钢矿周报

消费低迷，叠加成本坍塌，短期延续弱势

黑色研究团队

2022年5月9日

钢材：节假期间消费偏弱，整体累库，叠加成本下行，短期延续弱势

核心要点：

供给：本周全国高炉开工率环比走高（+0.98），五大材产量环比增加（+10.97），其中卷螺双增

需求：节假期间，五大材表观消费量环比走低（-58.89），卷螺双降

库存：假期需求弱势背景下，五大材上下游整体累库（+28.09），符合季节性特征

利润：高炉利润尚有盈余；电炉利润面临小幅亏损

价差：螺纹主力10基差大幅走强（+186），螺纹10-1月差小幅走扩（+3）

总结：五一期间，各地成交偏弱，消费呈现大幅下滑，整体库存环比累增，符合季节性特征。现实消费弱势，以及炉料支撑转弱，带动钢材回调，短期延续弱势。中期，在政策导向下，依然看好成材。

操作建议：短期观望。RB10-1正套可继续持有

风险点：国内疫情情况，国际地缘动荡

铁矿：终端消费弱势，叠加中期需求走弱预期，延续偏弱震荡

核心要点：

本周最新一期澳巴海外发运环比增加291.1万吨，其中澳洲环比增加116.9万吨，巴西环比增加174.2吨，45港到港量减少152.8万吨，疏港量环比微增17.89万吨。需求端，日均铁水产量上升1.4%至236.74万吨。铁矿港口库存延续高位去化，共计14324.82万吨，自二月底以来连续去库。

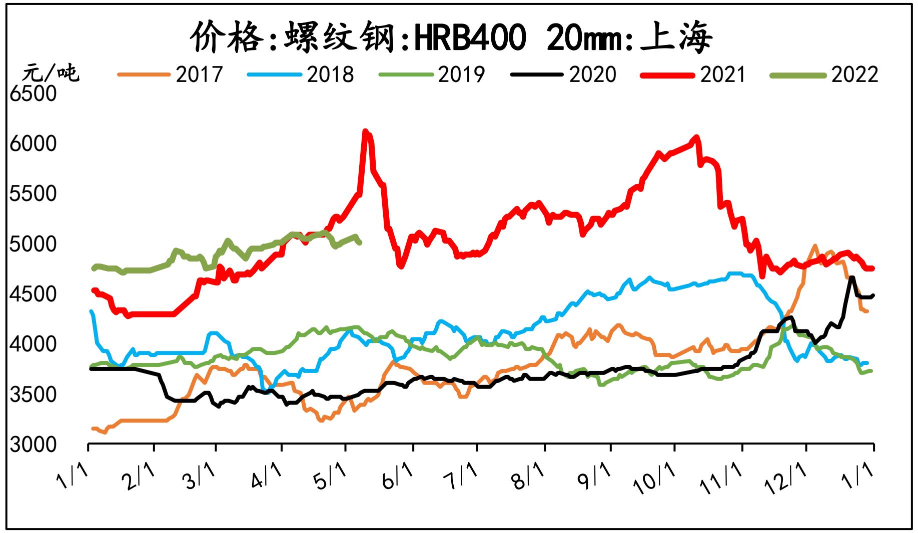
本周铁矿主力延续高位回落。黑色板块消费弱势依然是市场担忧的焦点，同时铁矿等原料端品种存在中期需求走弱的预期，市场情绪相对转弱。短期铁矿预计延续偏弱震荡。

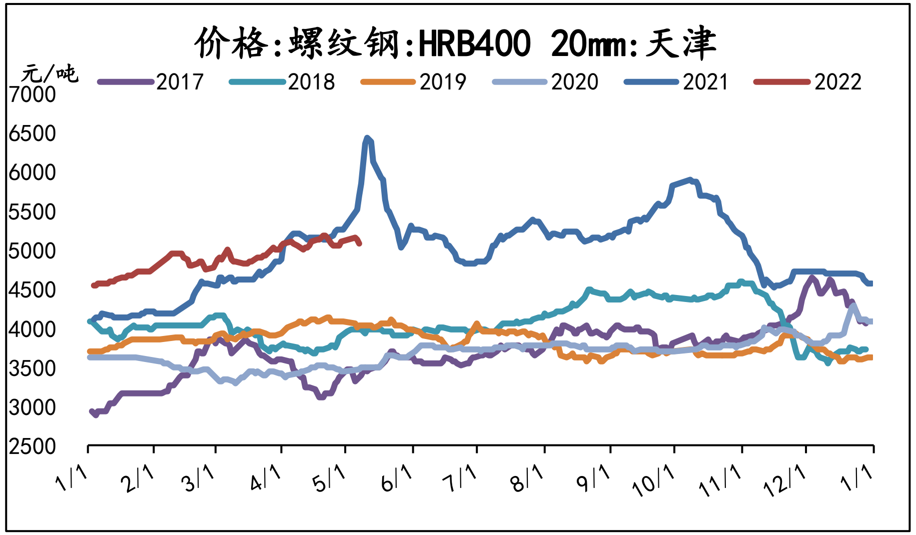
风险点：粗钢产量调控，国内疫情加剧，国际地缘动荡

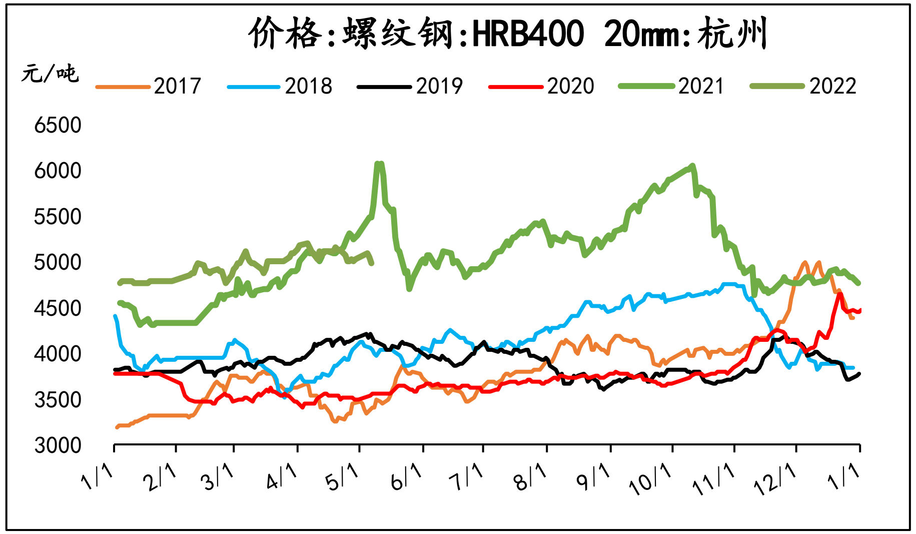
钢材

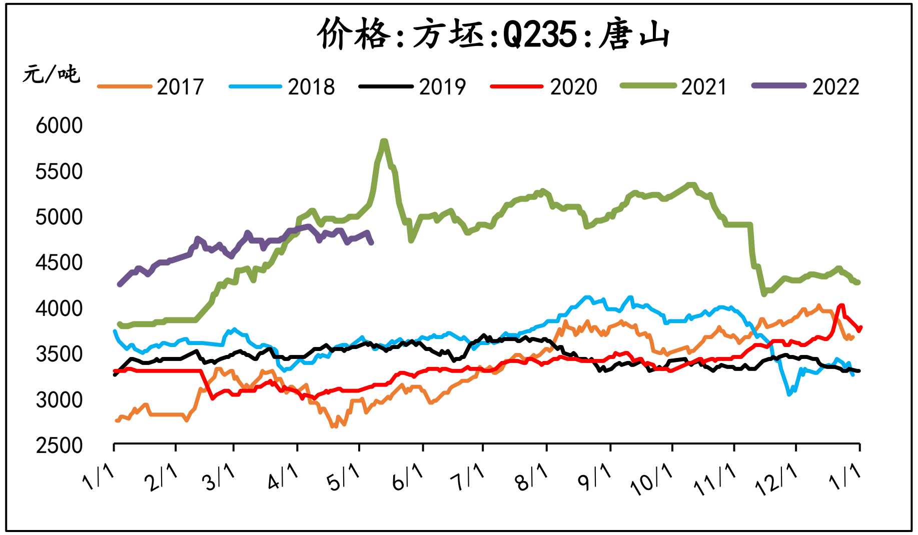
信达期货
CINDA FUTURES

价格：螺纹多地现货价格回调





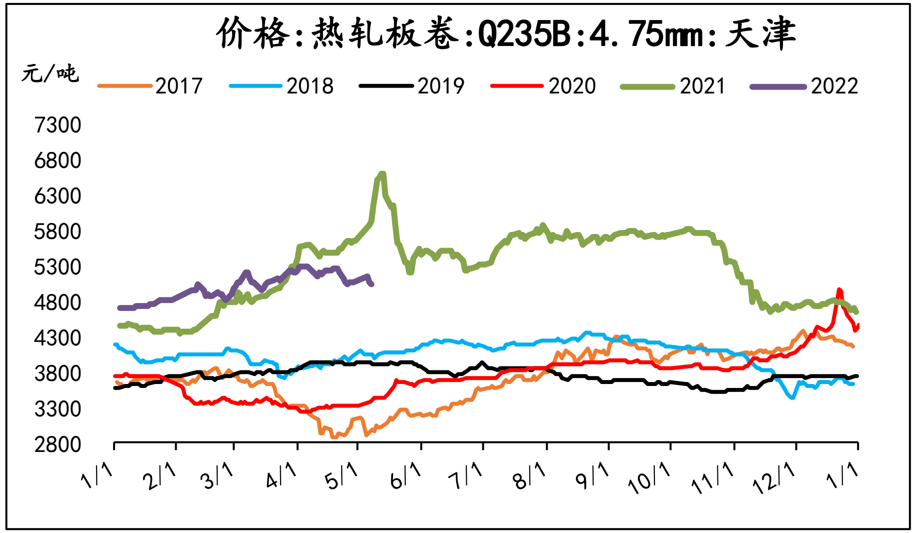


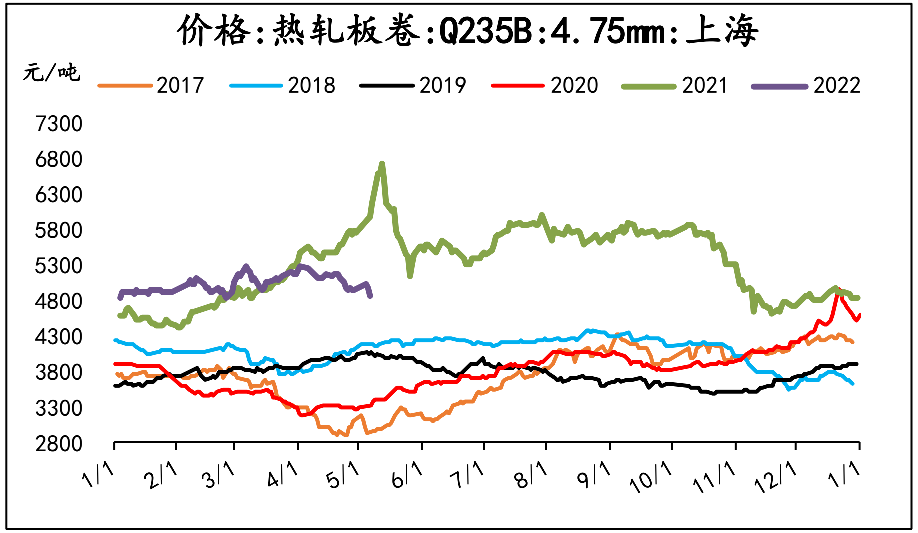


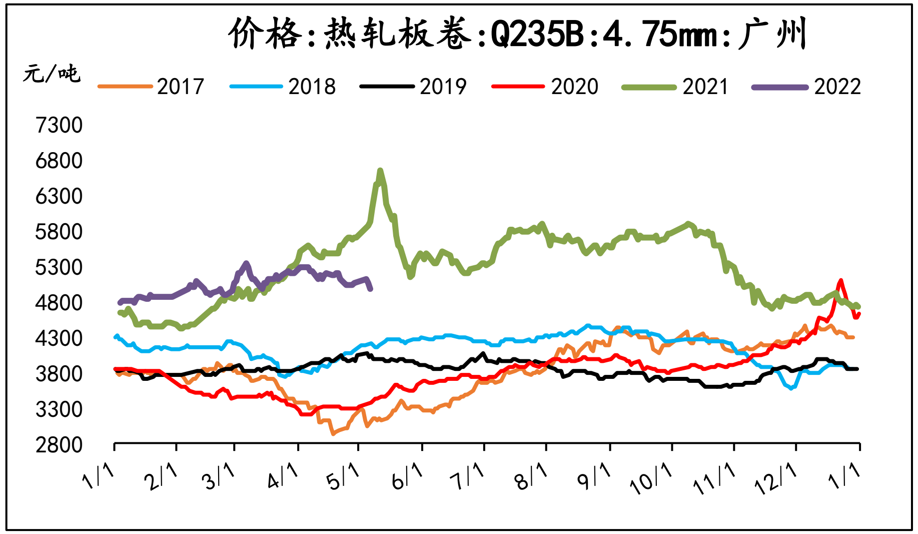
信达期货 CINDA FUTURES

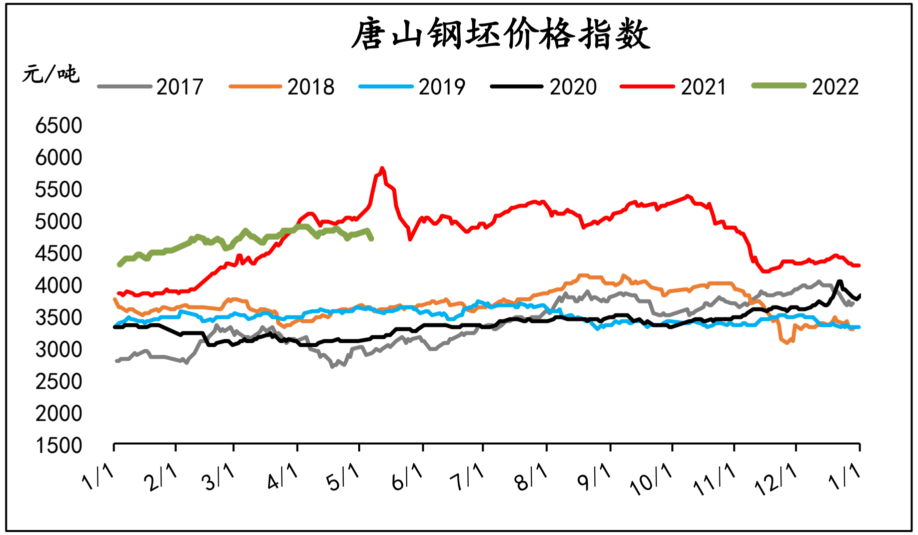
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

价格：热卷现货价格下调





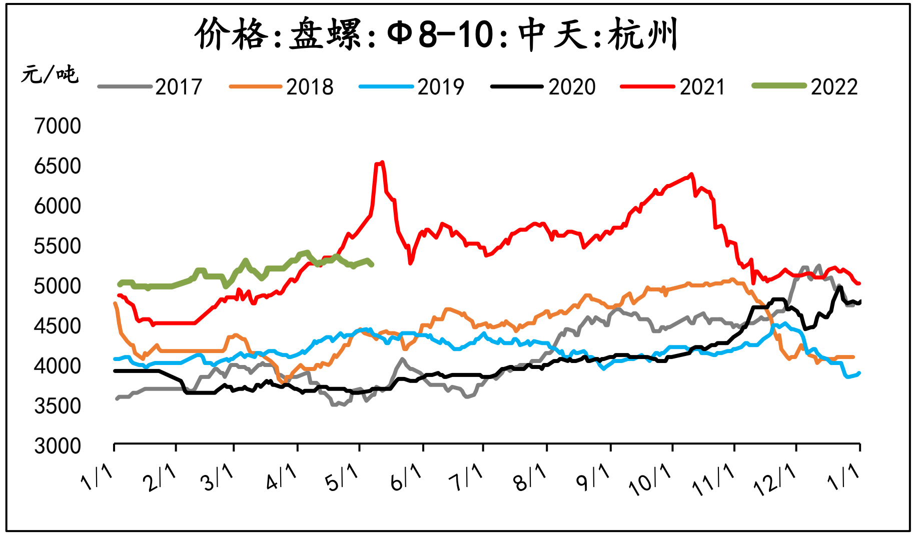


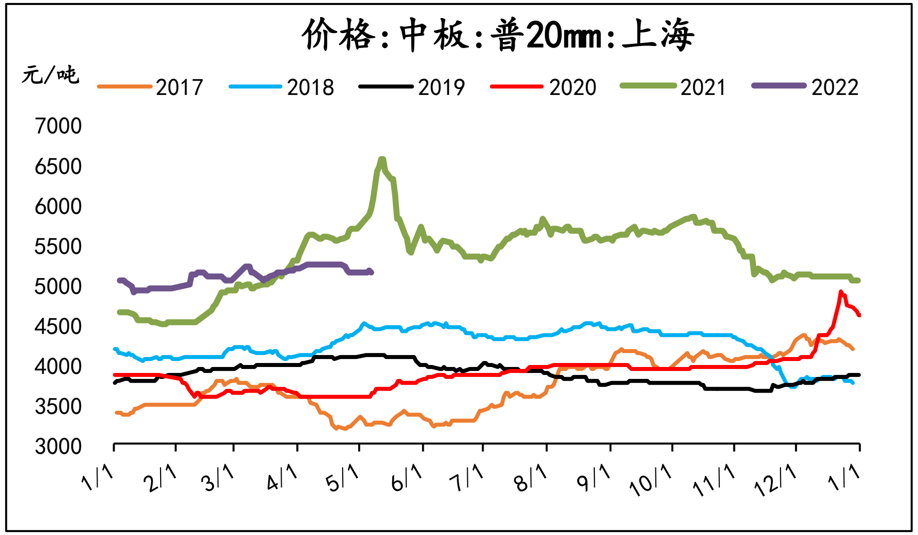


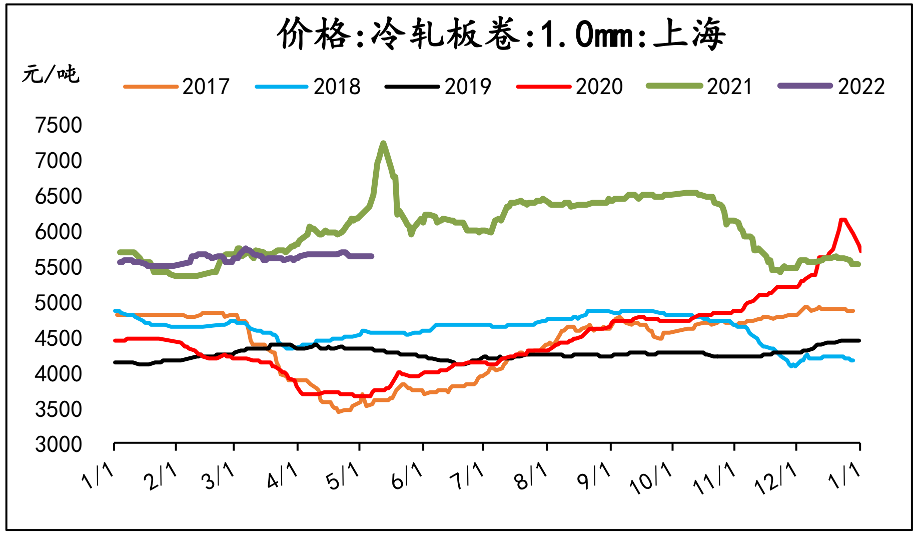
信达期货 CINDA FUTURES

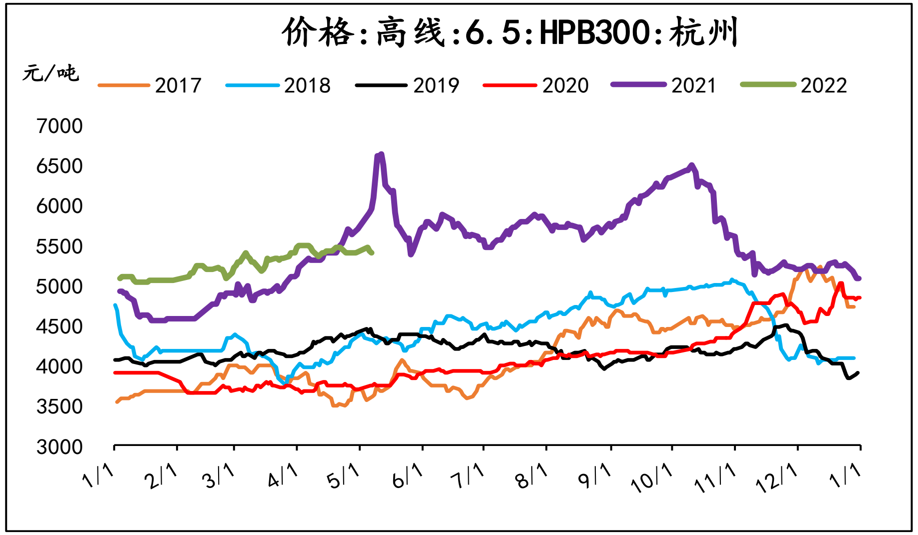
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

价格：盘螺、高线、中板、冷轧偏弱震荡





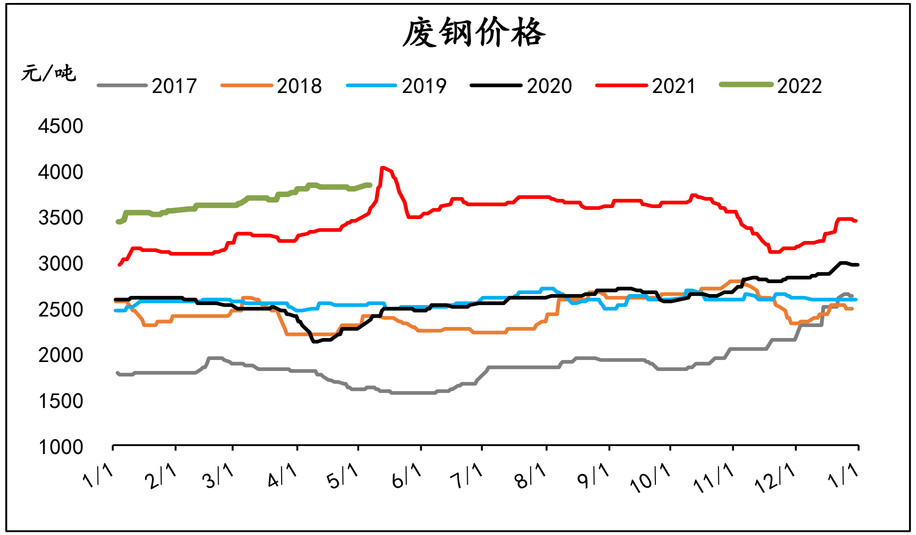


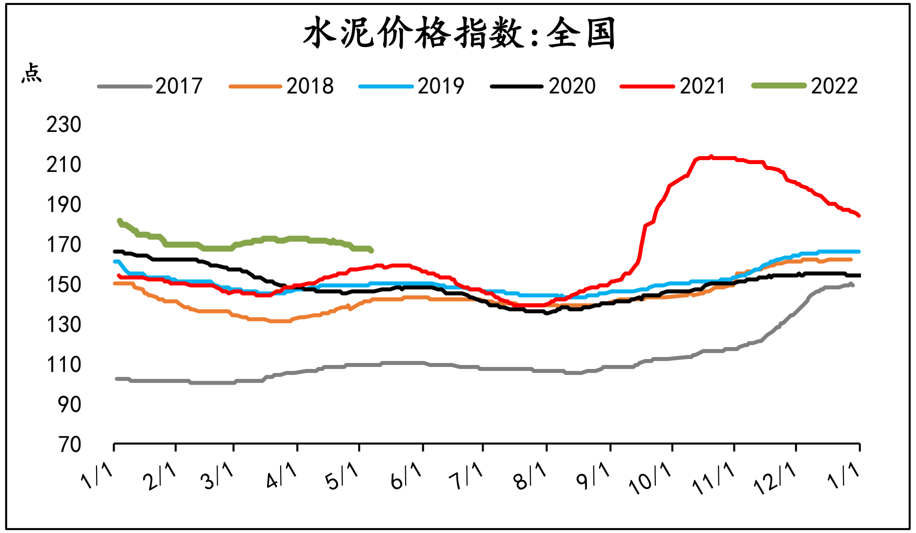


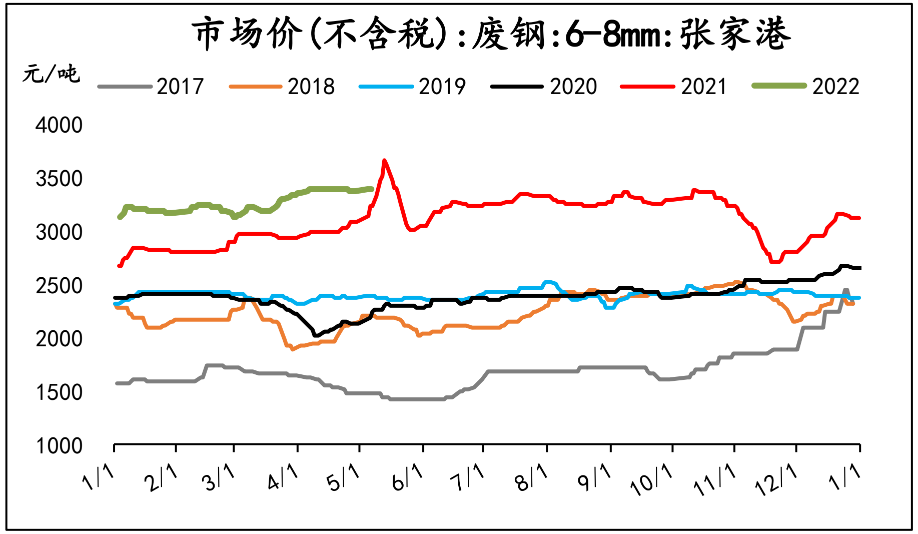
信达期货
CINDA FUTURES

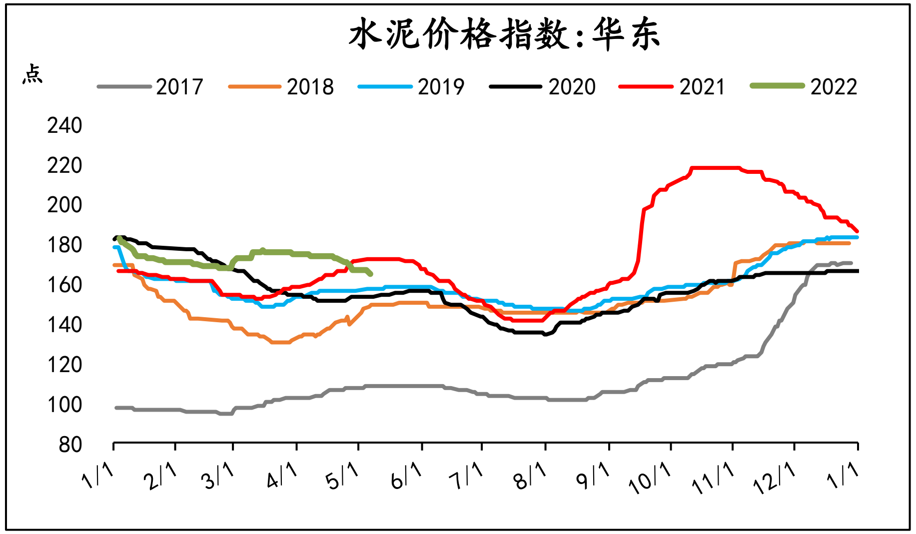
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

价格：废钢、水泥小幅回调





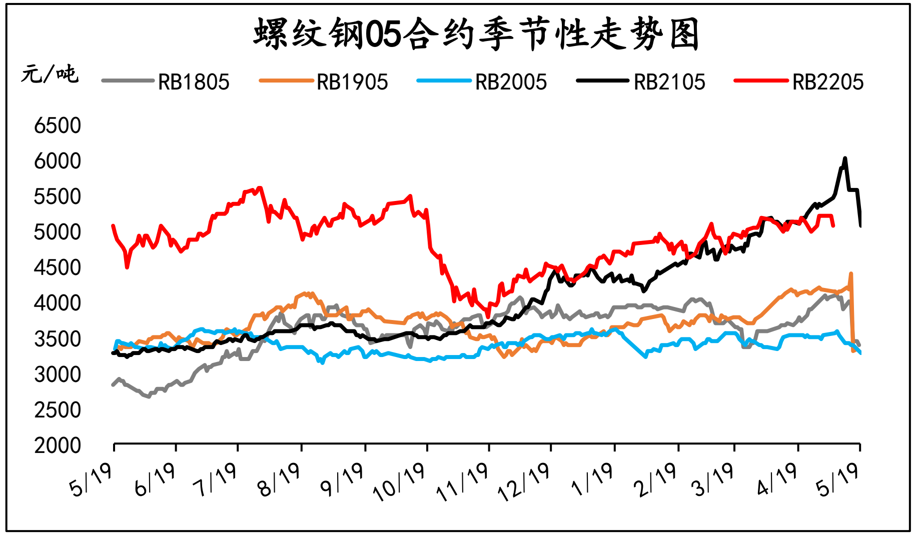


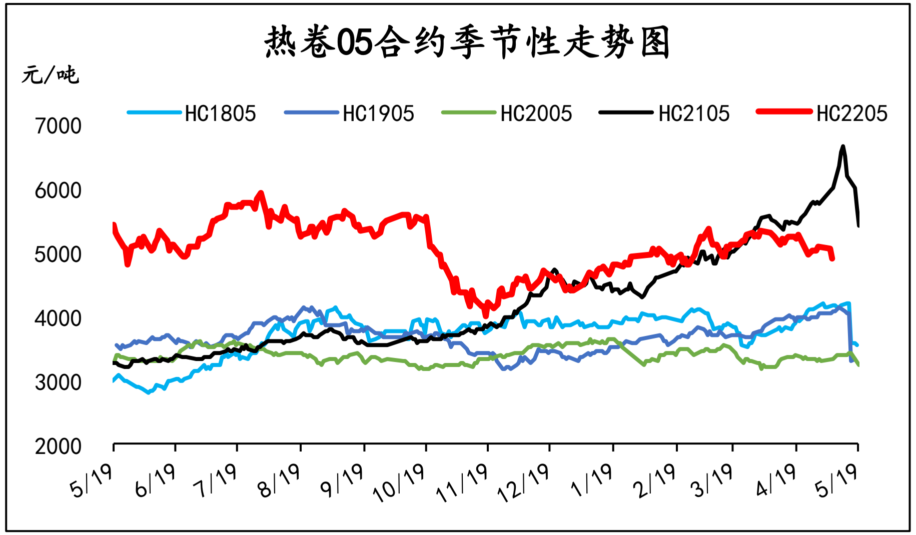


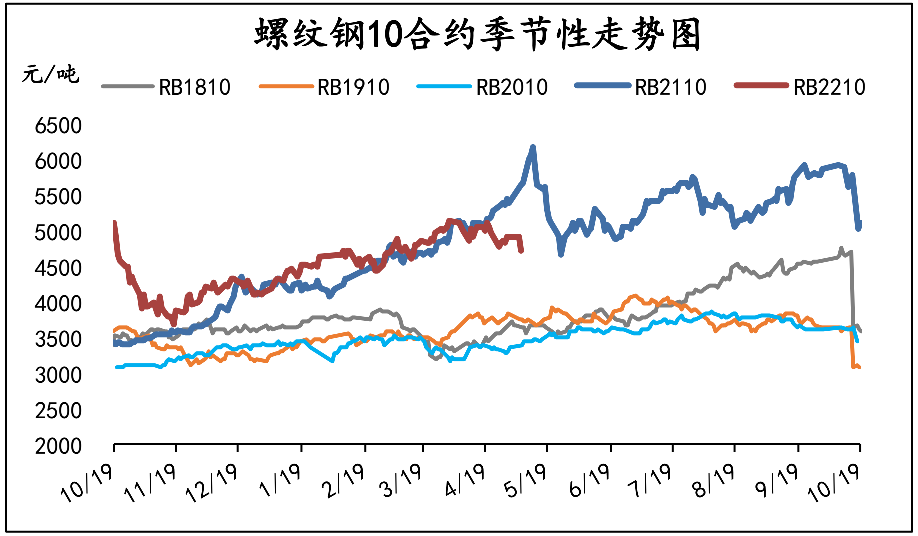
信达期货
CINDA FUTURES

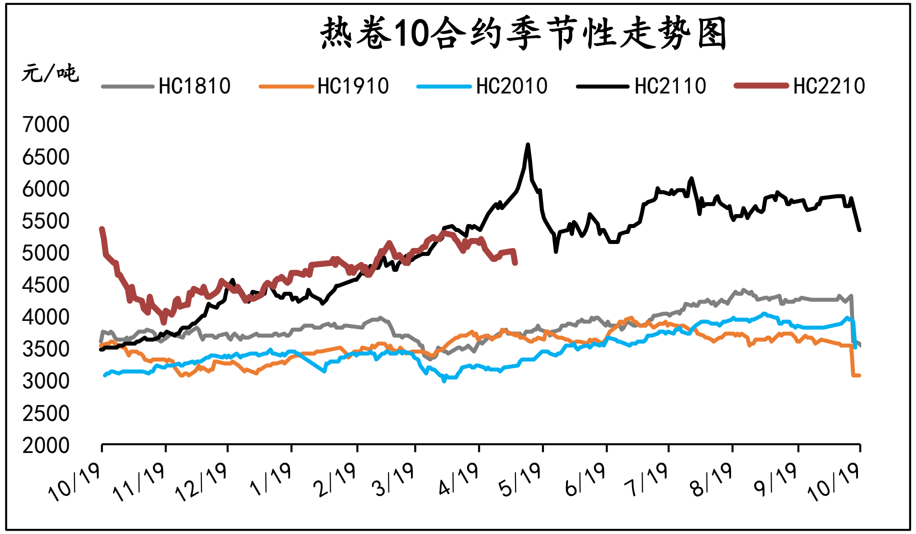
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

价格：螺纹和热卷主力合约先扬后抑





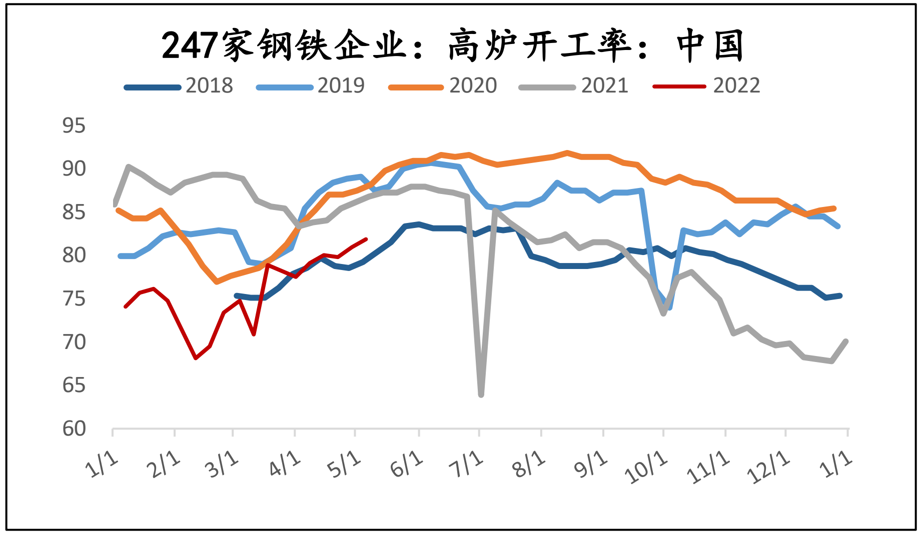


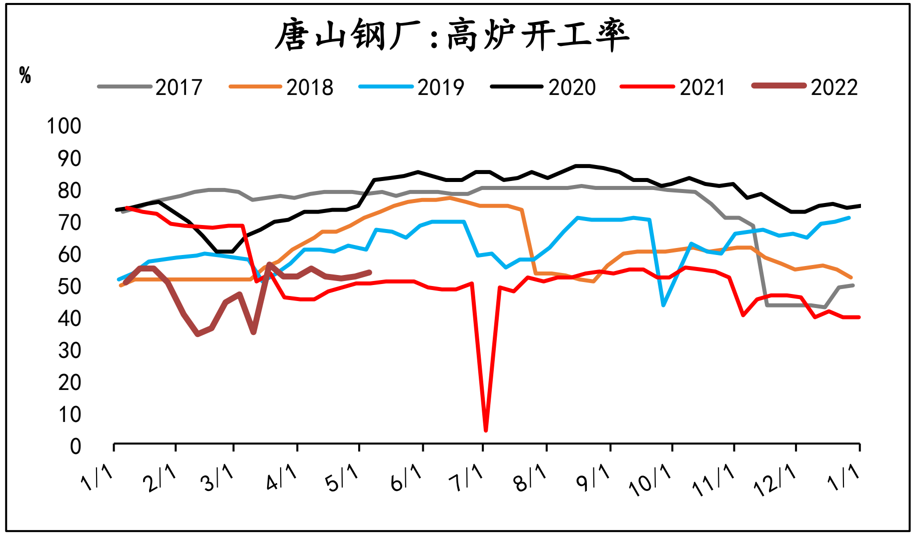


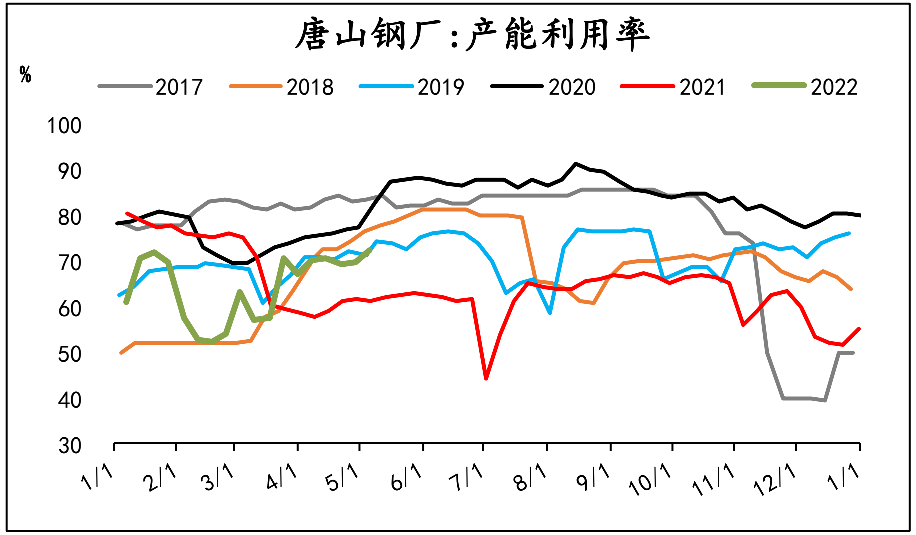
信达期货 CINDA FUTURES

数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

供给：全国钢厂开工率环比走高

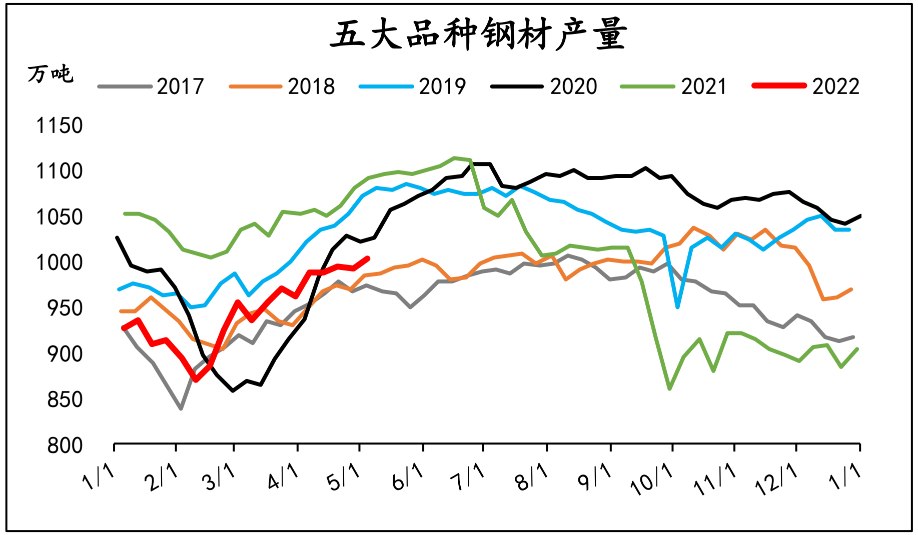


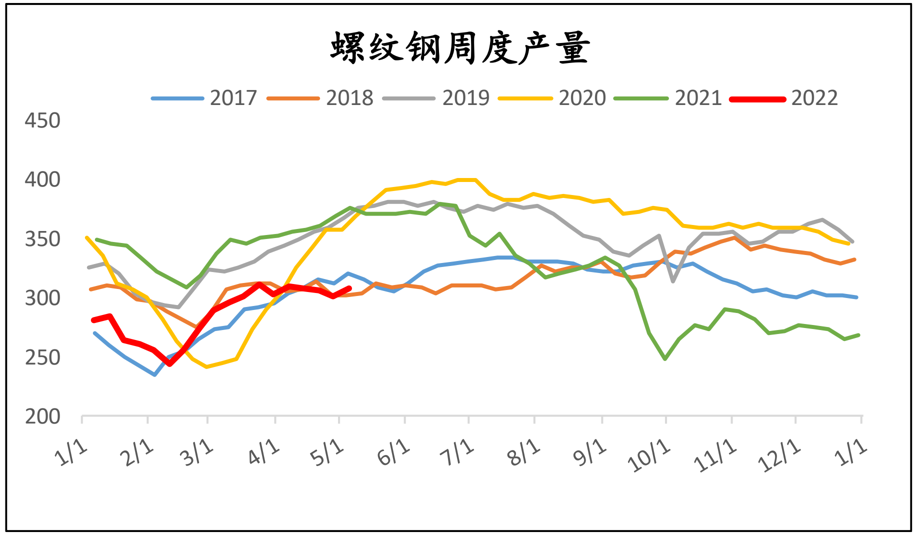


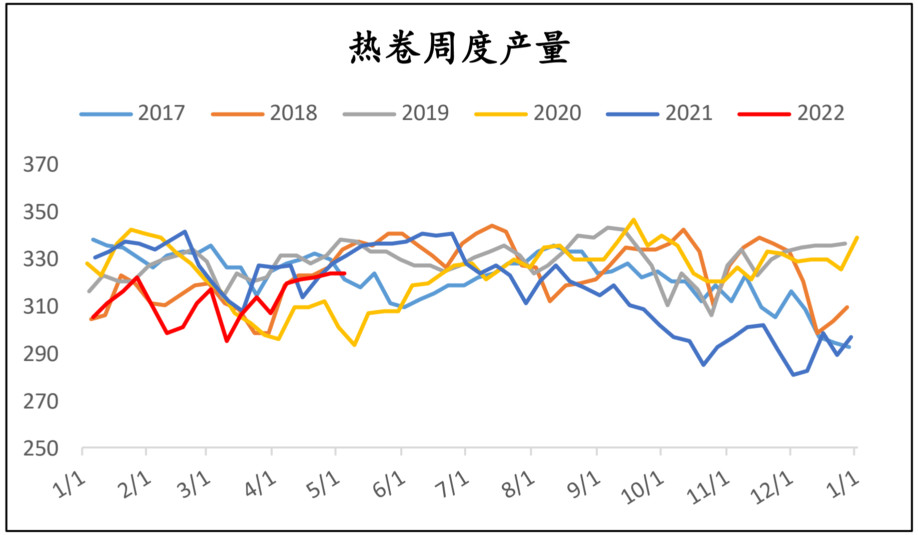


数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

供给：五大材产量环比微增，螺卷双增



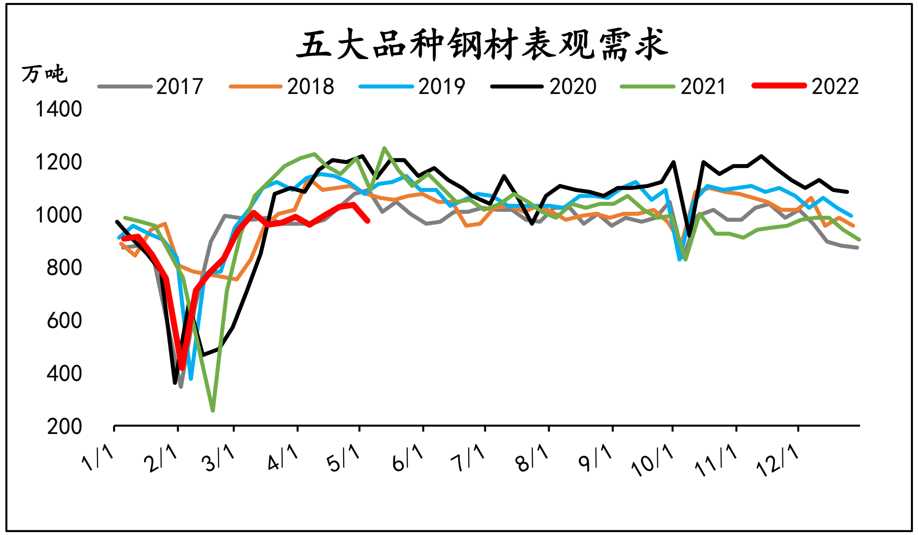


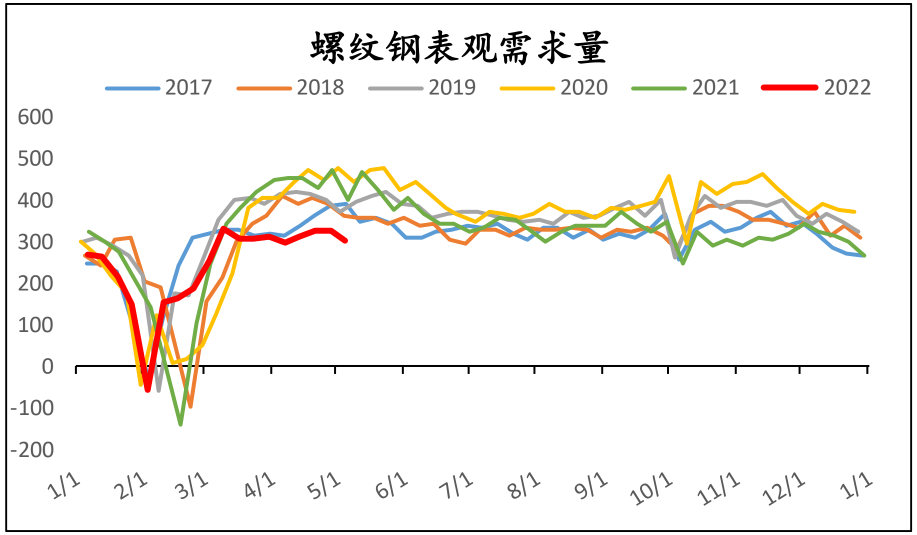


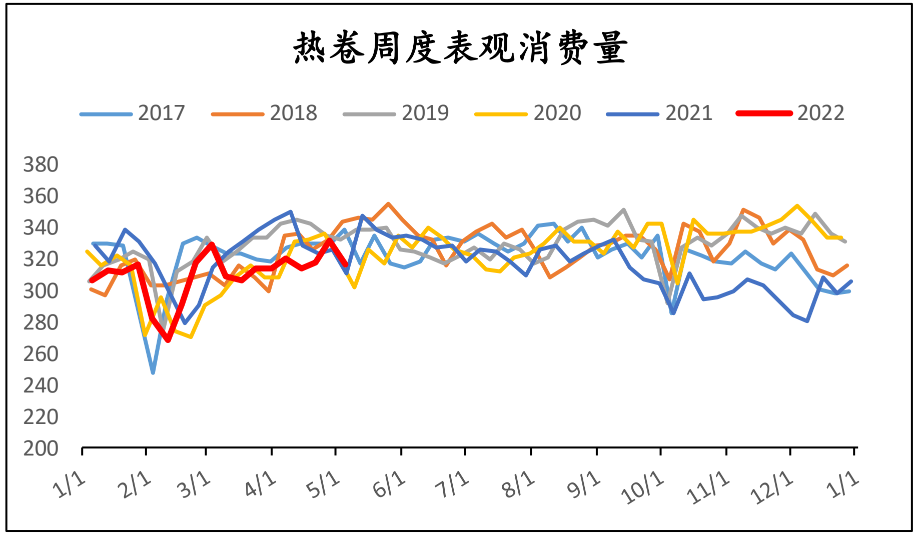
信达期货 CINDA FUTURES

数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

需求：节假期间五大材表观需求量环比回落，螺卷双降

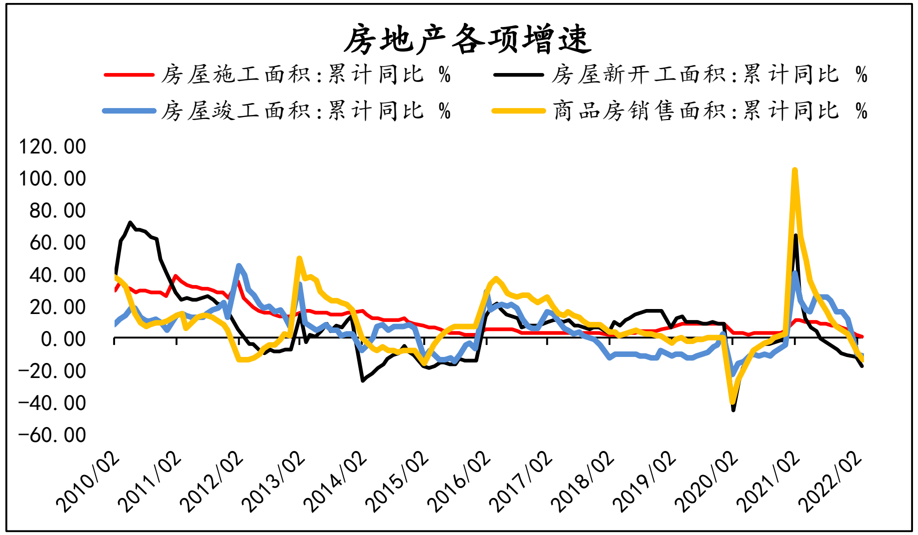


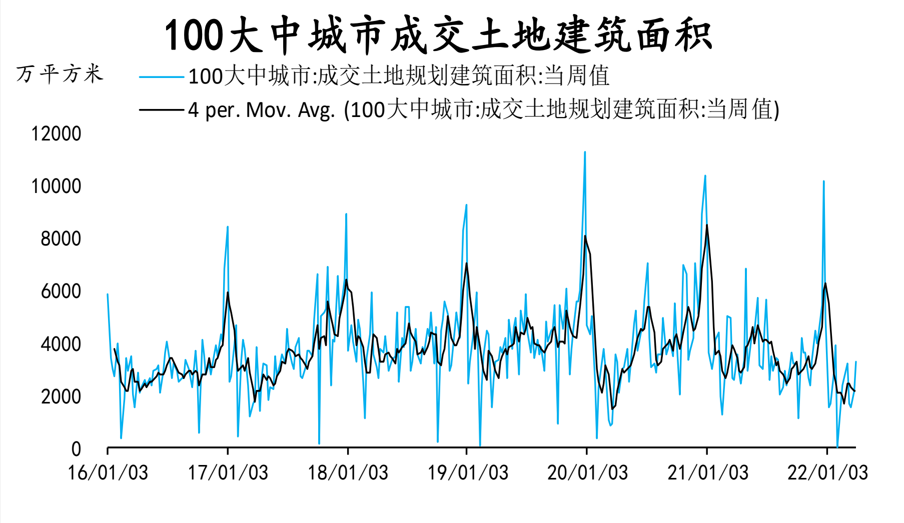


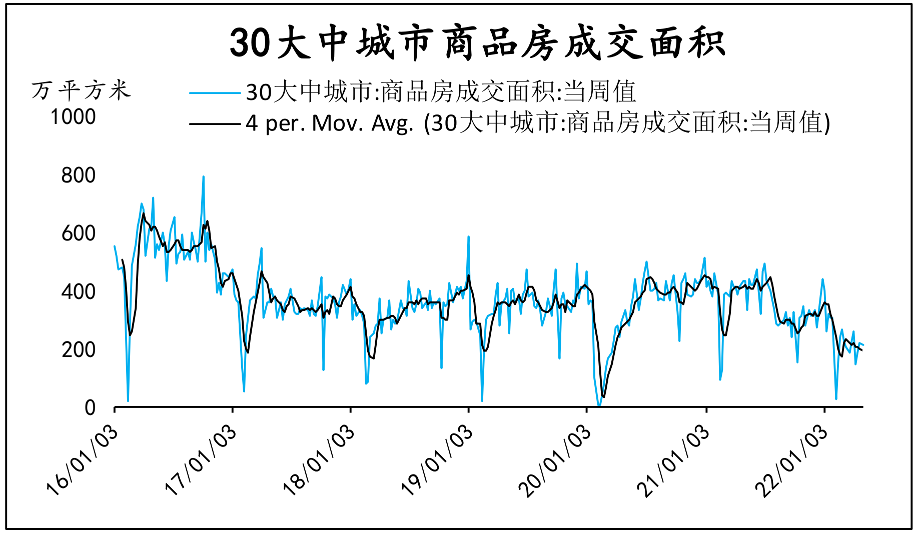


数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

需求：房地产维持负增速，商品房成交面积延续低位



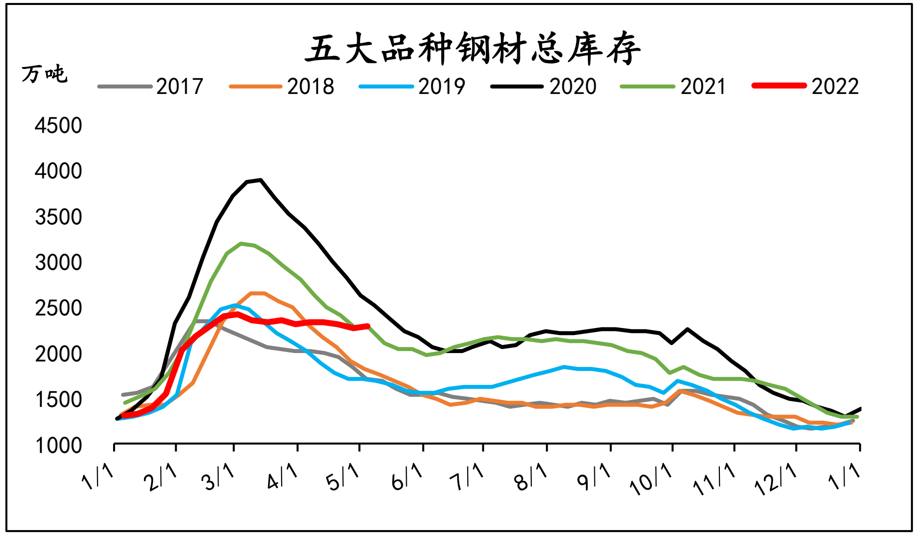


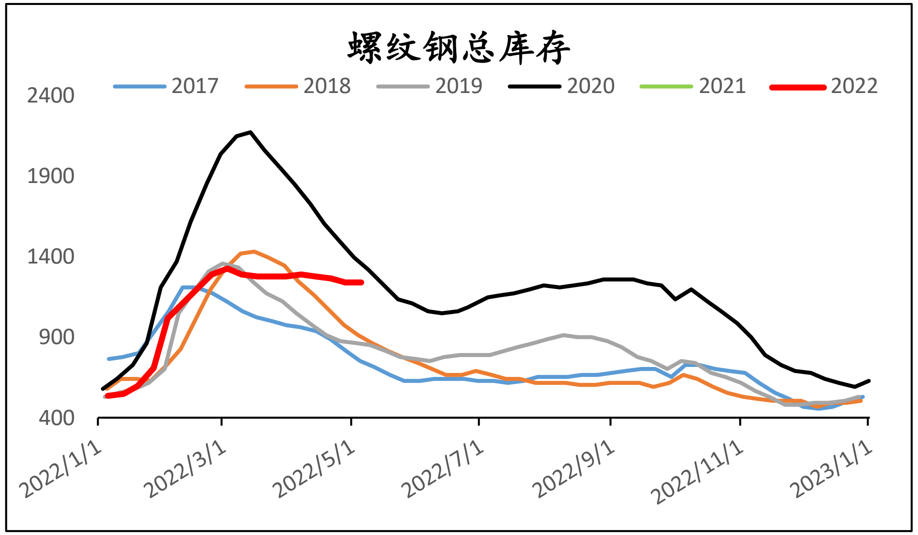


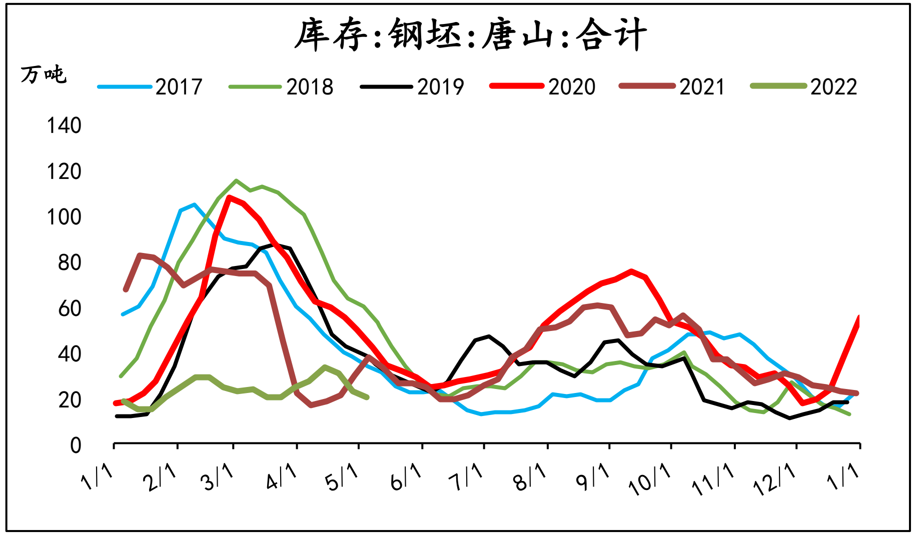
信达期货 CINDA FUTURES

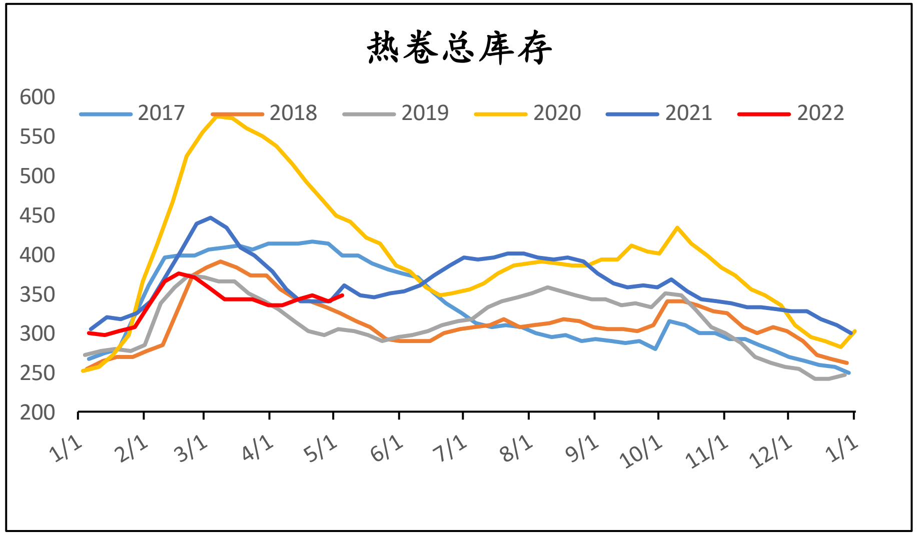
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

库存：节假期间，五大材整体小幅累库





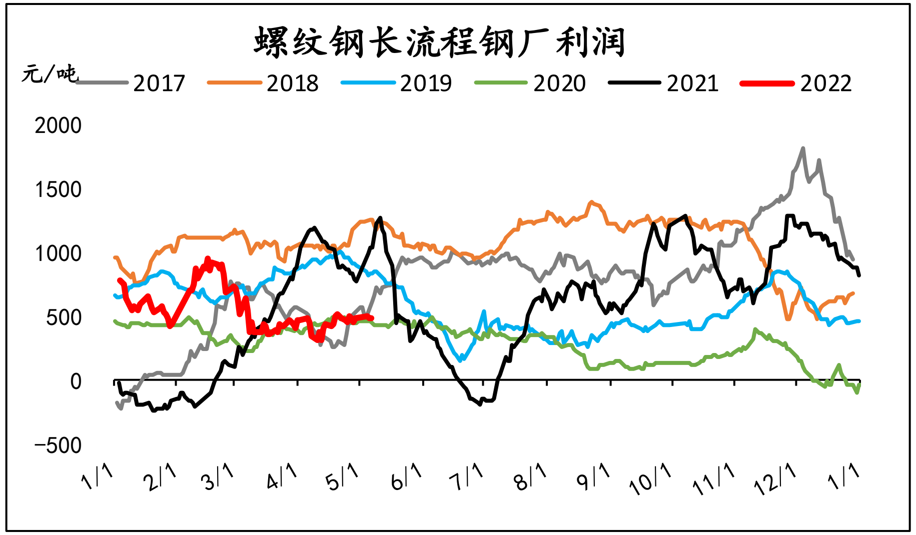


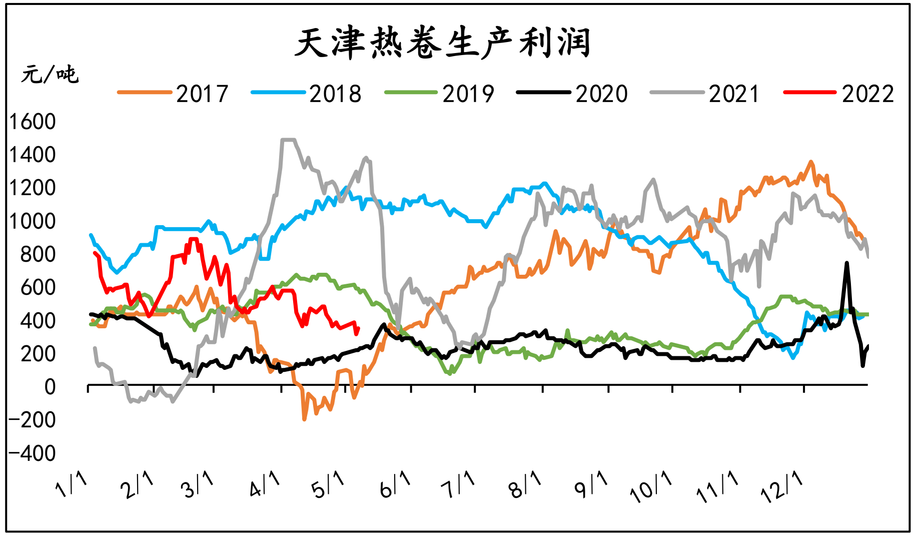


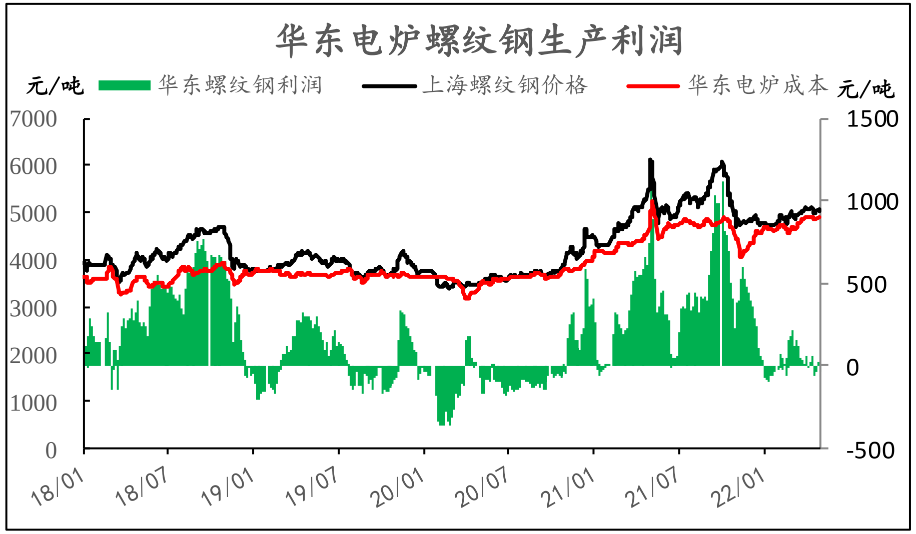
信达期货 CINDA FUTURES

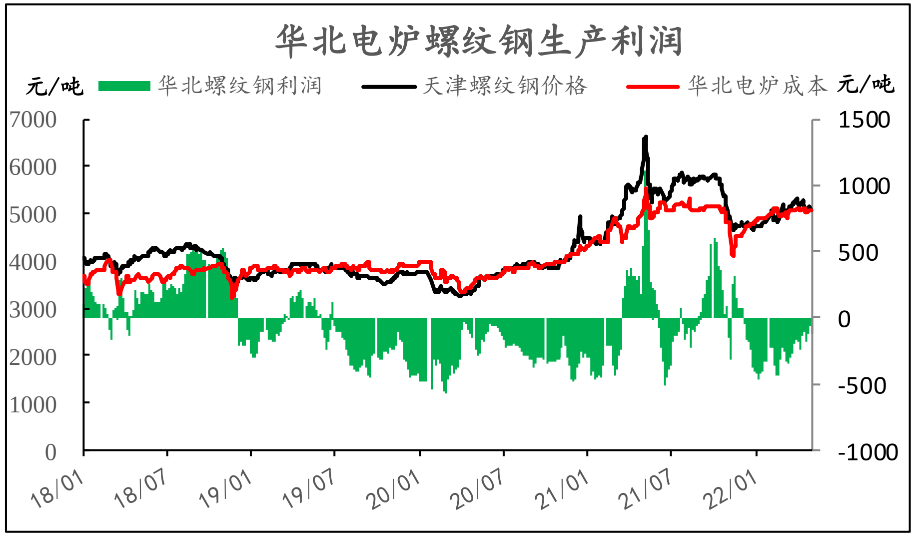
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

利润：高炉利润基本持稳，电炉小幅亏损





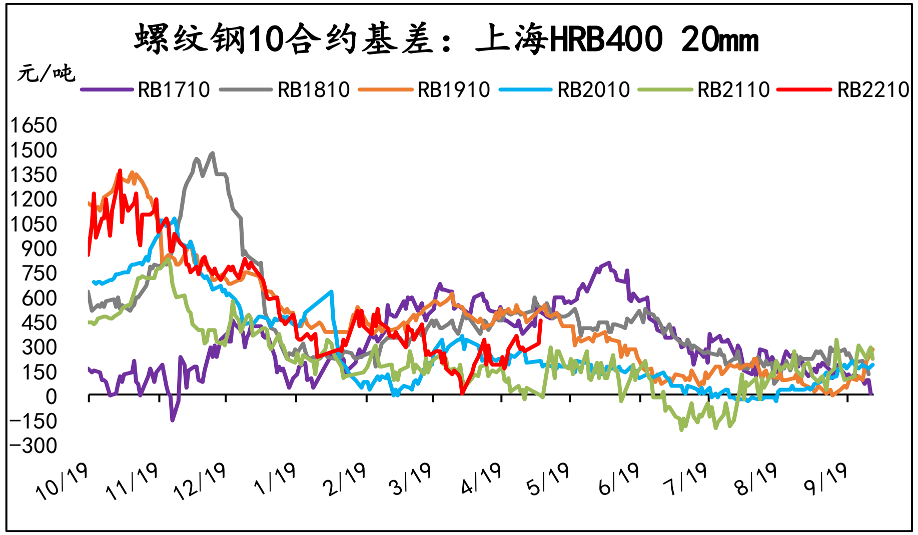


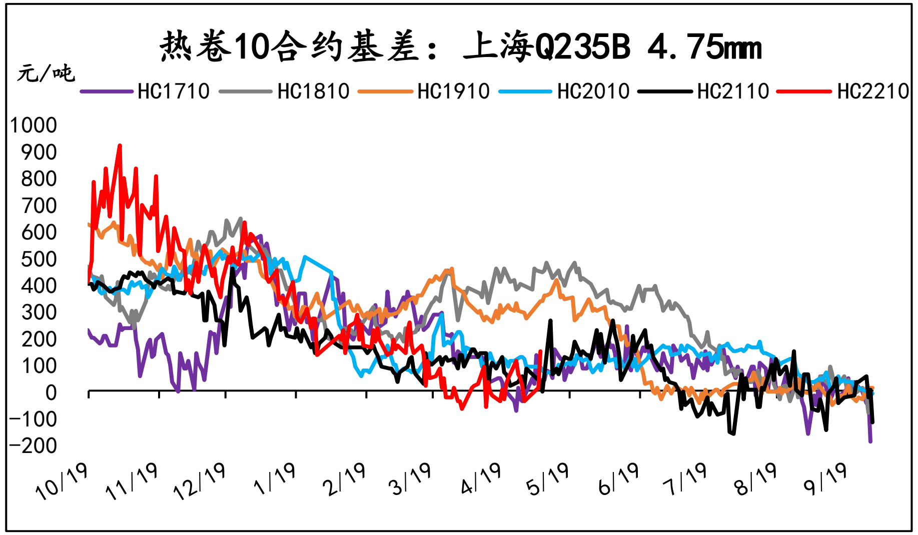


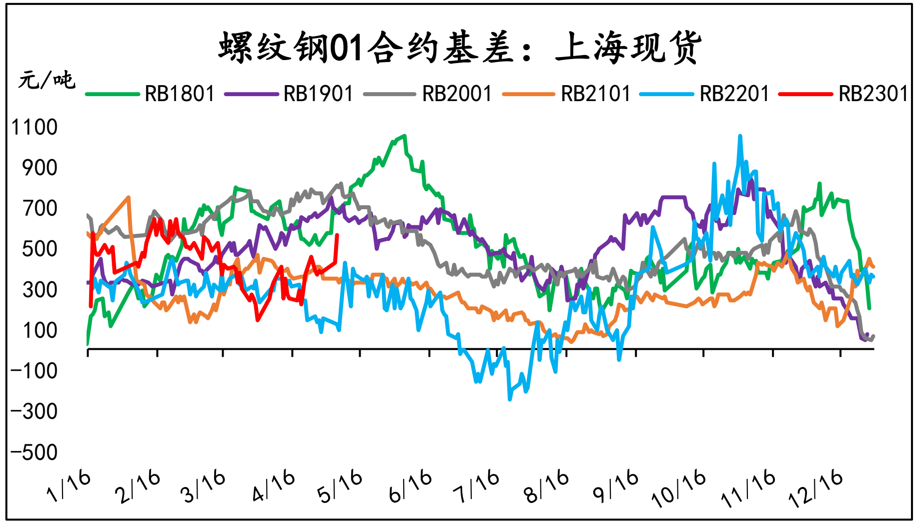
信达期货 CINDA FUTURES

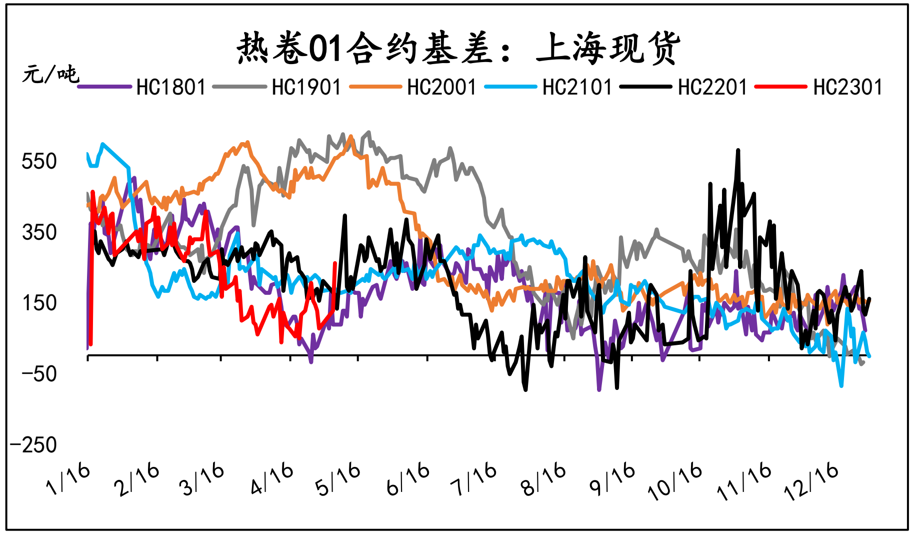
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

基差：螺纹、热卷主力基差大幅走强



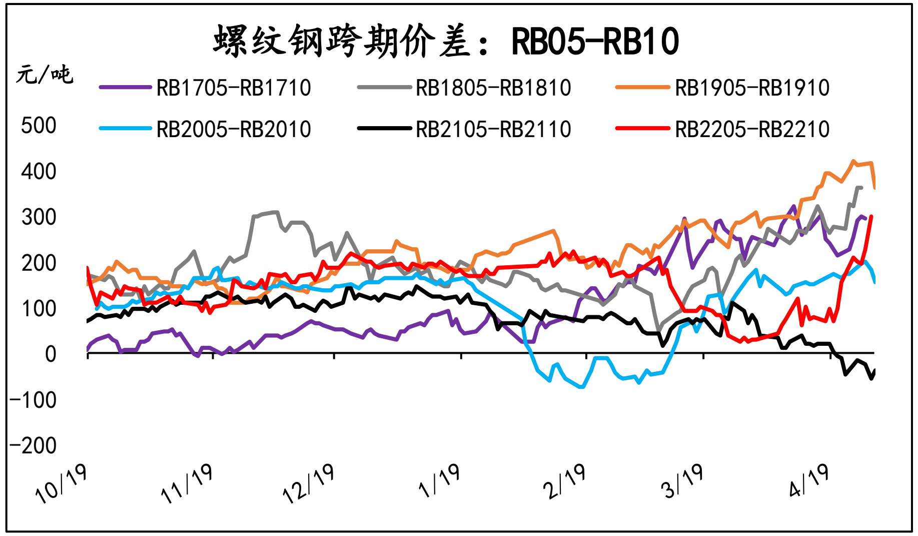


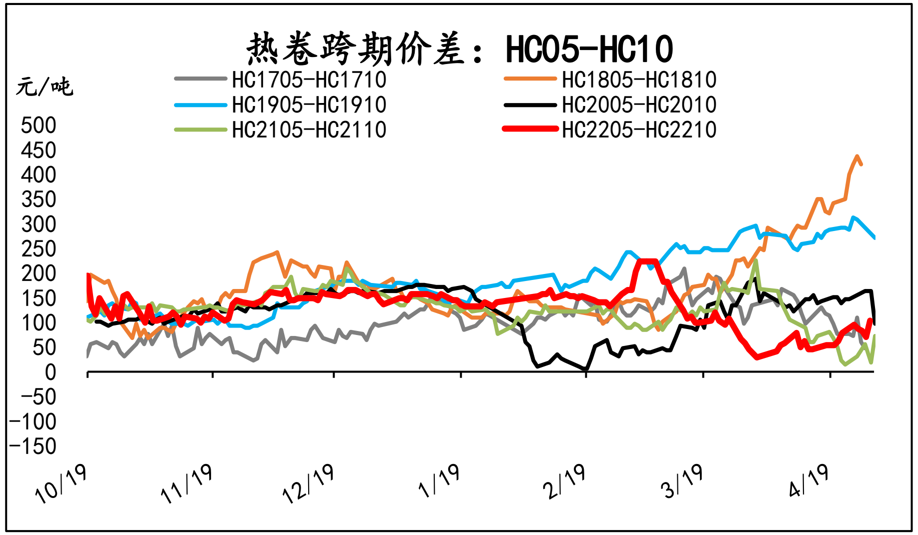


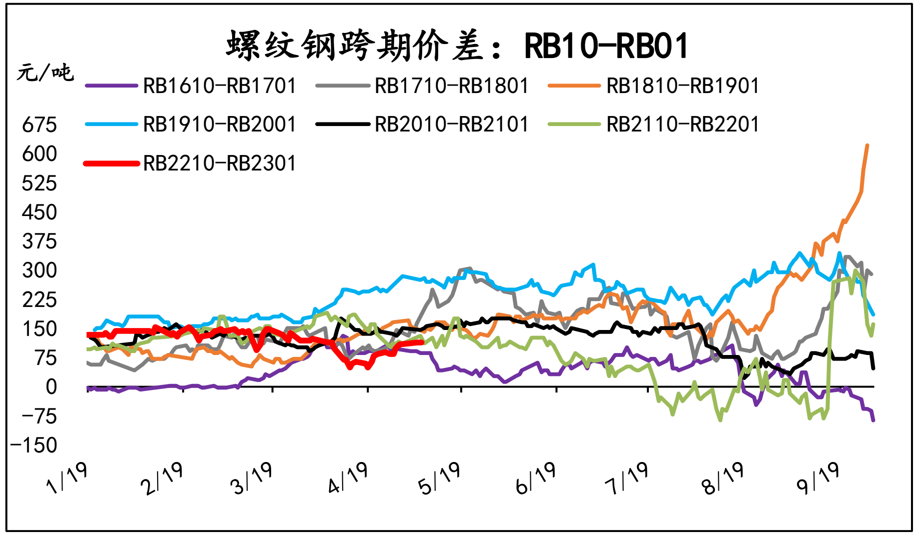


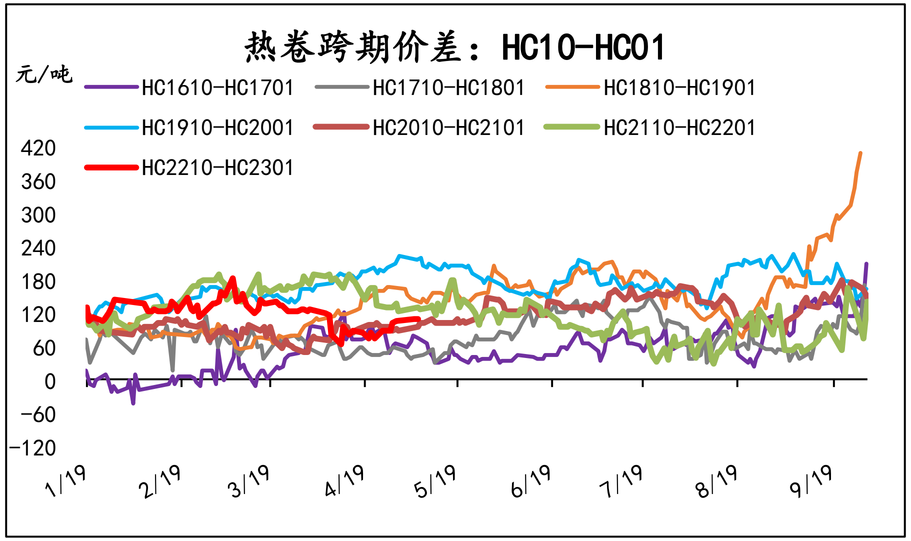
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

价差：螺纹、热卷10-1月差小幅走扩







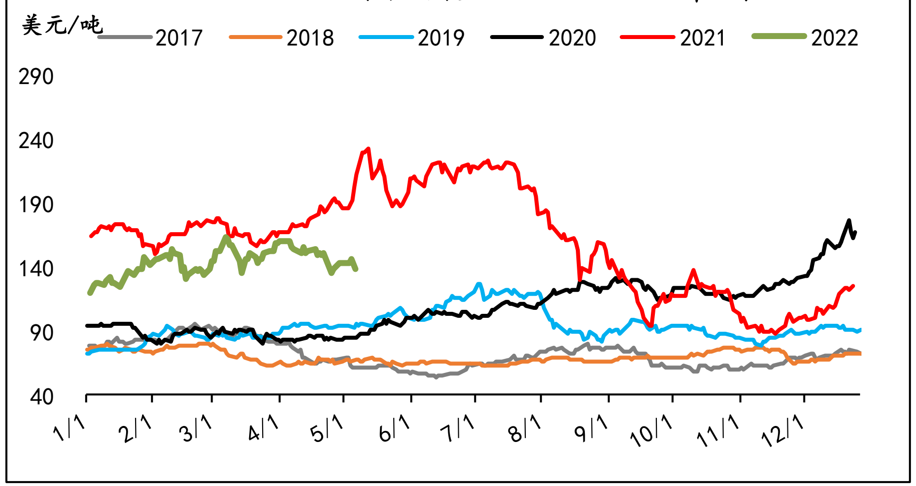


数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

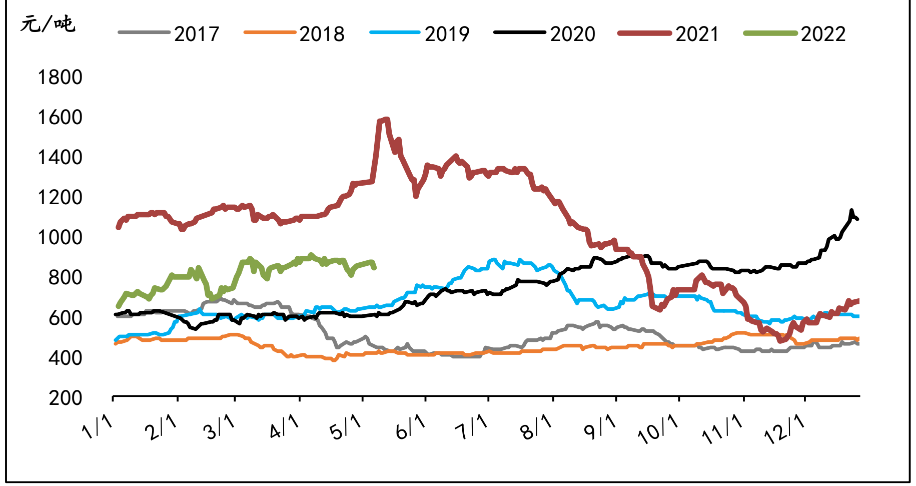
铁矿

信达期货 CINDA FUTURES

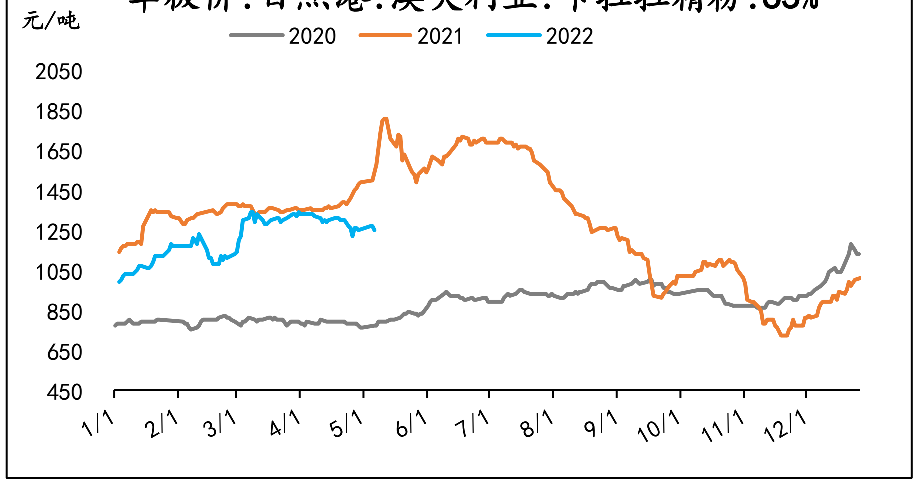
价格：内外铁矿绝对价格高位回落



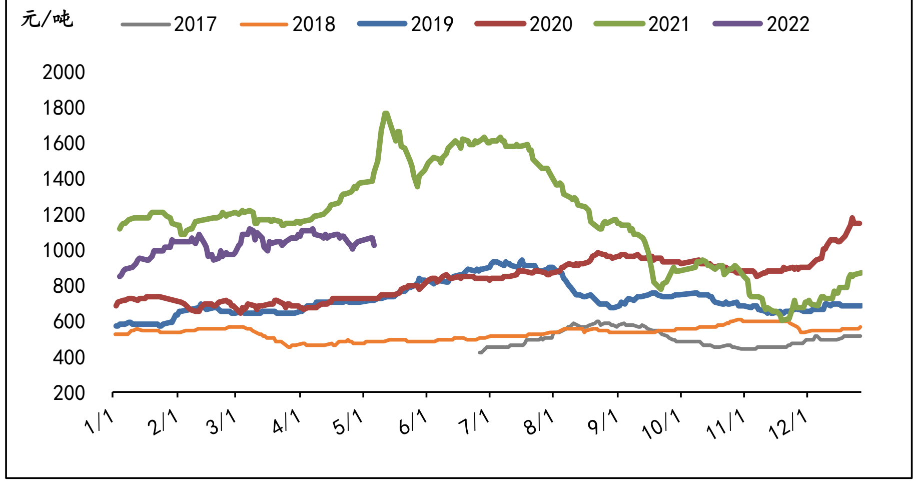
铁矿石价格指数:62%Fe:CFR中国北方



车板价:青岛港:澳大利亚:金布巴粉:61%



车板价:日照港:澳大利亚:卡拉拉精粉:65%

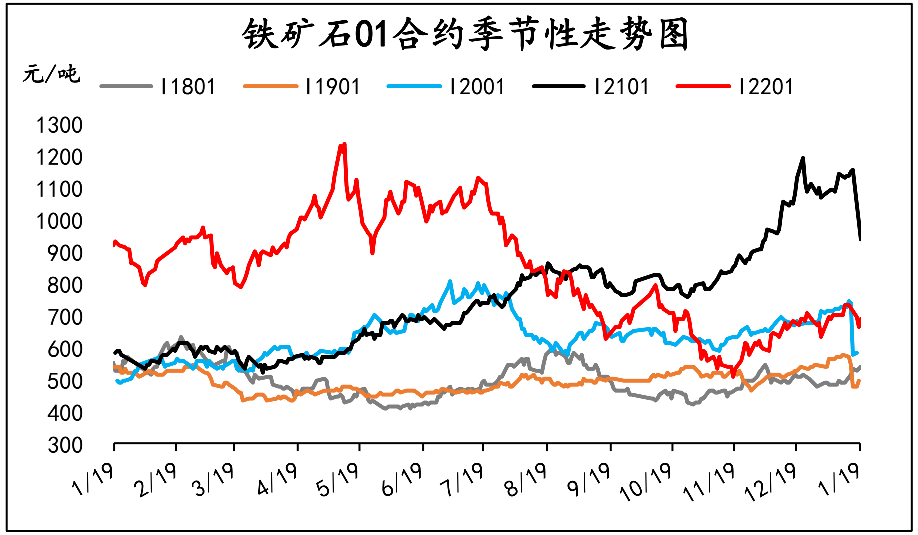


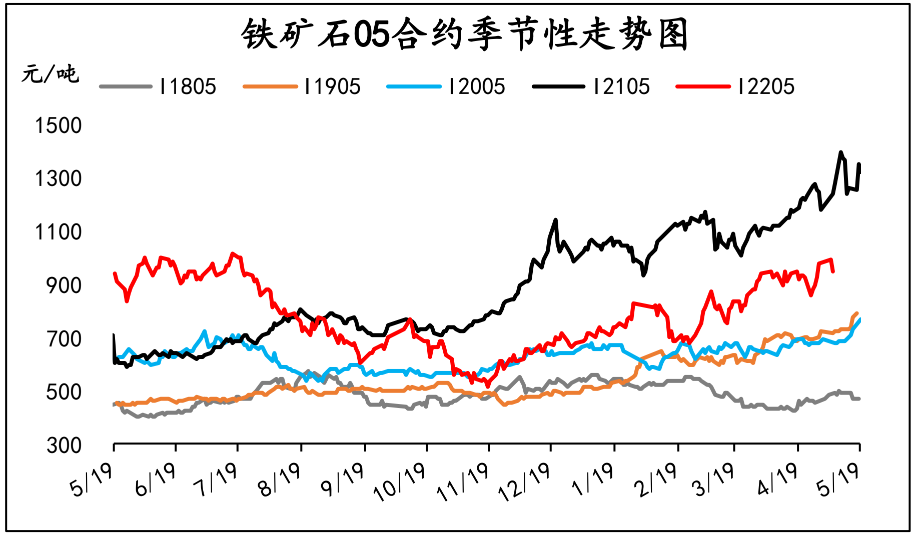
车板价:青岛港:巴西:混合粉BRBF:62.5%

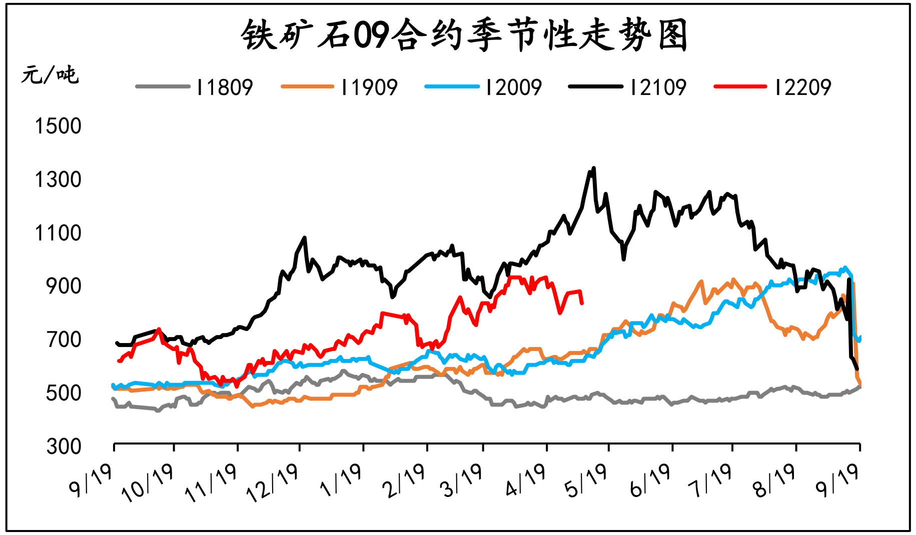
信达期货 CINDA FUTURES

数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

价格：铁矿期价先扬后抑



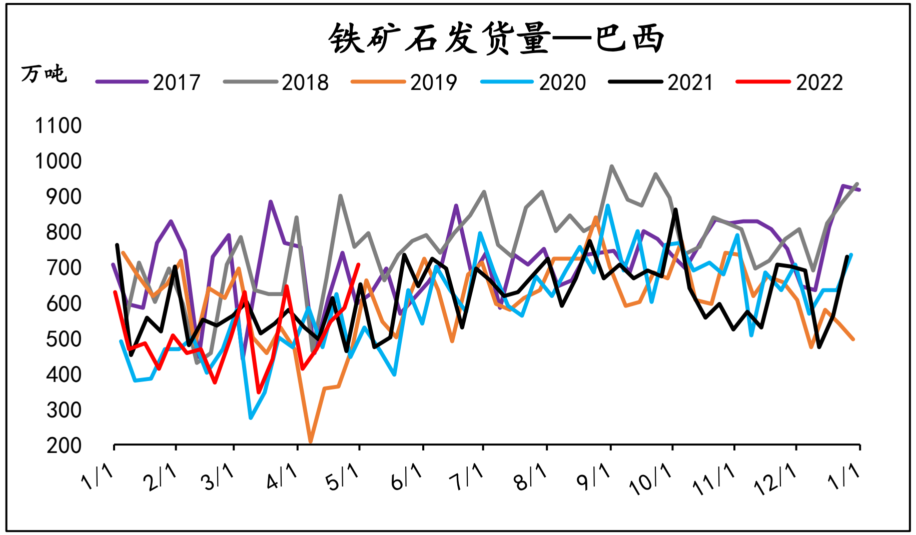


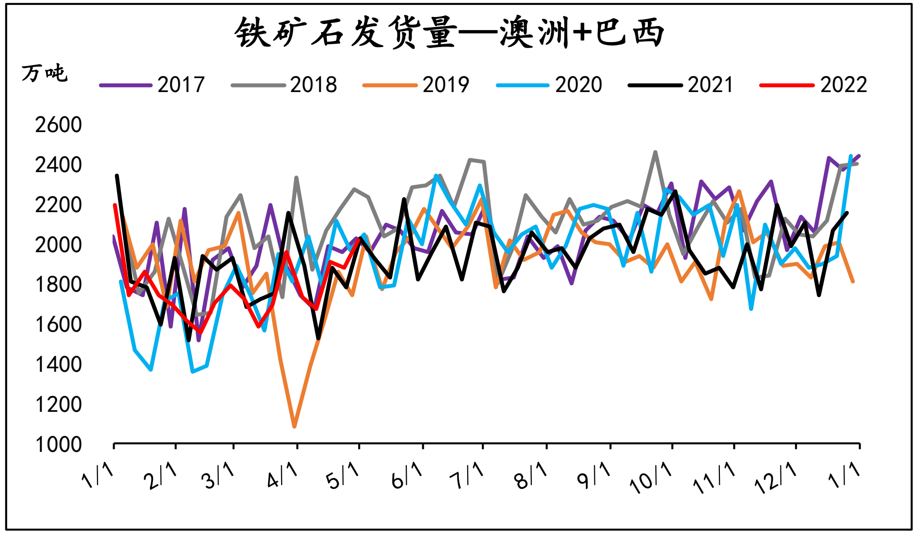


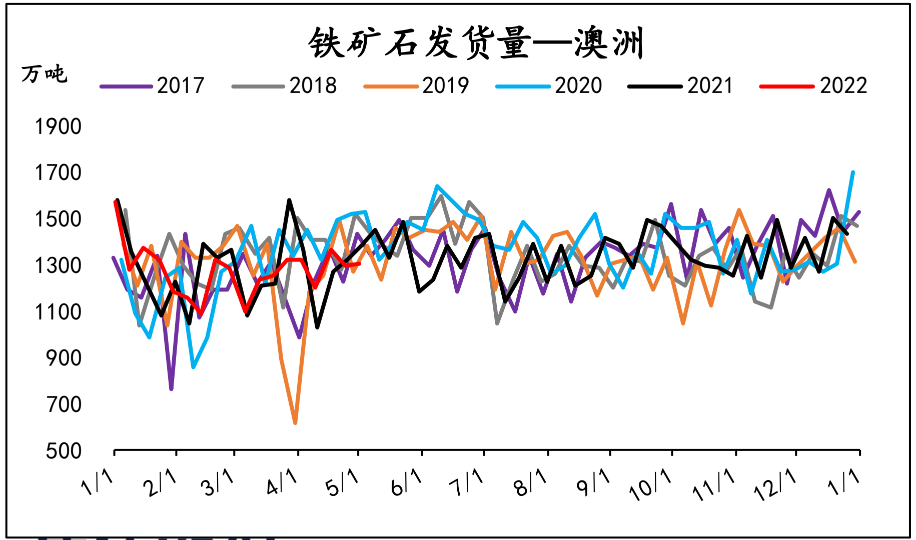
信达期货 CINDA FUTURES

数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

供给：巴西铁矿发货量增加，澳洲铁矿发货量微增，整体发运回升



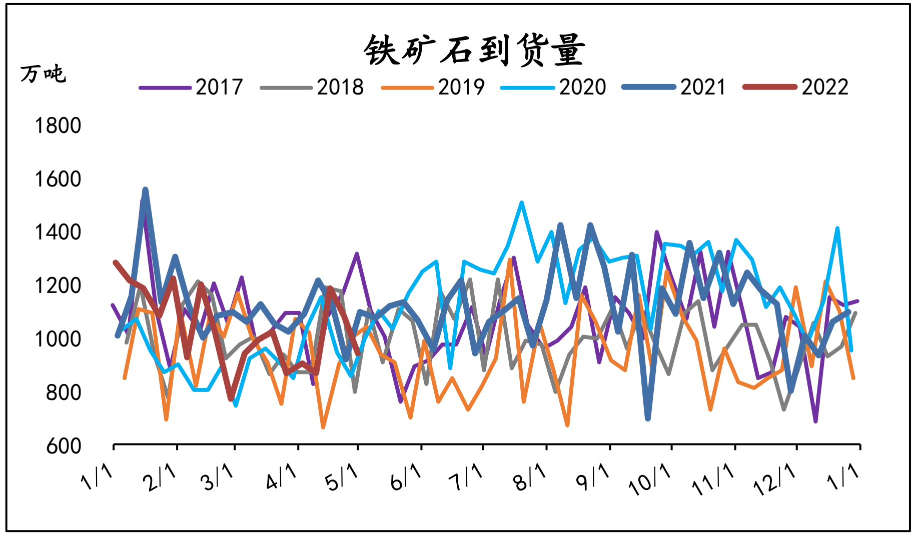


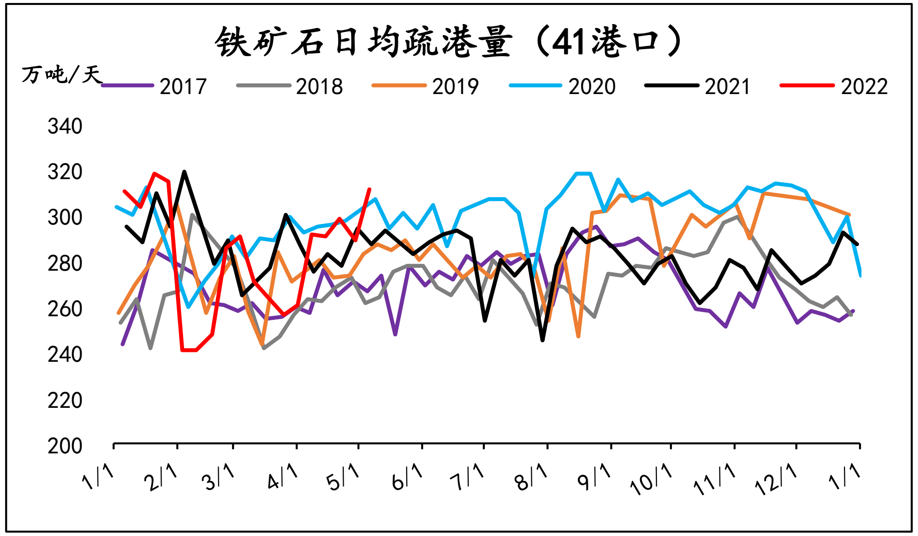


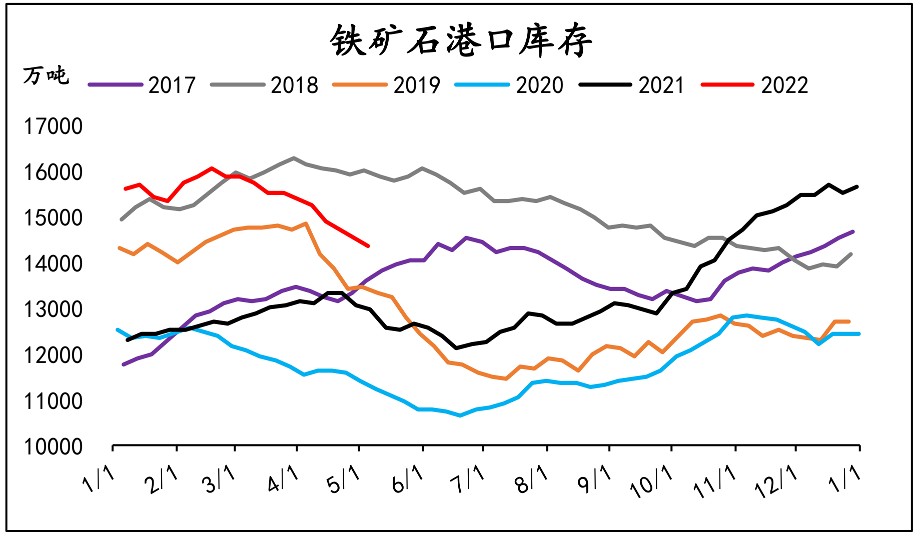
信达期货 CINDA FUTURES

数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

港口：到港回落，疏港高位，港口铁矿延续高位去化



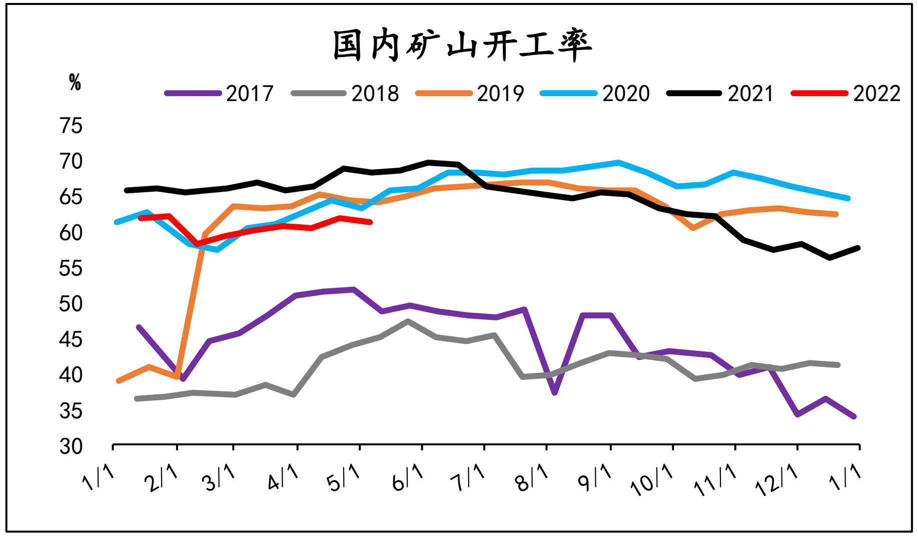


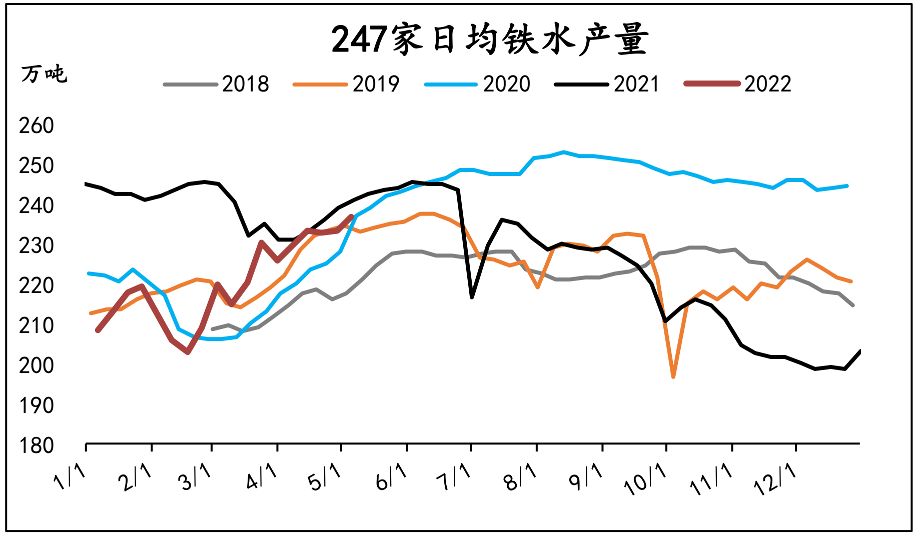


信达期货 CINDA FUTURES

数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

需求：矿山开工率环比回升，247家日均铁水产量环比增加

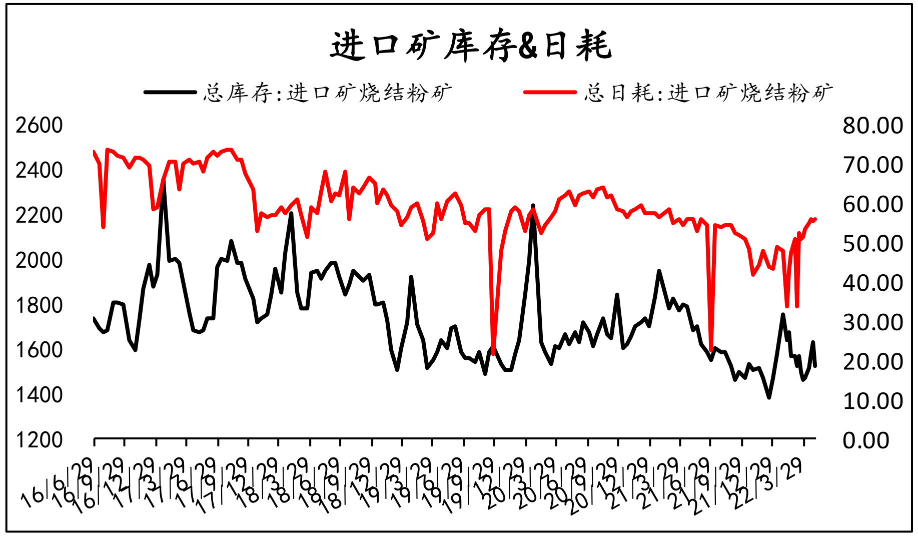


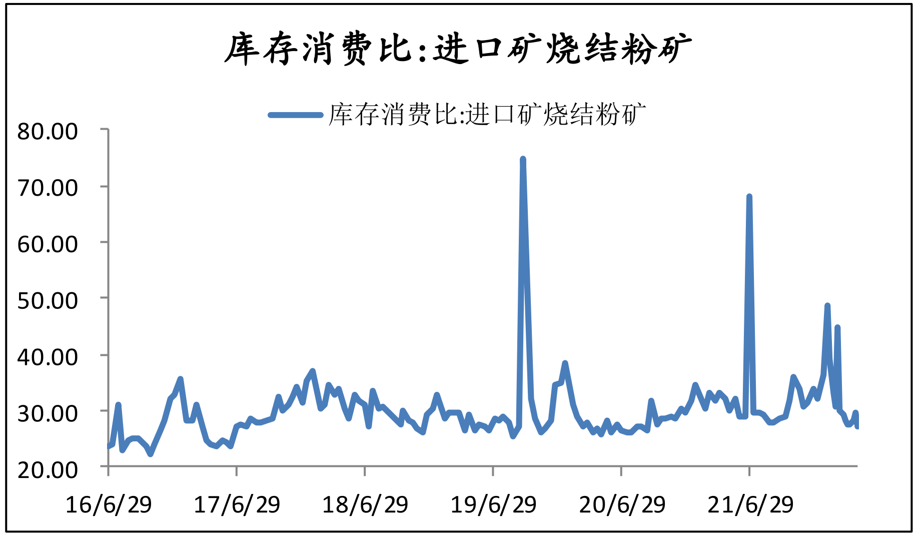


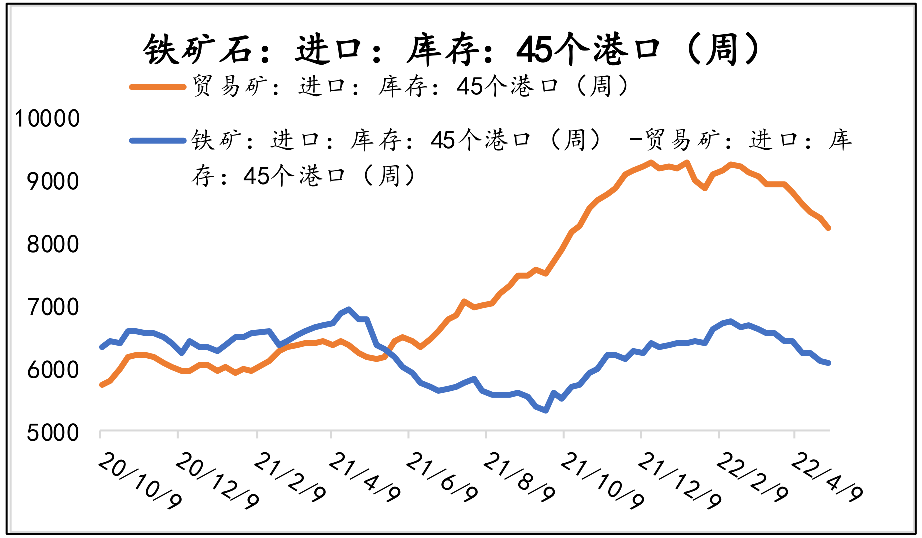
信达期货 CINDA FUTURES

数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

库存：港口库存去化，厂内库存低位，日耗量高位，库消比低位



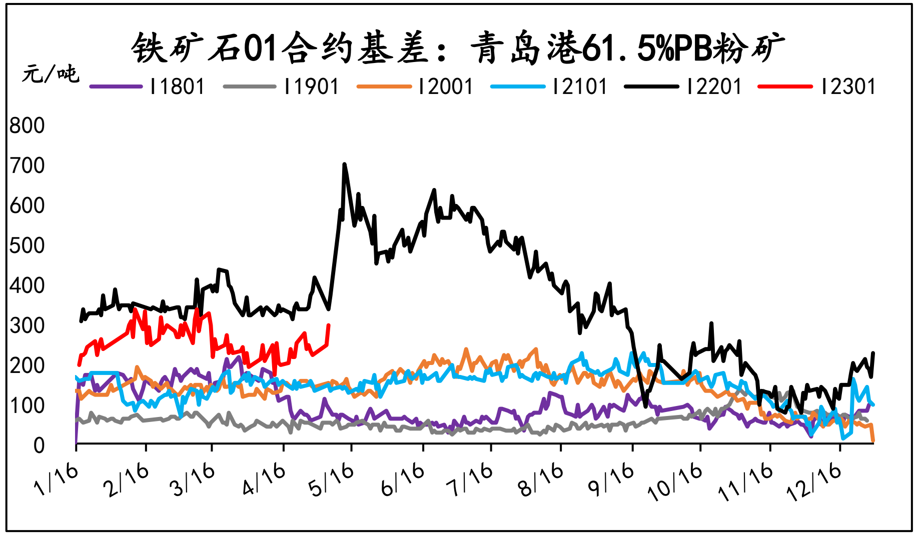


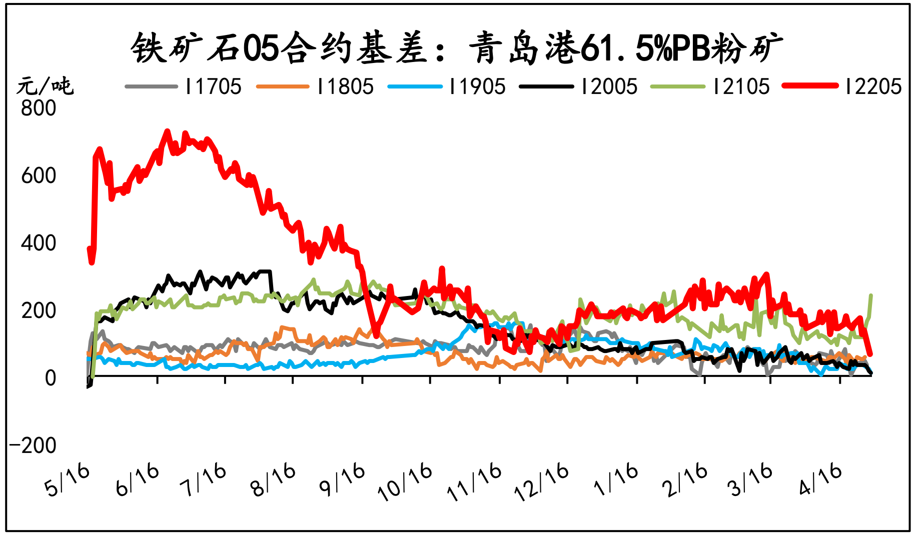


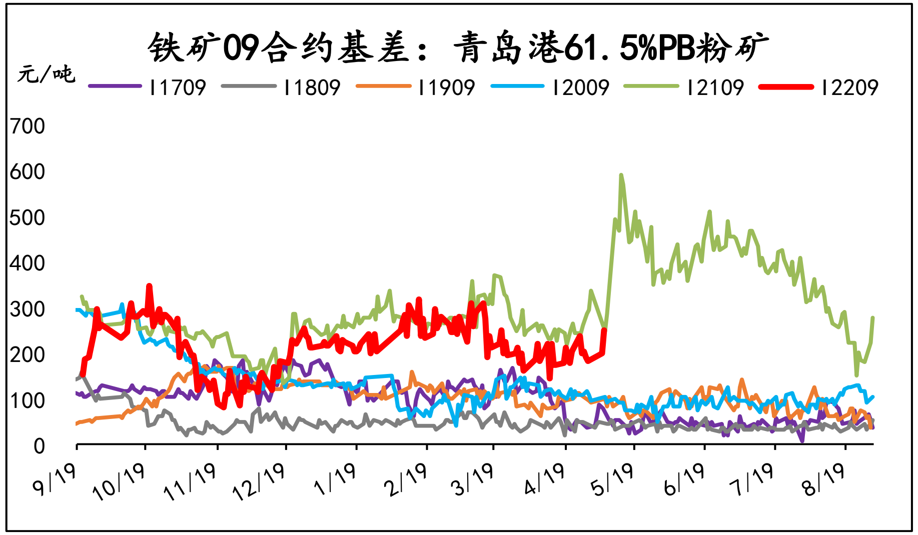
信达期货
CINDA FUTURES

数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

基差：铁矿主力基差大幅走强

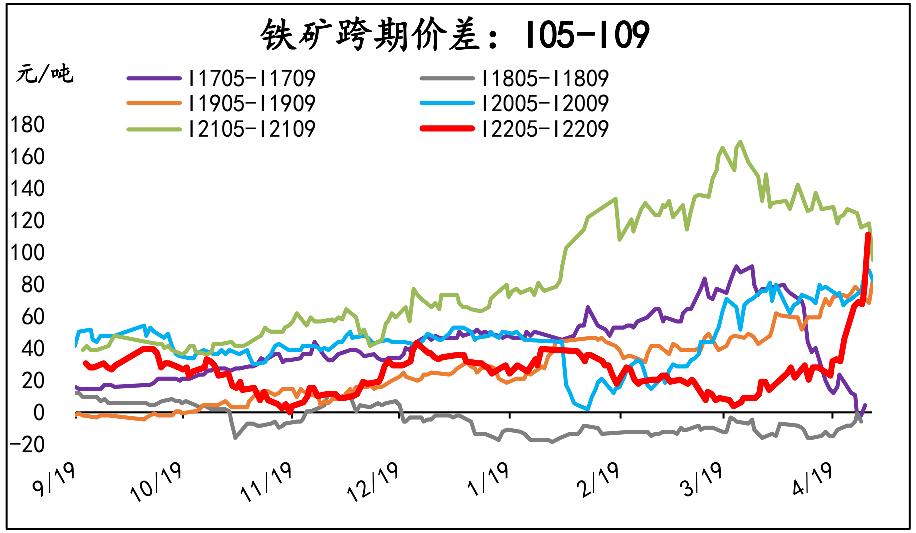


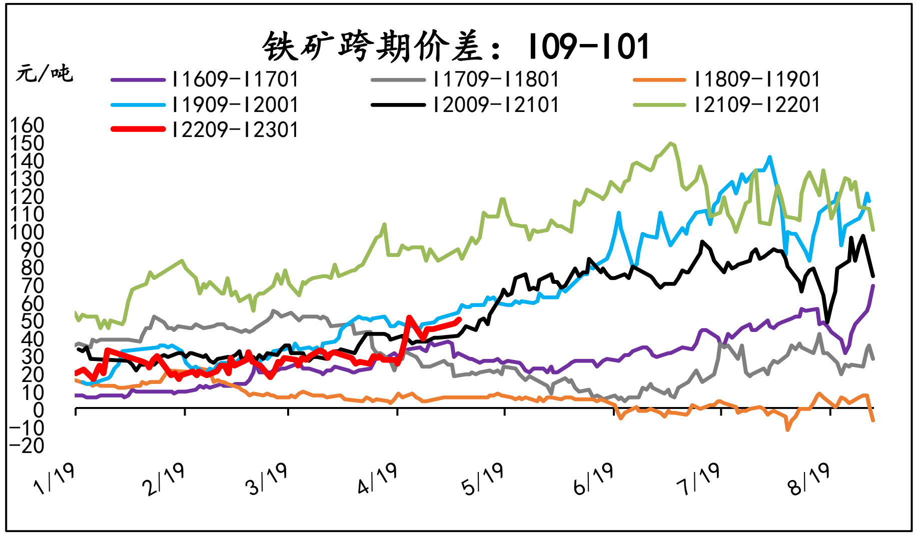


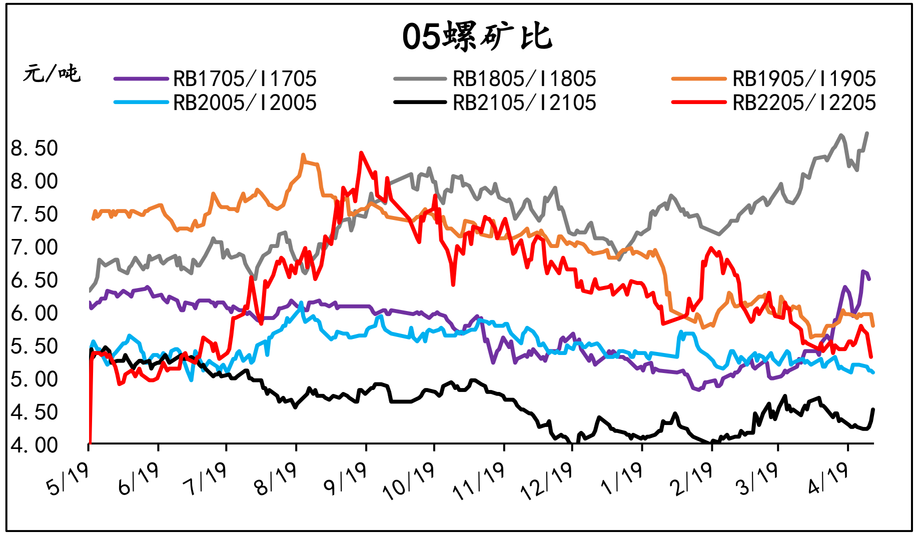


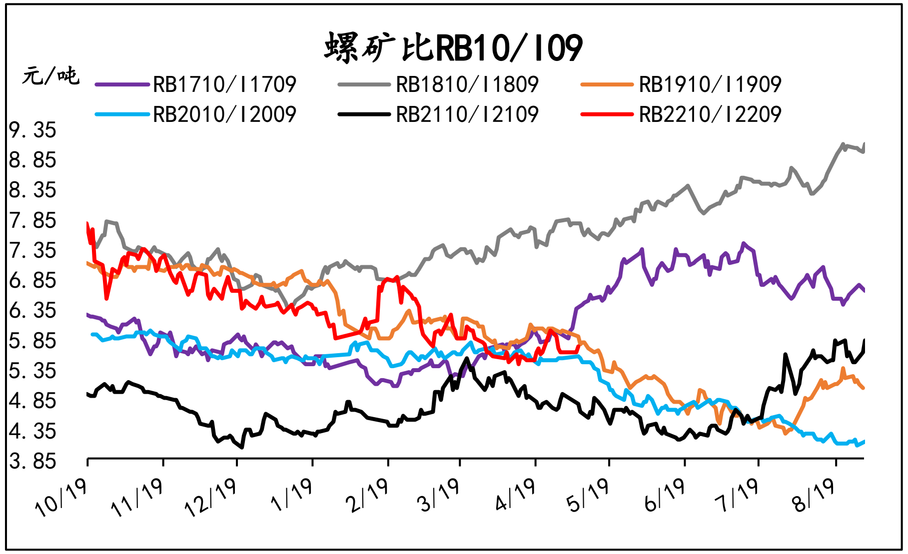
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

月差&螺矿比：铁矿9-1价差小幅走扩、螺矿比震荡









信达期货
CINDA FUTURES

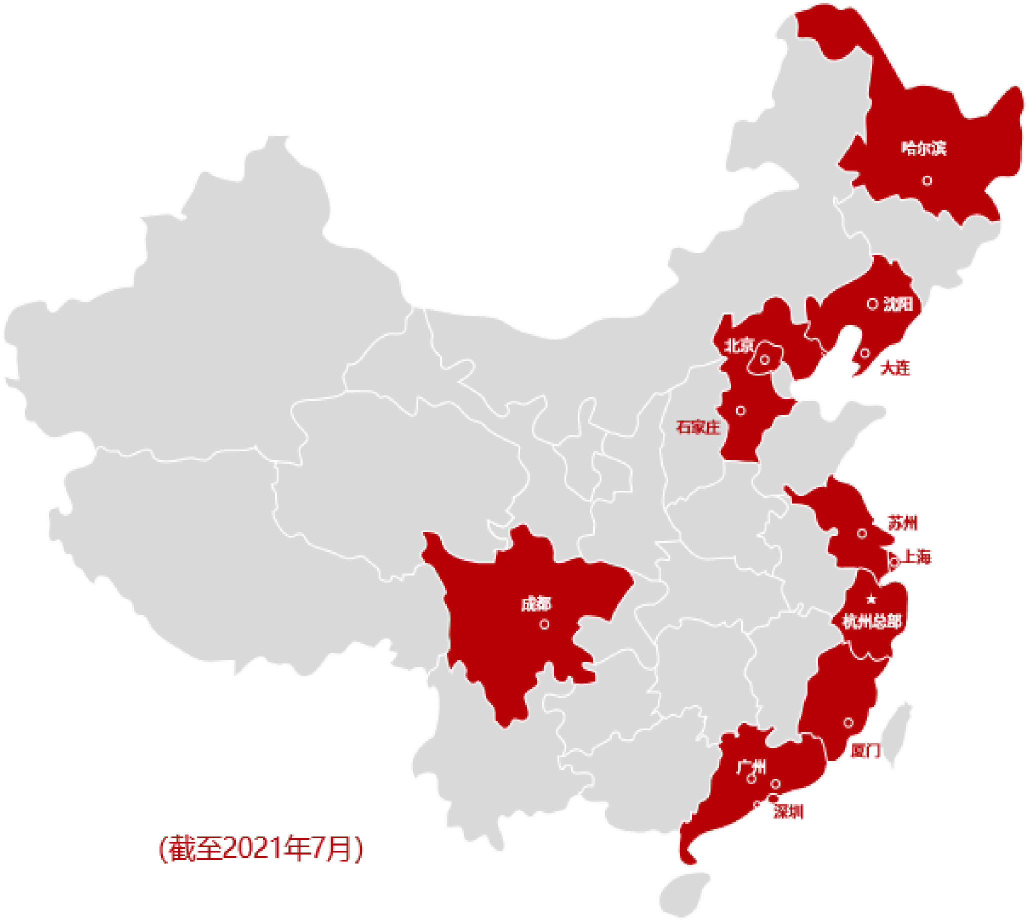
数据来源：Wind，Mysteel，信达期货研究所

【报告联系人】

黑色研究团队
联系电话：0571-28132578

信达期货
CINDA FUTURES

【全国分支机构】



(截至2021年7月)

公司分支机构分布

7家分公司 9家营业部

金华分公司、台州分公司、深圳分公司

苏州分公司、四川分公司、福建分公司、宁波分公司

北京营业部、上海营业部、广州营业部

哈尔滨营业部、大连营业部、沈阳营业部、石家庄营业部

乐清营业部、富阳营业部

【重要声明】

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财政状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定情况。期市有风险，入市需谨慎。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。