

信达期货钢矿早报

2022 年 4 月 19 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: 4 月 18 日 0 时起, 唐山迁安、迁西、滦州、古冶四地实施临时全域封控管理, 实施疫情防控临时性交通管制, 解除时间另行通知。四地钢铁日均产能约 19.12 万吨, 占唐山钢铁产能 49.57% 2. 统计局: 1—3 月份, 全国房地产开发投资 27765 亿元, 同比增长 0.7%; 房地产开发企业房屋施工面积 806259 万平方米, 同比增长 1.0%; 房屋新开工面积 29838 万平方米, 下降 17.5%; 房屋竣工面积 16929 万平方米, 下降 11.5%				
策略建议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="199 913 343 1317"> 钢材 </td><td data-bbox="343 913 1528 1317"> 昨日螺纹 10 走势宽幅震荡, 重心小幅抬升。RB10-1 价差走扩 20 至 56。持仓方面, RB10 主力合约多空双方均增持, 但多空远占上风, 净多增仓一万四千多手。 生产端, 五大材复产节奏有异, 其中螺纹产量本周小幅下滑, 处于阶段筑顶。消费端, 疫情扰动反复, 据钢联调研, 唐山四地再实施临时全域封控管理, 旺季消费再度后置。但昨日主流建材成交共计 20.70 万吨, 环比大幅回升。 综合看, 本周螺纹呈现供需双弱的态势。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, 可关注 10-1 正套机会。 </td></tr> <tr> <td data-bbox="199 1317 343 1787"> 铁矿 </td><td data-bbox="343 1317 1528 1787"> 昨日铁矿主力高位宽幅震荡, 5 日上穿 10 日均线, 稳中有涨。持仓方面, 铁矿 09 主力合约多空双方增持, 基本持平。净空增持一百手。昨日铁矿石主要港口成交量为 91 万吨, 同比低位、环比回升。 供给端, 最新一期澳巴发运量低位; 北方六大港到货量环比回落, 处近五年低位; 45 港疏港量高位, 本周小幅下滑。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, 铁矿上方受政策因素和钢企低利润压制, 下方受复产需求态势, 多空博弈加剧。现阶段依然跟随成材为主, 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	昨日螺纹 10 走势宽幅震荡, 重心小幅抬升。RB10-1 价差走扩 20 至 56。持仓方面, RB10 主力合约多空双方均增持, 但多空远占上风, 净多增仓一万四千多手。 生产端, 五大材复产节奏有异, 其中螺纹产量本周小幅下滑, 处于阶段筑顶。消费端, 疫情扰动反复, 据钢联调研, 唐山四地再实施临时全域封控管理, 旺季消费再度后置。但昨日主流建材成交共计 20.70 万吨, 环比大幅回升。 综合看, 本周螺纹呈现供需双弱的态势。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, 可关注 10-1 正套机会。	铁矿	昨日铁矿主力高位宽幅震荡, 5 日上穿 10 日均线, 稳中有涨。持仓方面, 铁矿 09 主力合约多空双方增持, 基本持平。净空增持一百手。昨日铁矿石主要港口成交量为 91 万吨, 同比低位、环比回升。 供给端, 最新一期澳巴发运量低位; 北方六大港到货量环比回落, 处近五年低位; 45 港疏港量高位, 本周小幅下滑。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, 铁矿上方受政策因素和钢企低利润压制, 下方受复产需求态势, 多空博弈加剧。现阶段依然跟随成材为主, 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	昨日螺纹 10 走势宽幅震荡, 重心小幅抬升。RB10-1 价差走扩 20 至 56。持仓方面, RB10 主力合约多空双方均增持, 但多空远占上风, 净多增仓一万四千多手。 生产端, 五大材复产节奏有异, 其中螺纹产量本周小幅下滑, 处于阶段筑顶。消费端, 疫情扰动反复, 据钢联调研, 唐山四地再实施临时全域封控管理, 旺季消费再度后置。但昨日主流建材成交共计 20.70 万吨, 环比大幅回升。 综合看, 本周螺纹呈现供需双弱的态势。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, 可关注 10-1 正套机会。				
铁矿	昨日铁矿主力高位宽幅震荡, 5 日上穿 10 日均线, 稳中有涨。持仓方面, 铁矿 09 主力合约多空双方增持, 基本持平。净空增持一百手。昨日铁矿石主要港口成交量为 91 万吨, 同比低位、环比回升。 供给端, 最新一期澳巴发运量低位; 北方六大港到货量环比回落, 处近五年低位; 45 港疏港量高位, 本周小幅下滑。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, 铁矿上方受政策因素和钢企低利润压制, 下方受复产需求态势, 多空博弈加剧。现阶段依然跟随成材为主, 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

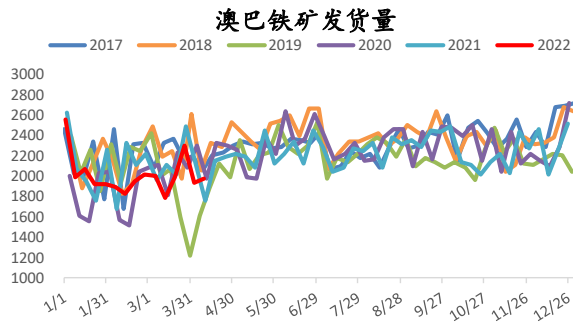


图 2. 北方六大港到货量

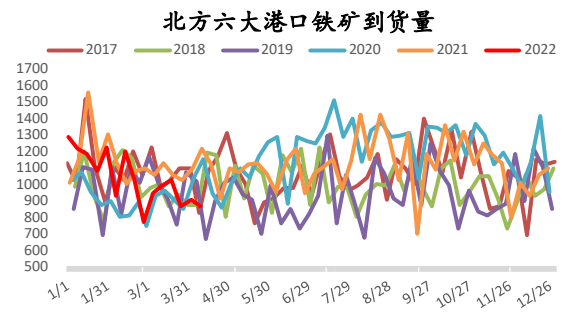


图 3. 日均疏港量（45 港口）

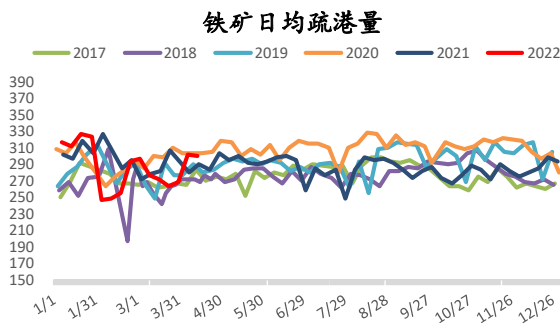


图 4. 港口铁矿石累计成交量

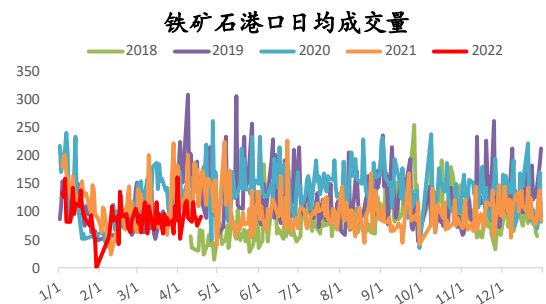


图 5. 矿山全国开工率

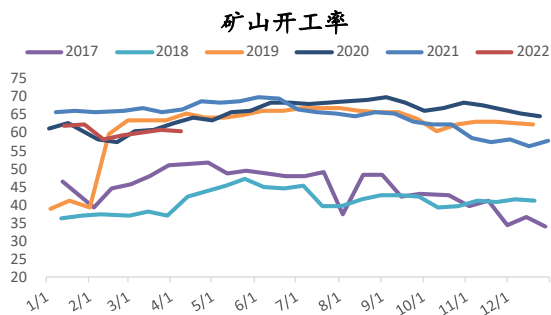
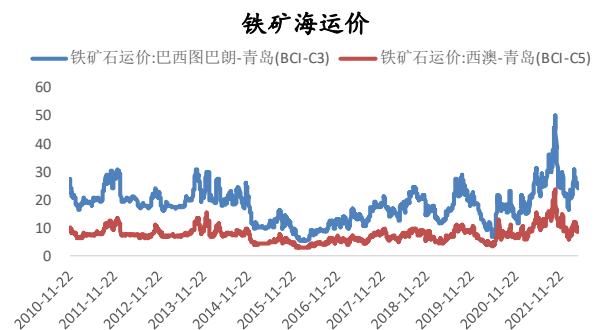


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

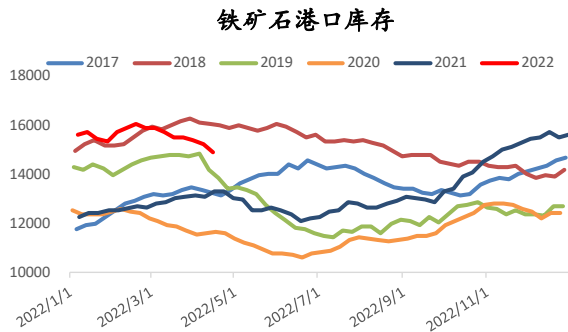
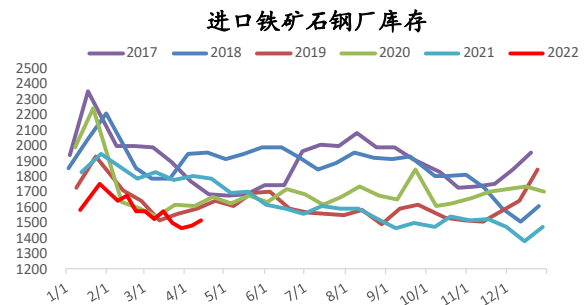


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

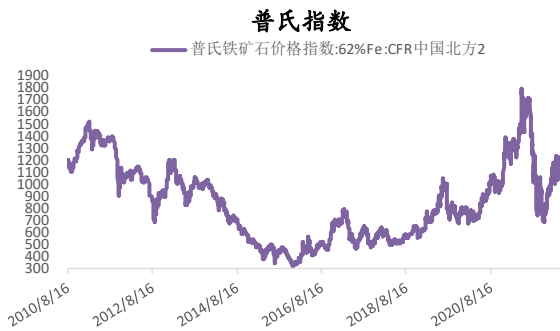


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

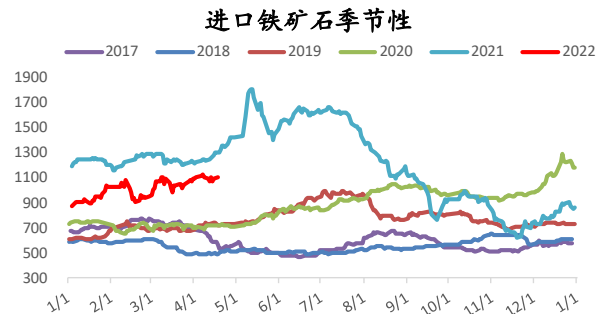


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

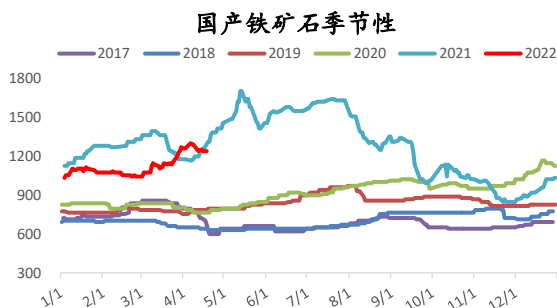


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

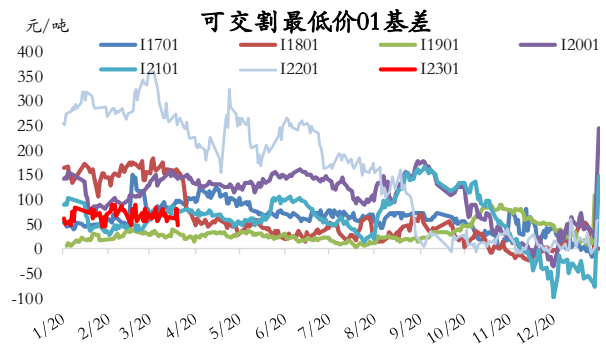


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

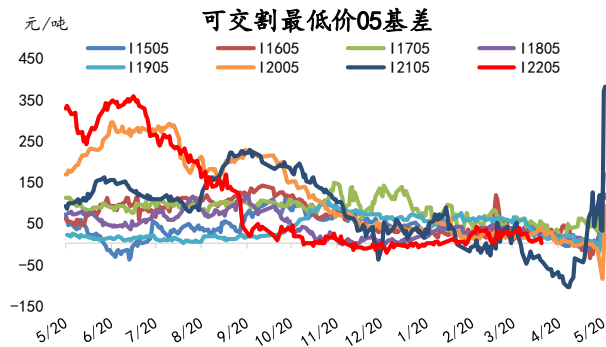


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

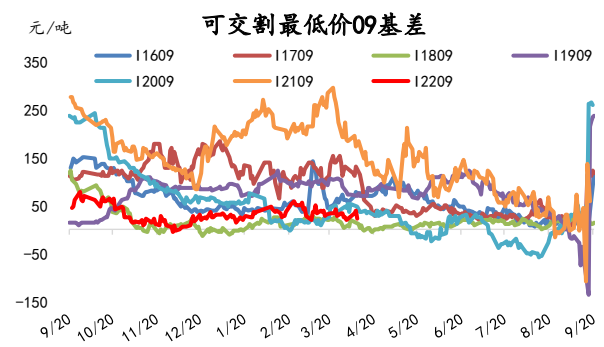


图 15. 铁矿 1-5 价差

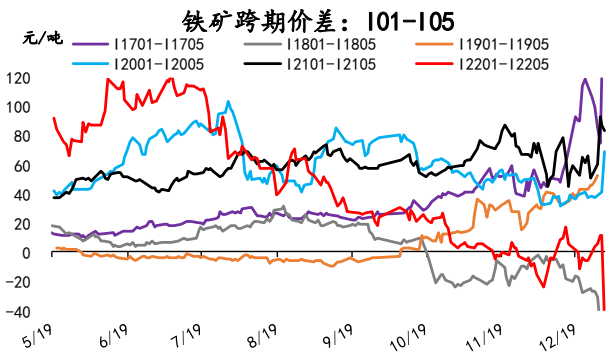


图 16. 铁矿 5-9 价差

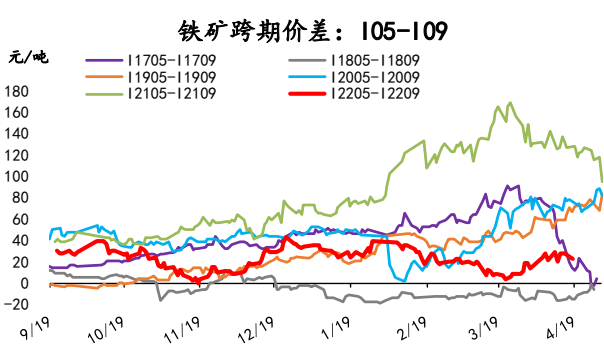


图 17. 铁矿 9-1 价差

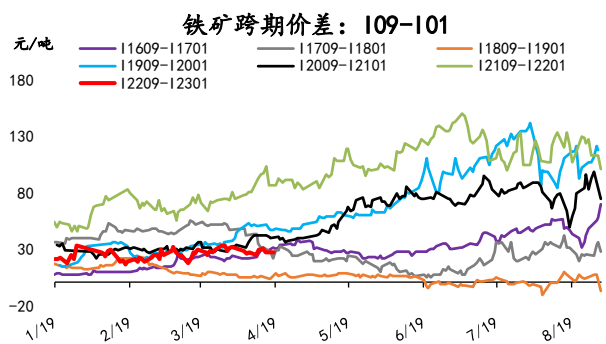


图 18. 高低品价差

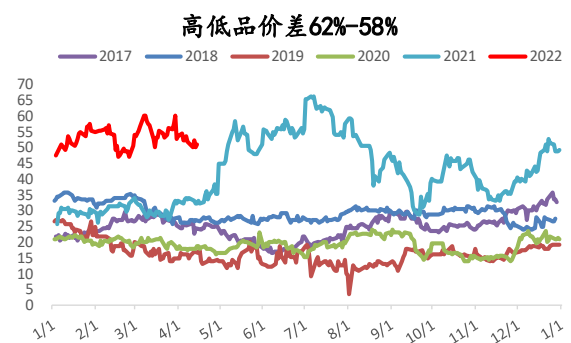


图 19. 球团溢价 63%

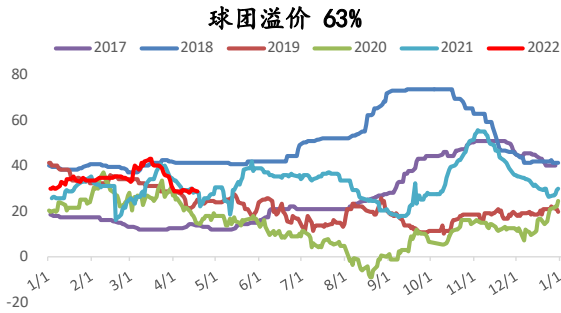
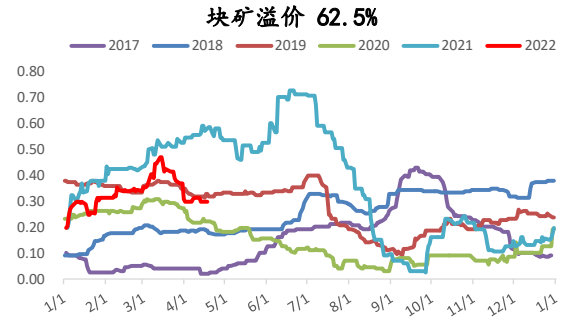


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

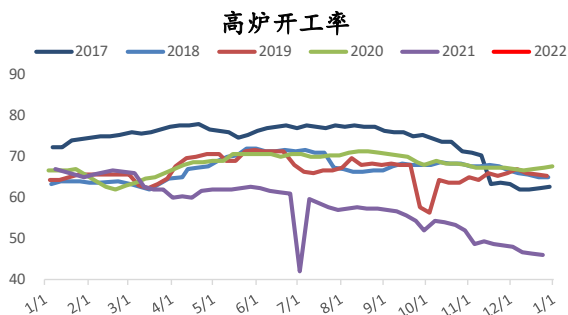


图 22. 全国电炉开工率 (%)

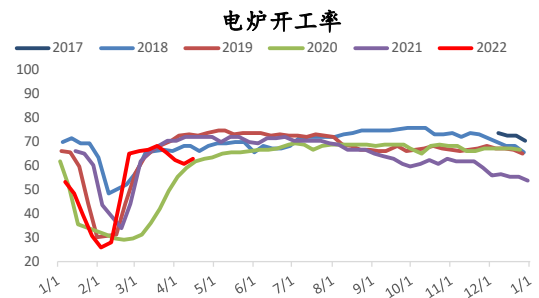


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

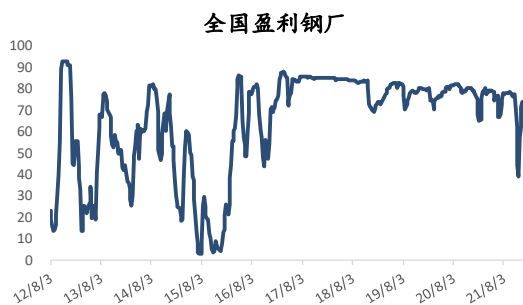


图 24. 全国生铁日均产量 旬

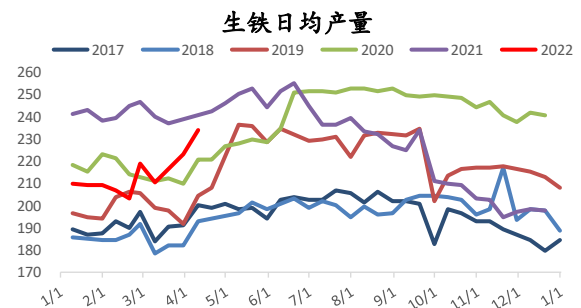


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

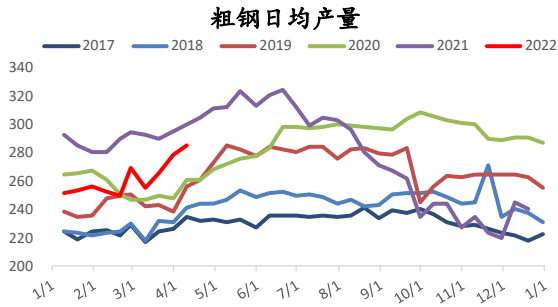


图 26. 全国钢材日均产量 旬

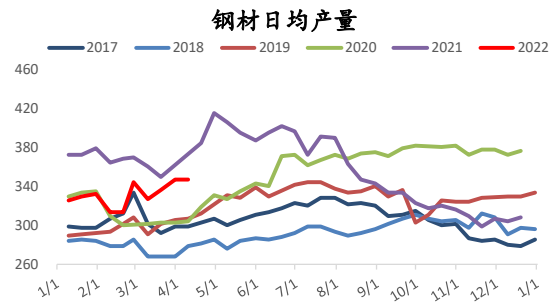


图 27. 沪终端线螺采购量

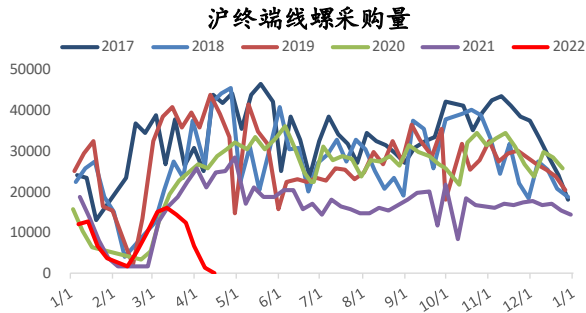
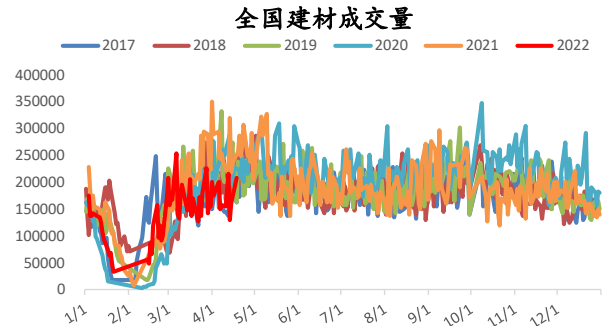


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

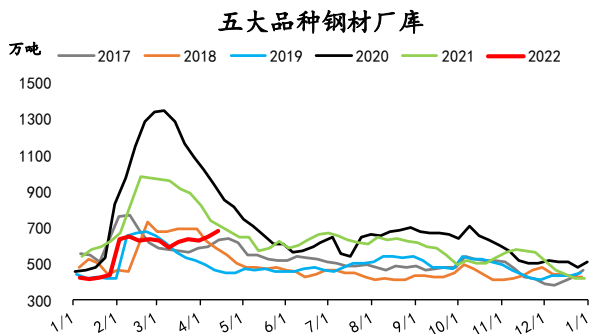


图 30. 五大材社会库存

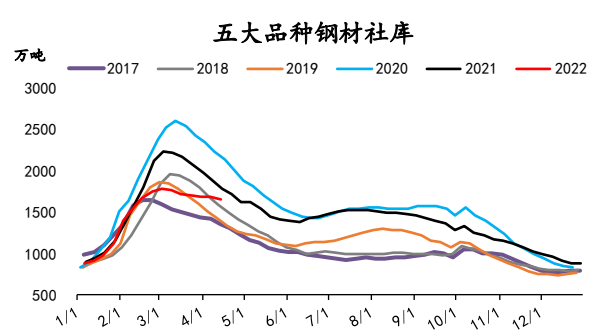


图 31. 五大材总库存

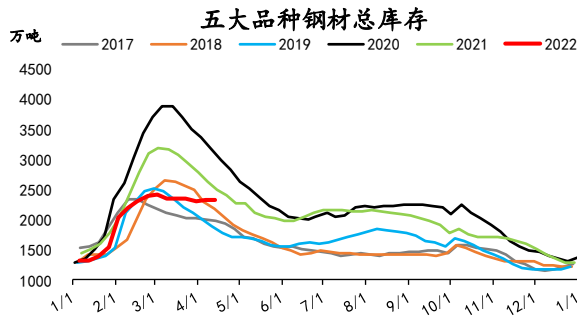
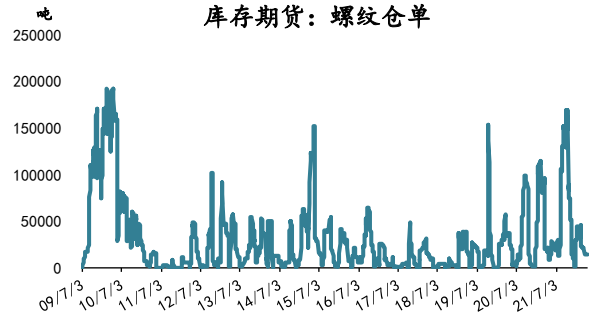


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

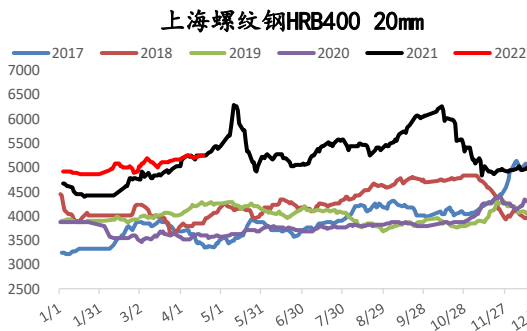


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

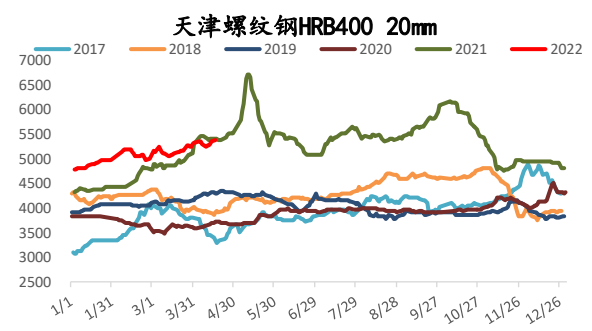
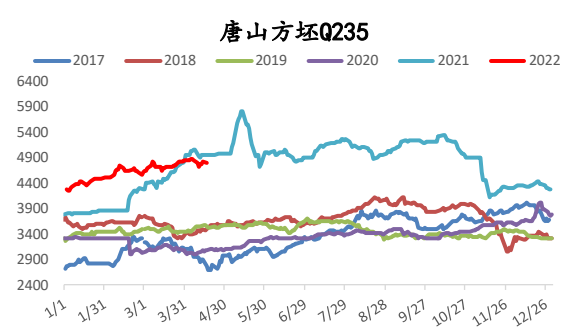


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

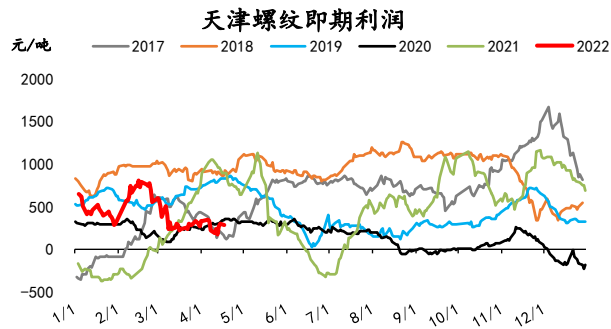


图 38. 华东电炉利润

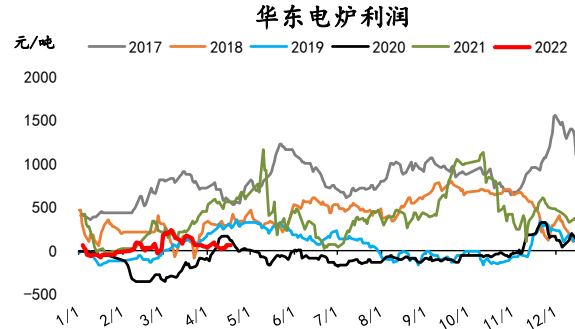
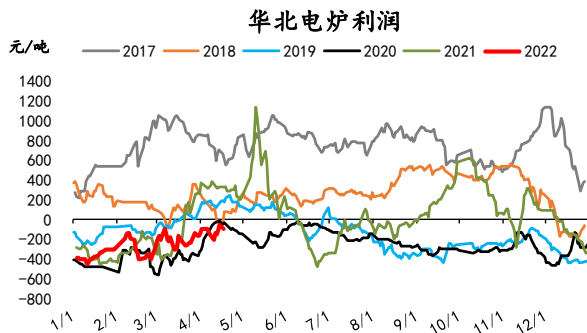


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

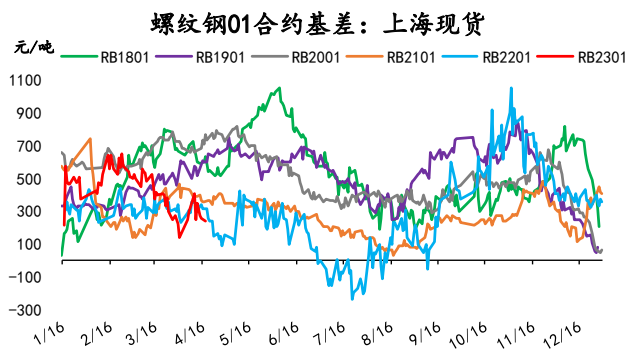


图 41. 螺纹 05 基差

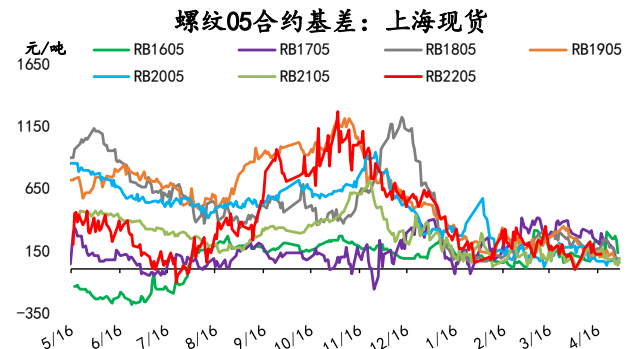


图 42. 螺纹 10 基差

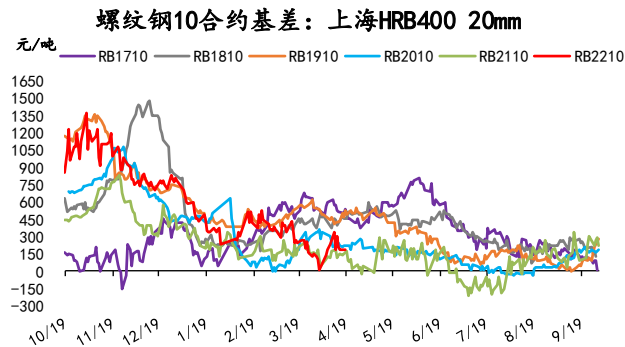


图 43. 热卷 01 基差

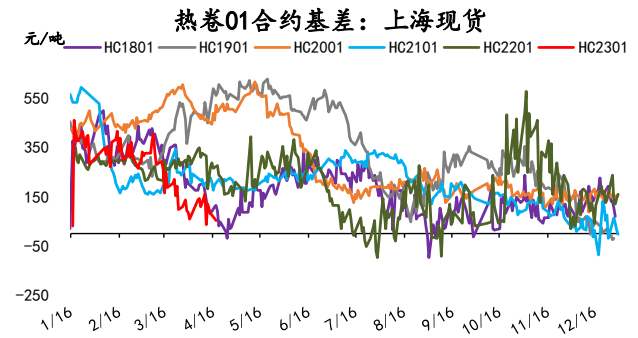


图 44. 热卷 05 基差

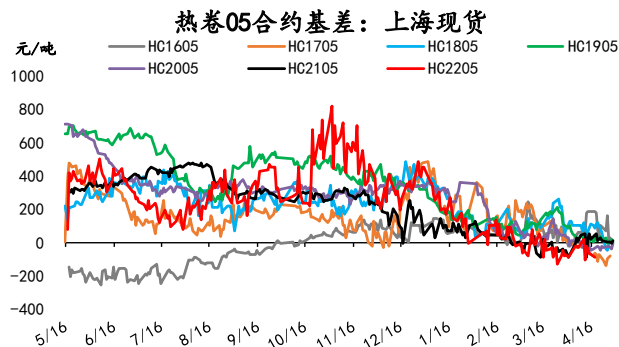


图 45. 热卷 10 基差

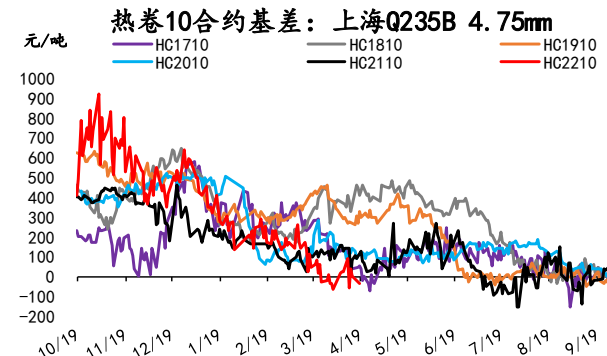


图 46. 螺纹 1-5 价差

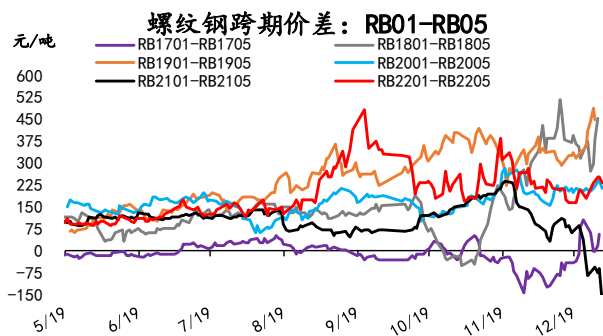


图 47. 螺纹 5-10 价差

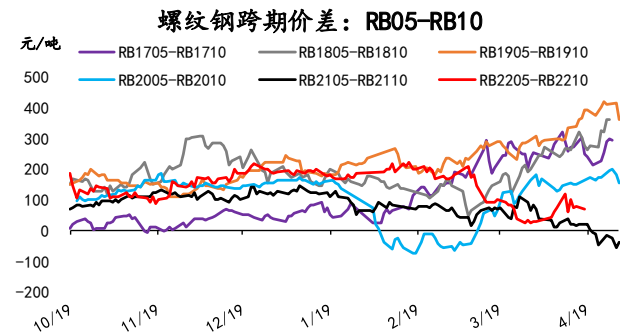


图 48. 螺纹 10-1 价差

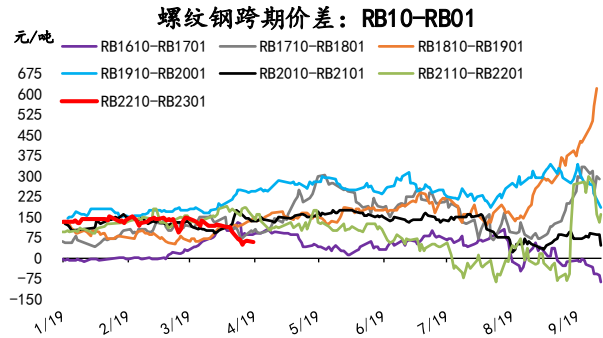


图 49. 热卷 1-5 价差

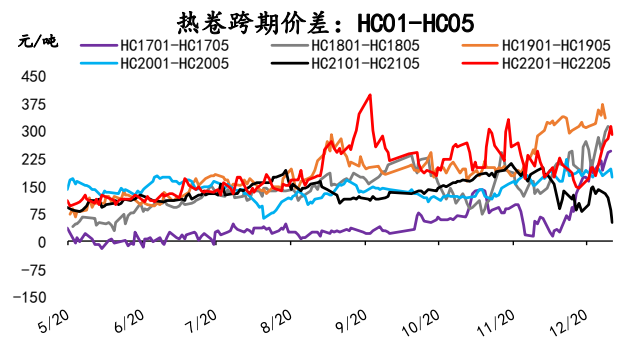


图 50. 热卷 5-10 价差

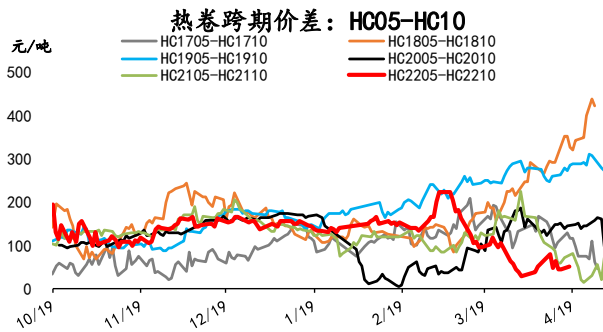


图 51. 热卷 10-1 价差

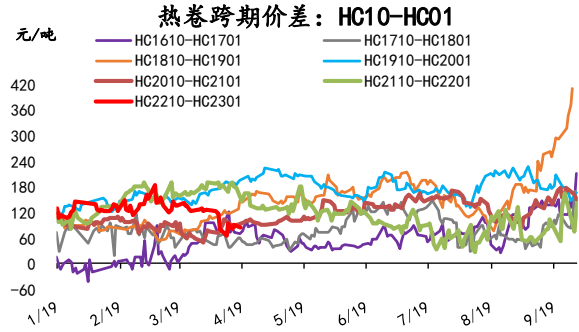


图 52. 卷螺 1 月合约比价

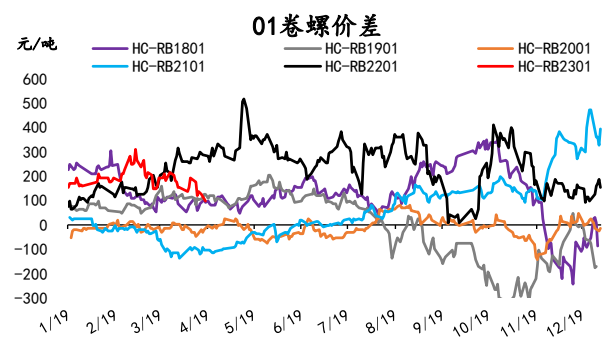


图 53. 卷螺 5 月合约比价

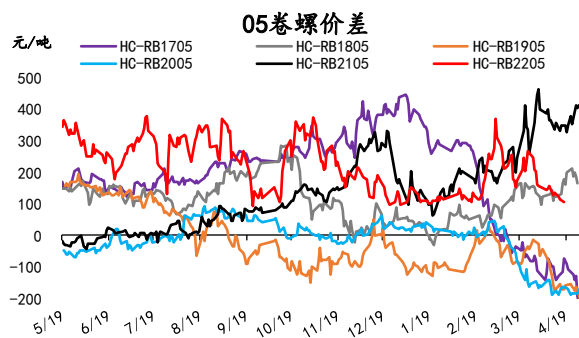


图 54. 卷螺 10 月合约比价

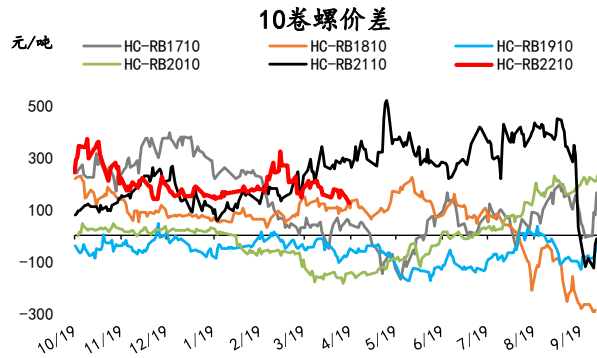


图 55. 螺纹南北价差

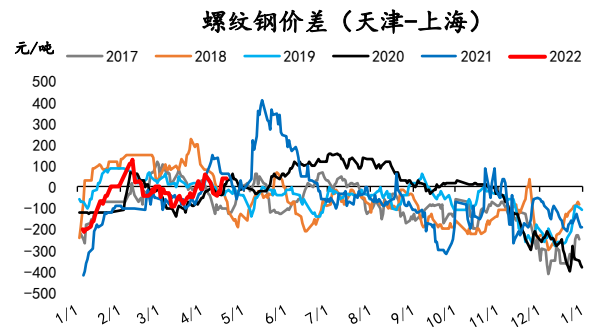
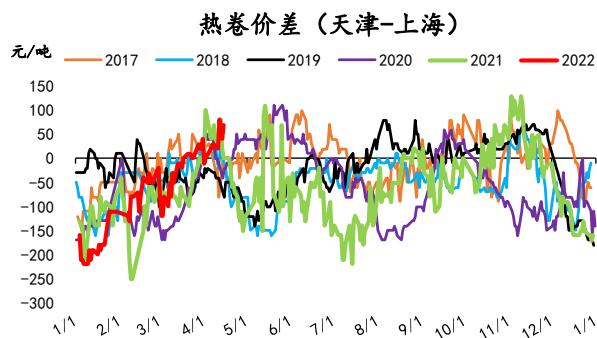


图 56. 卷螺南北价差



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。