背景下，后市对原料需求预计边际走弱。 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；政策调控				

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

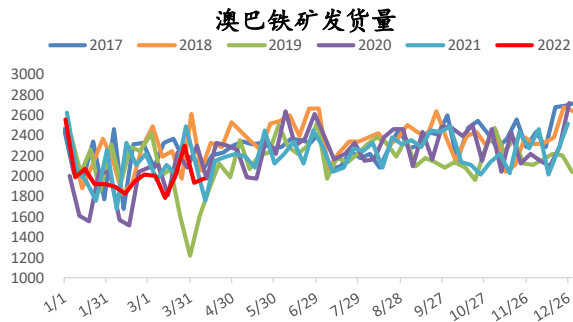


图 2. 北方六大港到货量

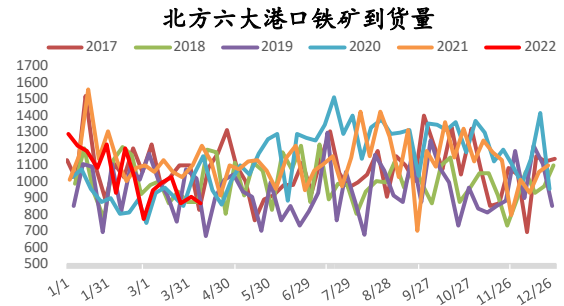


图 3. 日均疏港量（45 港口）

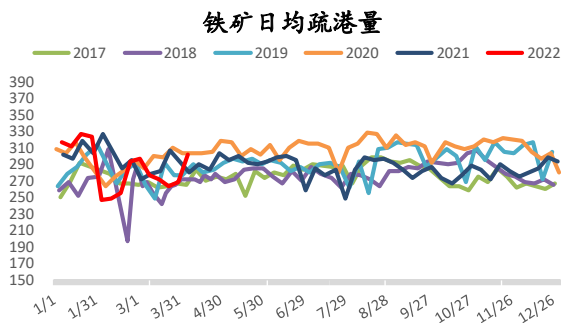


图 4. 港口铁矿石累计成交量

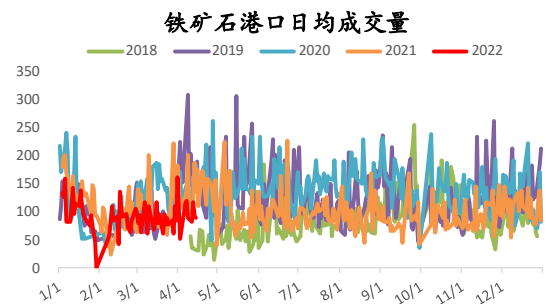


图 5. 矿山全国开工率

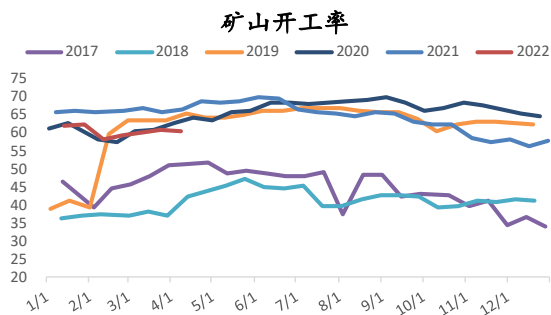
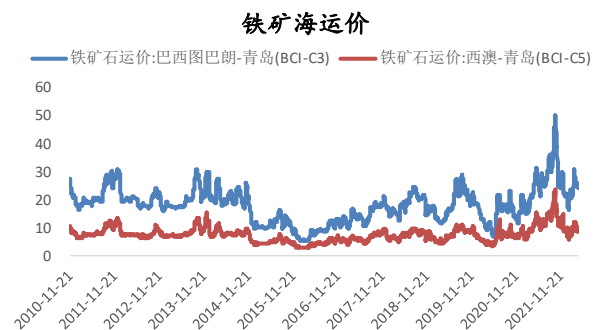


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

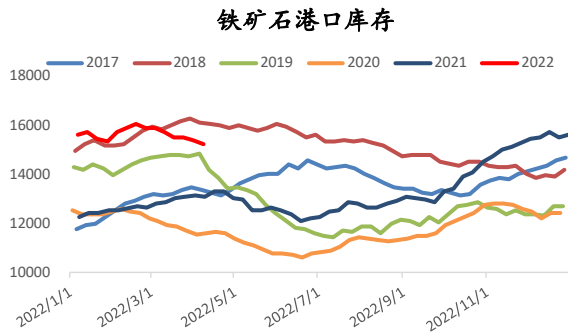
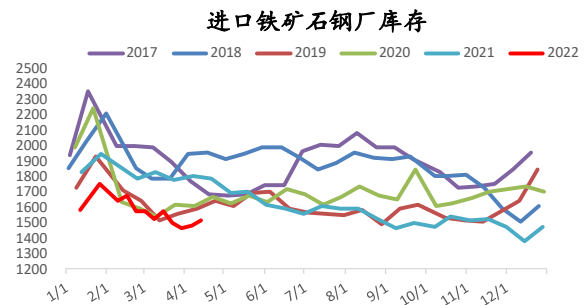


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

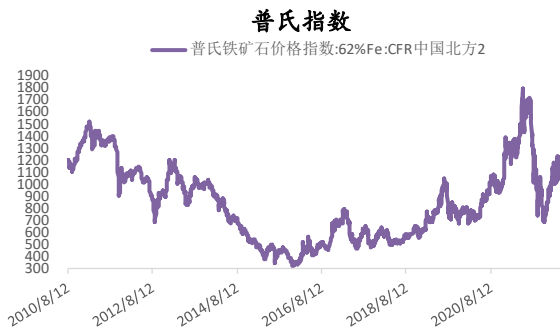


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

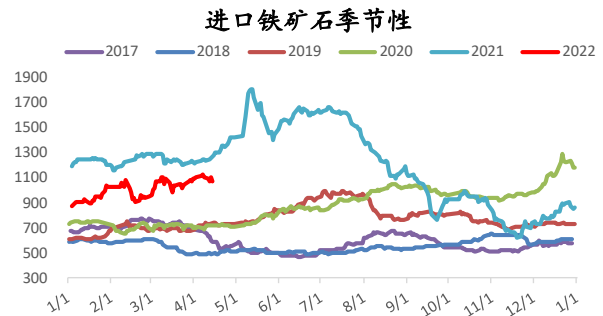


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

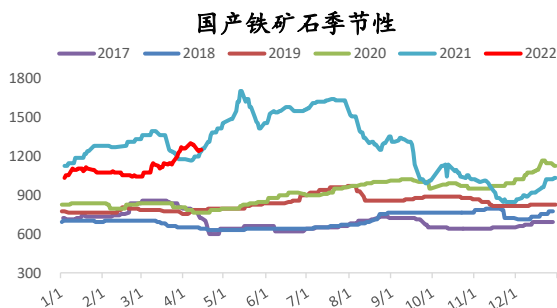


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

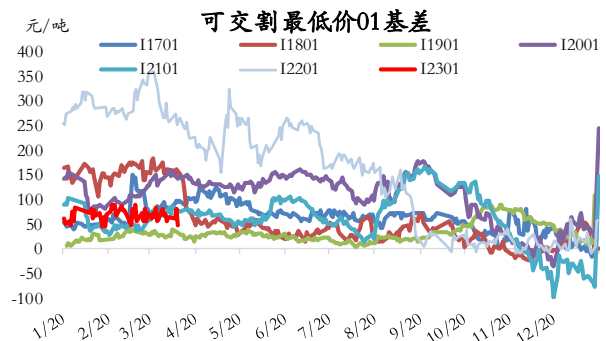


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

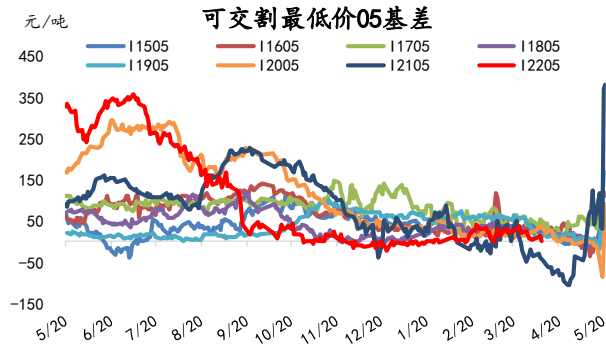


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

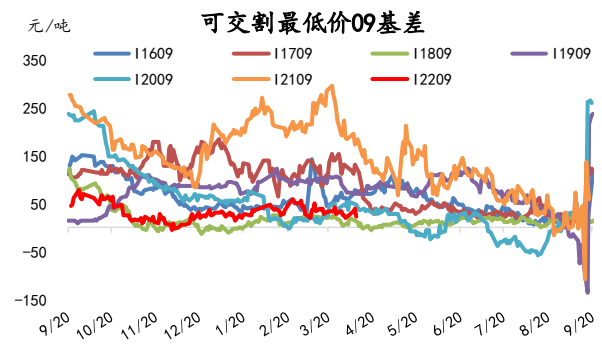


图 15. 铁矿 1-5 价差

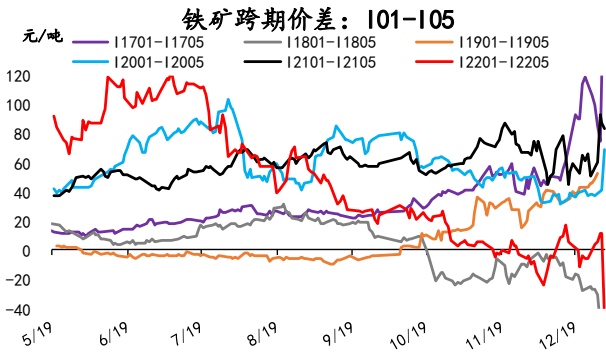


图 16. 铁矿 5-9 价差

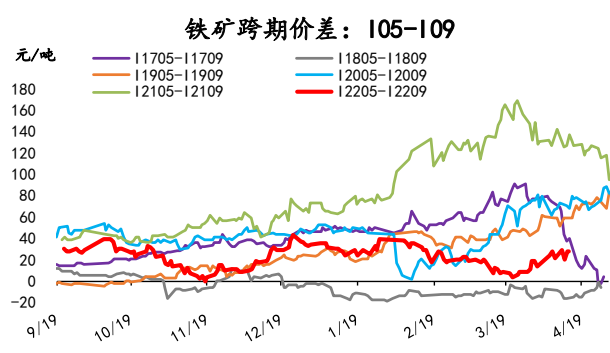


图 17. 铁矿 9-1 价差

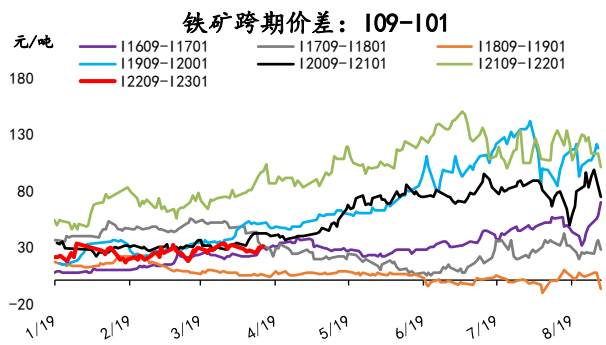


图 18. 高低品价差

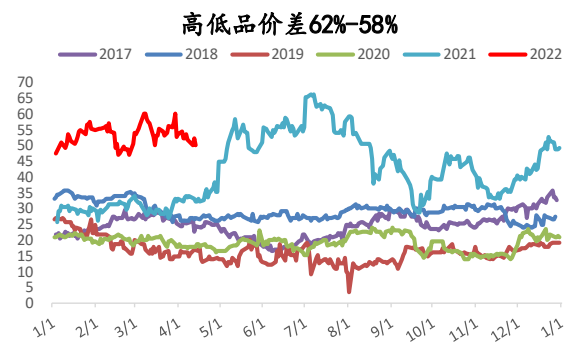


图 19. 球团溢价 63%

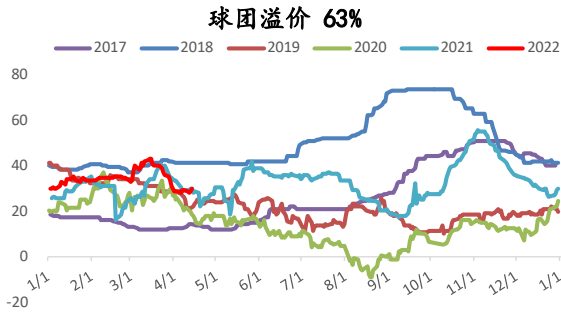
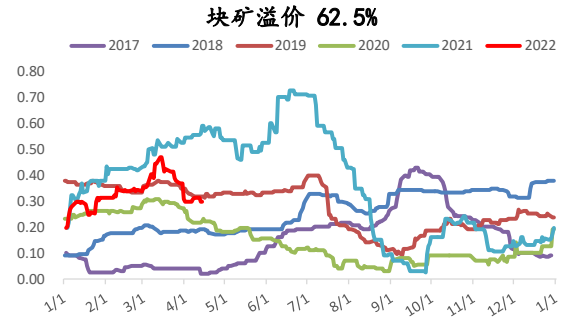


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

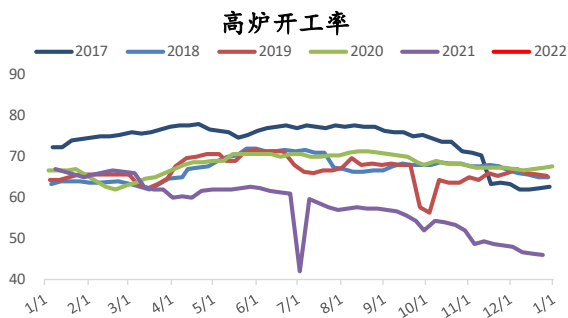


图 22. 全国电炉开工率 (%)

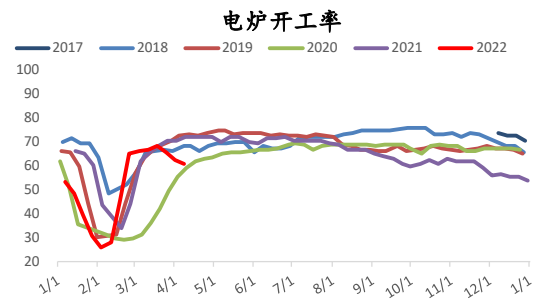


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

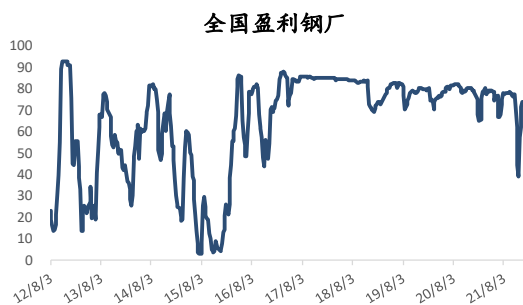


图 24. 全国生铁日均产量 旬

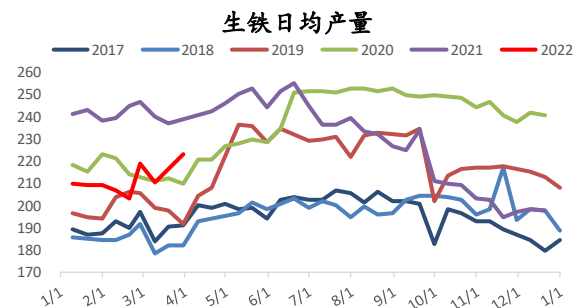


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

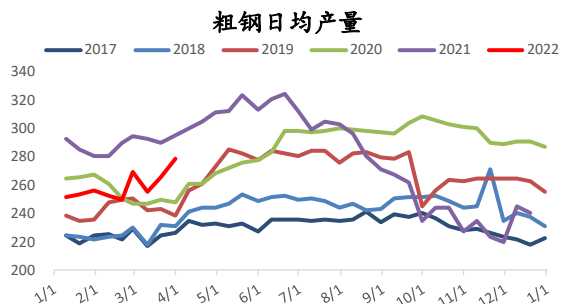


图 26. 全国钢材日均产量 旬

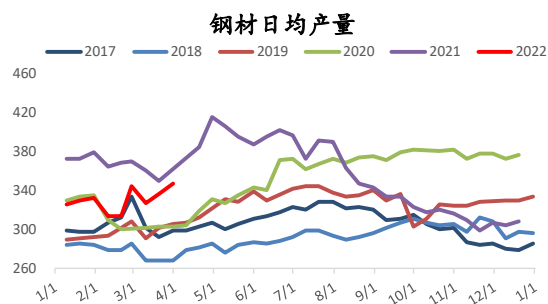


图 27. 沪终端线螺采购量

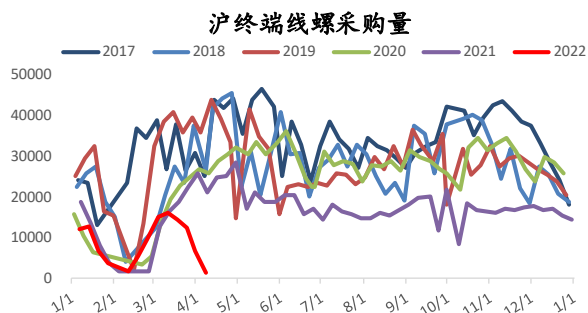
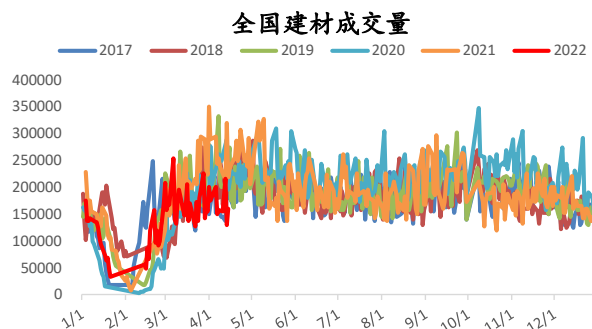


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

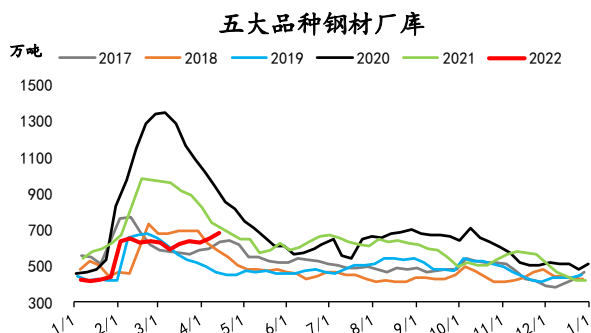


图 30. 五大材社会库存

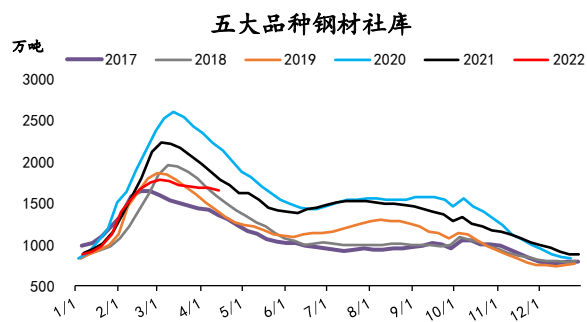


图 31. 五大材总库存

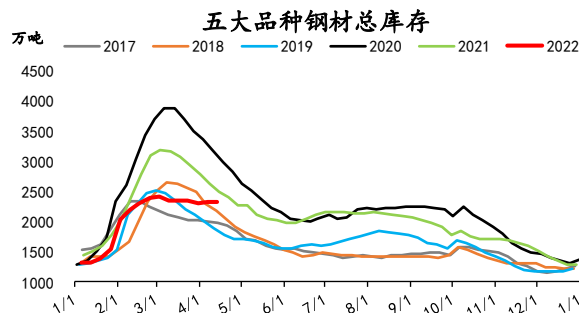
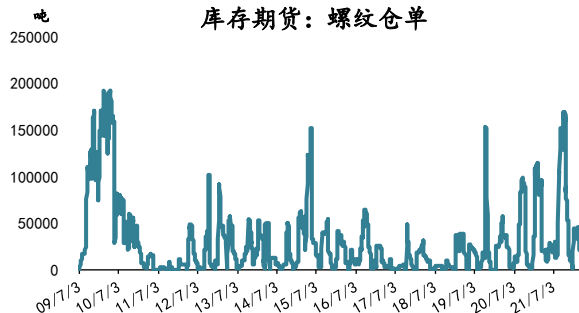


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

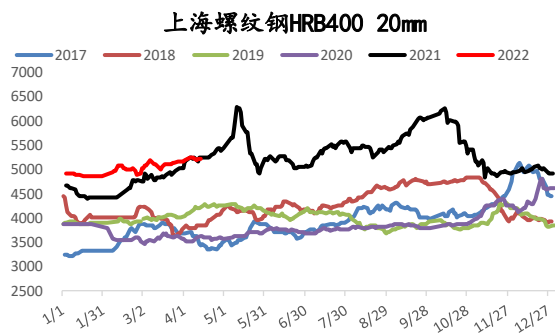


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

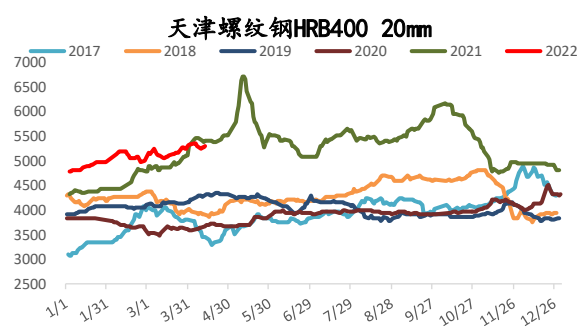
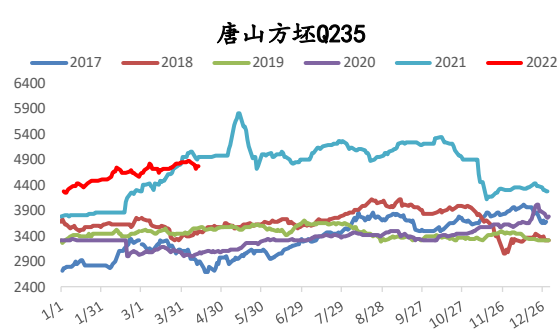


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

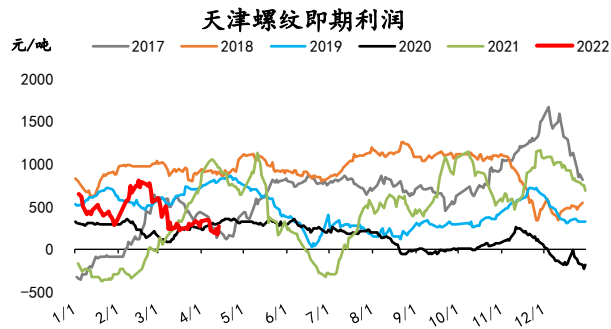


图 38. 华东电炉利润

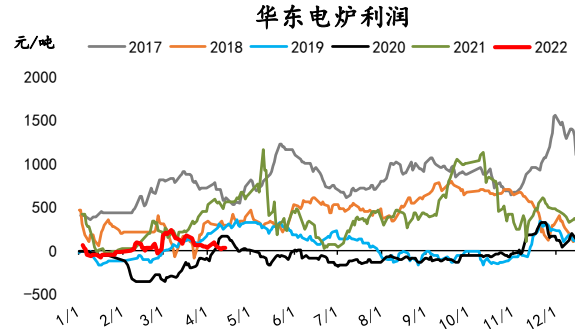
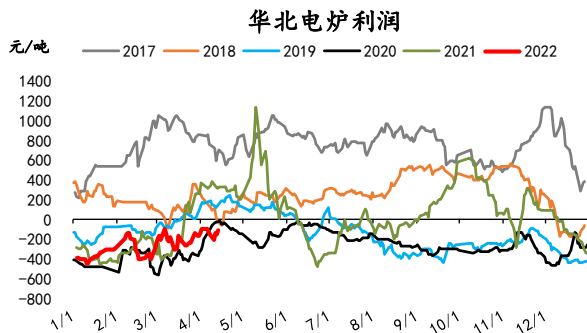


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

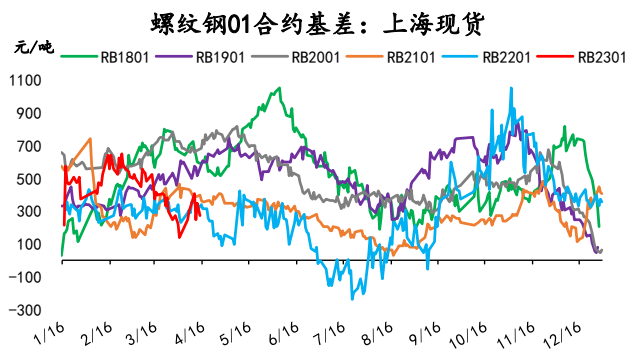


图 41. 螺纹 05 基差

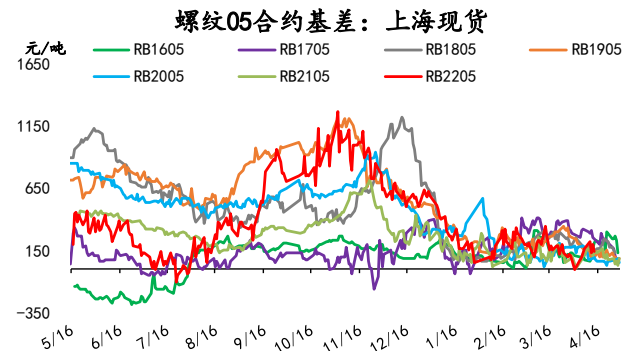


图 42. 螺纹 10 基差

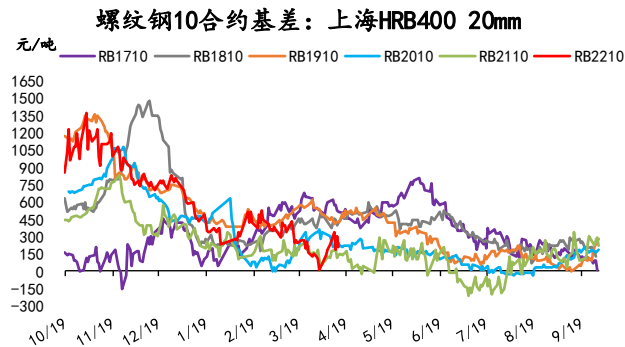


图 43. 热卷 01 基差

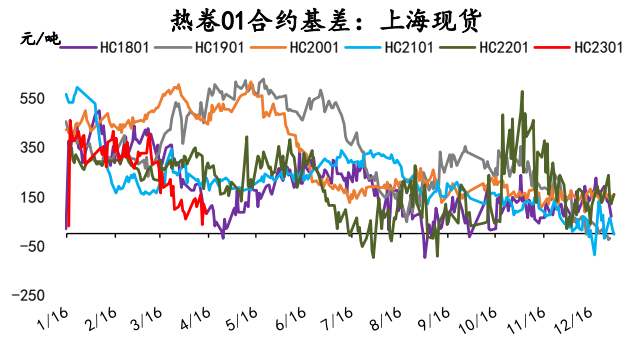


图 44. 热卷 05 基差

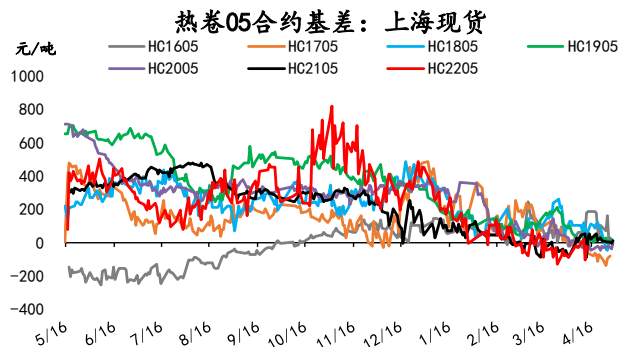


图 45. 热卷 10 基差

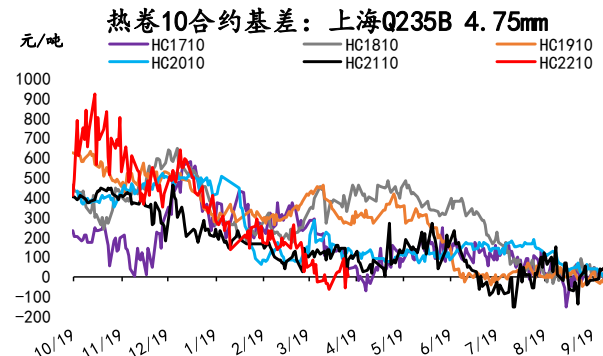


图 46. 螺纹 1-5 价差

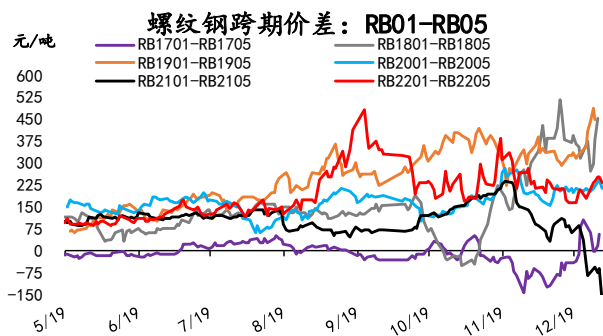


图 47. 螺纹 5-10 价差

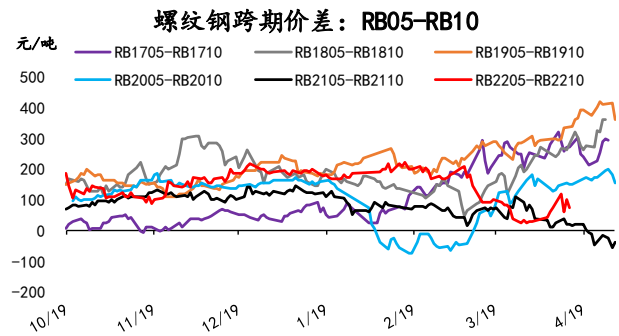


图 48. 螺纹 10-1 价差

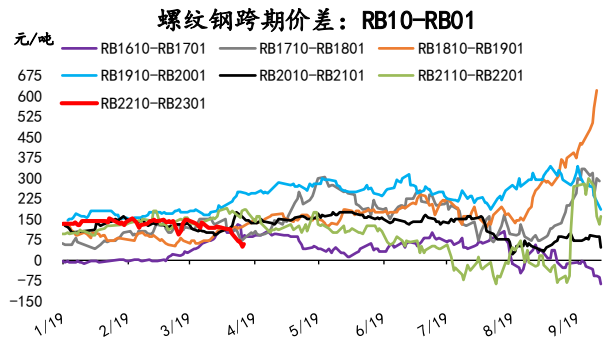


图 49. 热卷 1-5 价差

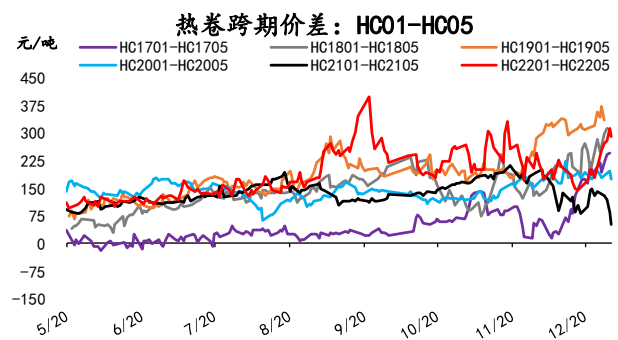


图 50. 热卷 5-10 价差

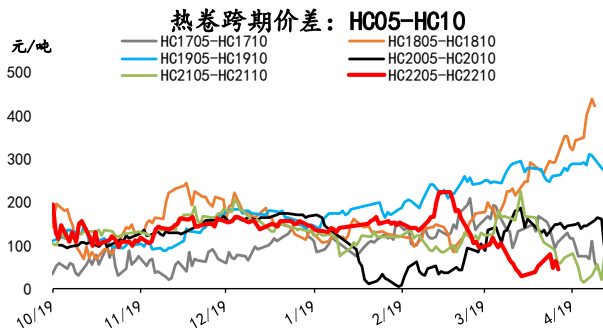


图 51. 热卷 10-1 价差

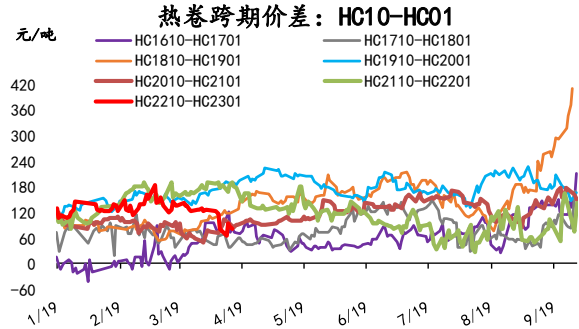


图 52. 卷螺 1 月合约比价

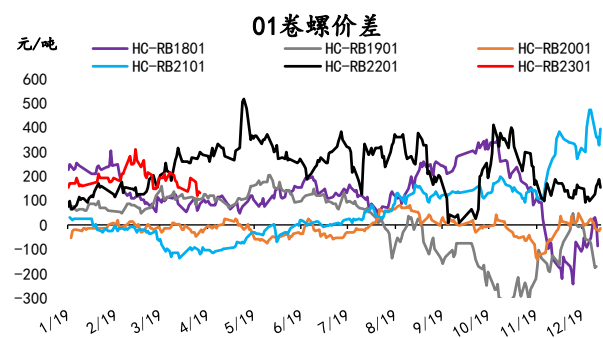


图 53. 卷螺 5 月合约比价

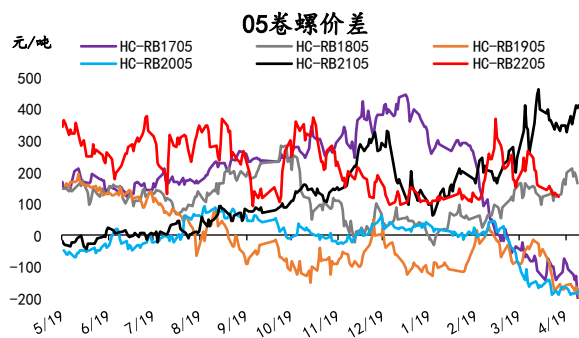


图 54. 卷螺 10 月合约比价

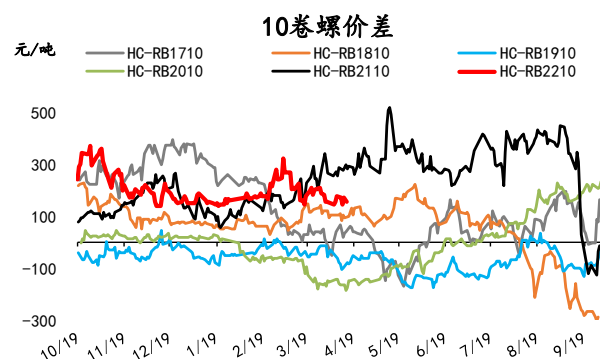


图 55. 螺纹南北价差

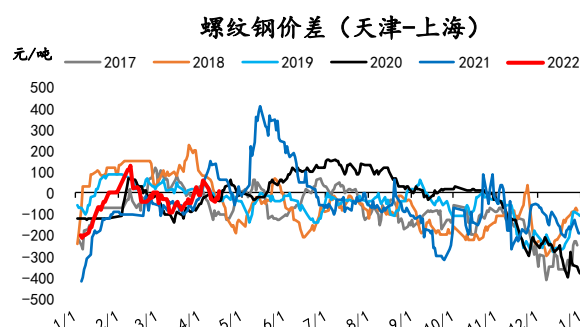
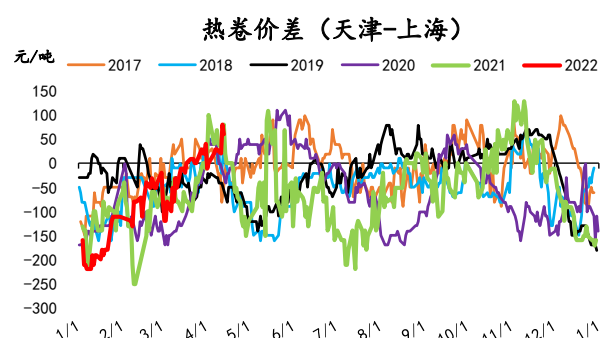


图 56. 卷螺南北价差



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。