

信达期货钢矿早报

2022 年 5 月 11 日

报告联系人：研究所黑色团队

联系方式：0571-28132578

相关资讯	1. 国家发展改革委等部门关于做好 2022 年降成本重点工作的通知,加强重要原材料和初级产品保供稳价 2. Mysteel: 不完全统计, 2022 年 4 月, 全国各地共开工 16097 个项目, 环比下降 3.8%; 总投资额 57712 亿元, 环比下降 17.1%, 同比增长 41.1%。
策略建议	钢材 昨日螺纹主力宽幅震荡, 重心延续下调。持仓方面, 多空继续大幅增仓, 净空增持两万四千多手, 市场整体偏空为主。 生产端, 5.6 高炉产能利用率为 87.75% (+1.18), 开工率为 81.91% (+0.98), 五大材产量为 1003.99 万吨 (+10.97)。需求端, 五大材表观需求量为 975.9 万吨 (-58.89), 5.10 全国主流建材成交量为 13.78 万吨。库存端, 五大材钢厂库存为 698.66 万吨 (+10.46), 社会库存为 1590.55 万吨 (+17.63)。 当下弱消费逐渐成为市场担忧的重点, 成材终端消费依然偏弱, 市场情绪转弱。叠加原材料端焦炭、铁矿连续三周高位回调, 成本支撑转弱。中期看, 在粗钢产量同比下降政策导向下, 依然看好成材, 以低位布局多单思路对待。短期看, 受消费低迷、成本坍塌以及宏观层面影响, 整体交易氛围转弱, 成材延续弱势运行。 风险点: 国内疫情, 国际动荡
	铁矿 昨日铁矿主力偏弱震荡, 夜盘企稳小幅反弹。多空双方均减持, 净多减持三千多手, 市场整体偏空, 空头情绪较为浓烈。 供给端, 5.8 澳发运量为 1649.1 万吨 (+61), 巴发运量为 552.9 万吨 (-153)。5.8 北方六大港到货量 977.5 万吨 (+38.9), 处相对低位。45 港疏港量为 315.66 万吨 (+17.88), 处相对高位。5.6 铁矿港口库存为 14324.82 万吨 (-192.68), 连续去化。进口烧结矿钢厂库存为 1525.14 万吨 (-109.79), 由累库转为去库, 库存消费比为 27.33, 依然处于历年相对低位。此外, 近期海运费大幅上涨, BCI-C3 指数为 32.5, 再度接近至 2021 年 10 月以来的高点。美元兑人民币汇率持续走低, 5.10 下探 6.7134, 接近 2020 年 10 月底的低点。 现阶段黑色板块消费低迷, 市场情绪回落, 叠加铁矿、焦炭中期需求存在走弱的预期, 原料品种偏弱震荡。此外近日国际动荡加剧, 铁矿短期延续弱势运行。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

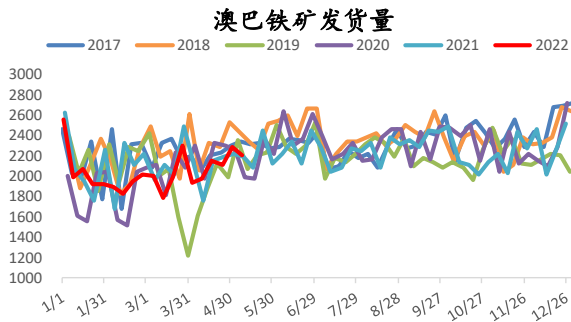


图 2. 北方六大港到货量

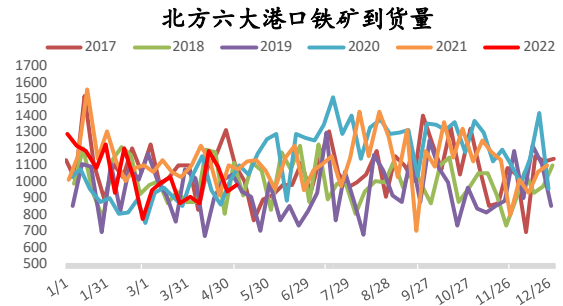


图 3. 日均疏港量（45 港口）

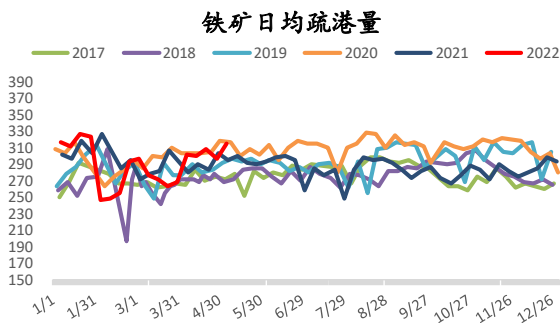


图 4. 港口铁矿石累计成交量

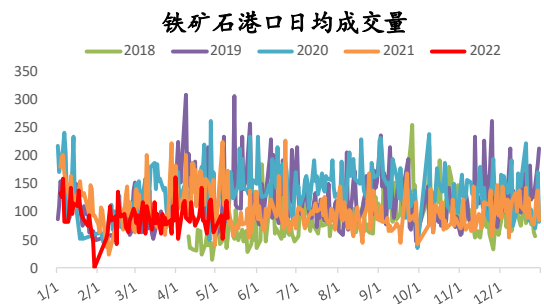


图 5. 矿山全国开工率

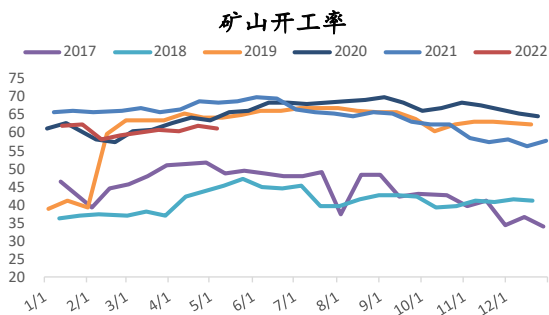
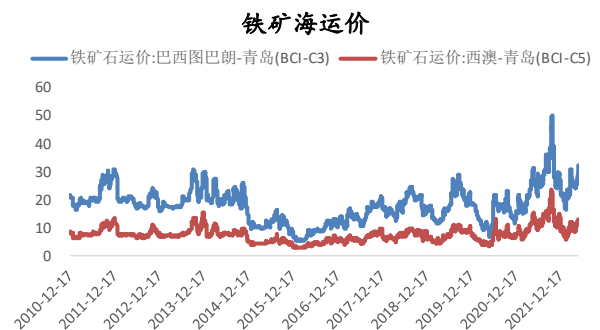


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

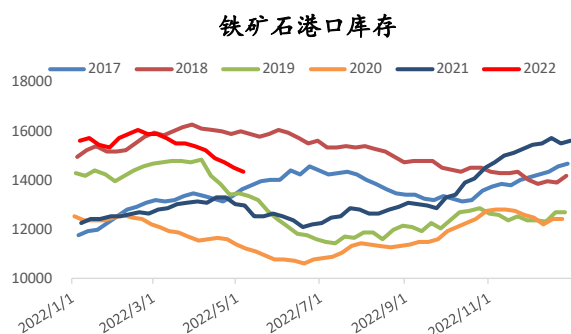
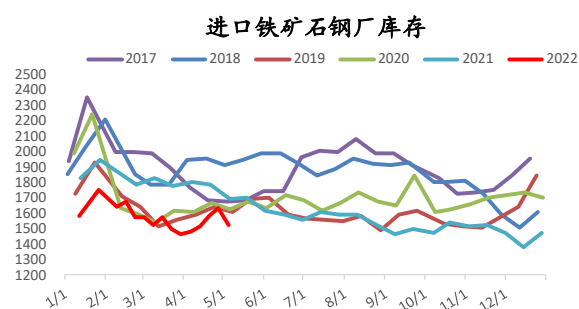


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

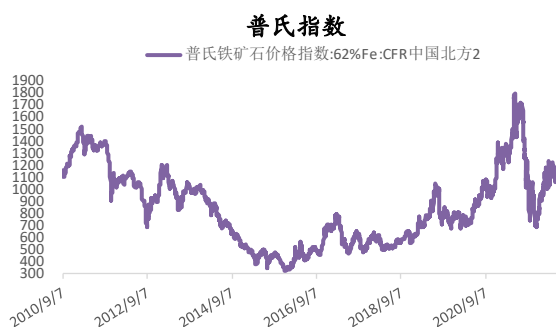


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

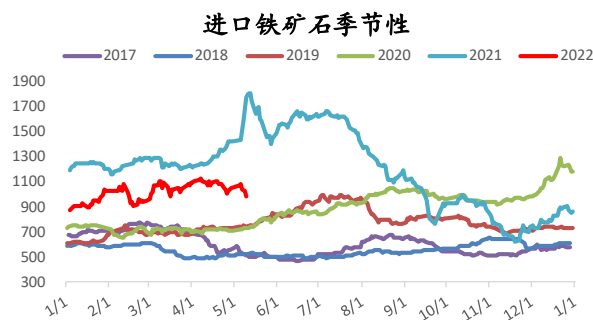


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

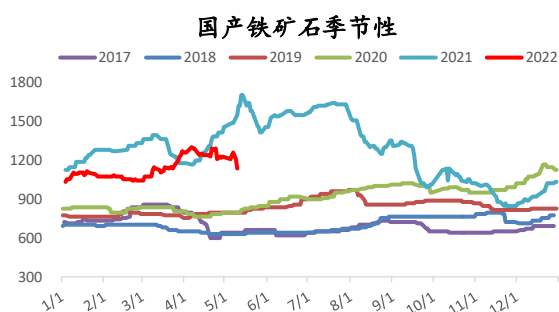


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

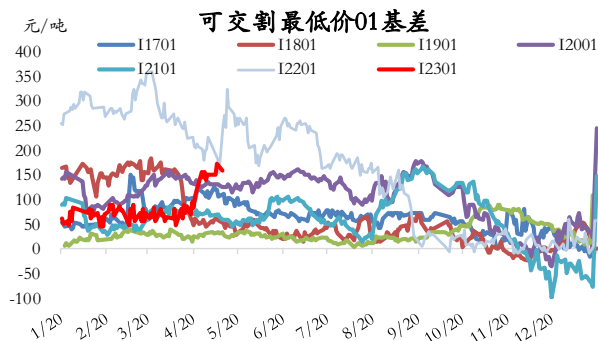


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

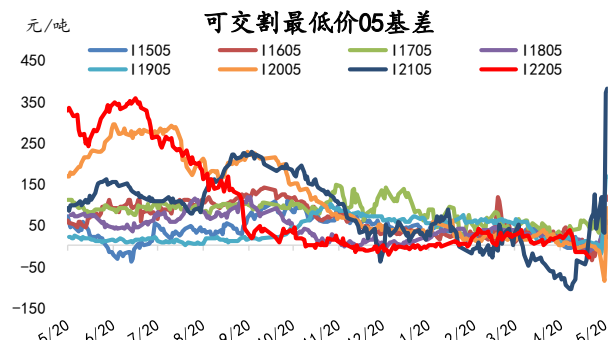


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

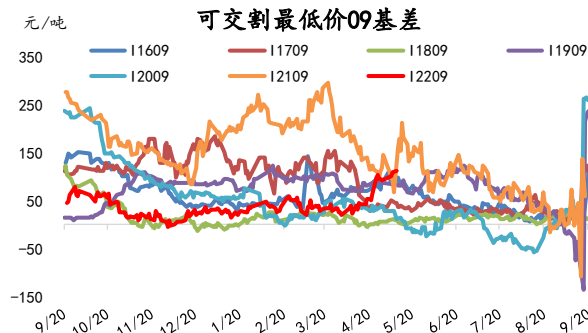


图 15. 铁矿 1-5 价差

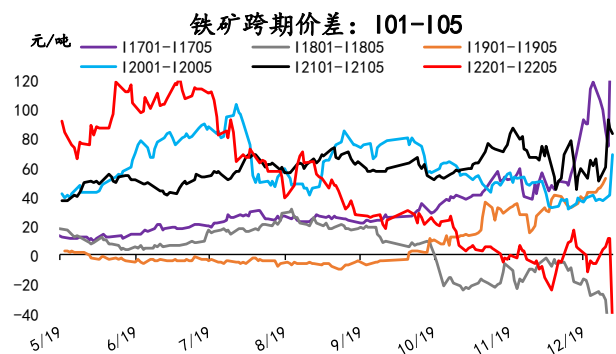


图 16. 铁矿 5-9 价差

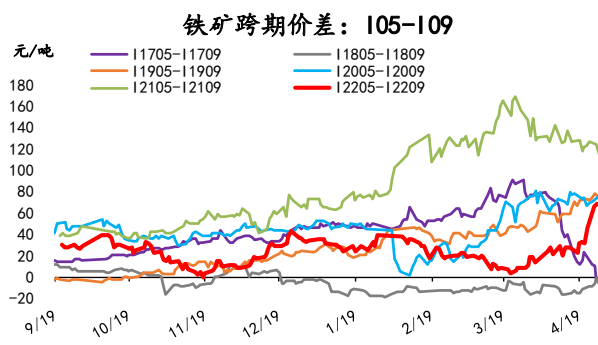


图 17. 铁矿 9-1 价差

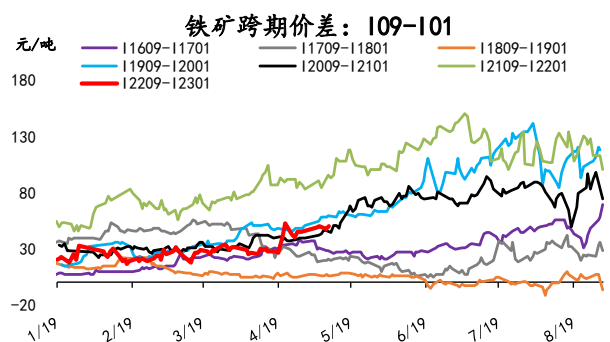


图 18. 高低品价差

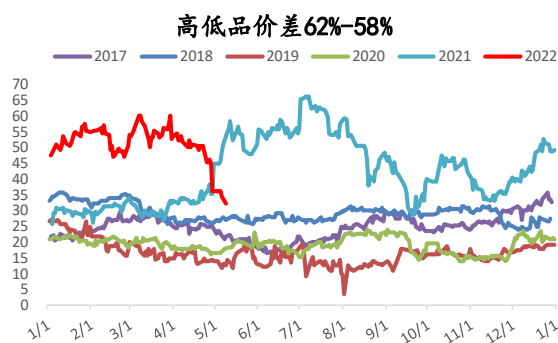


图 19. 球团溢价 63%

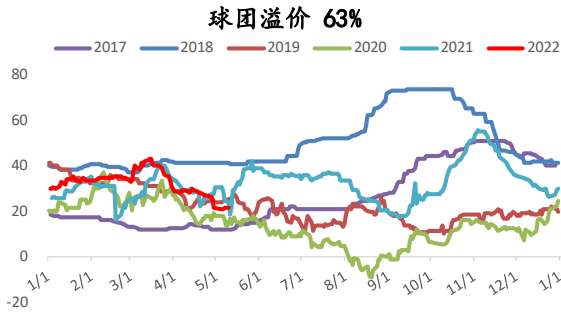
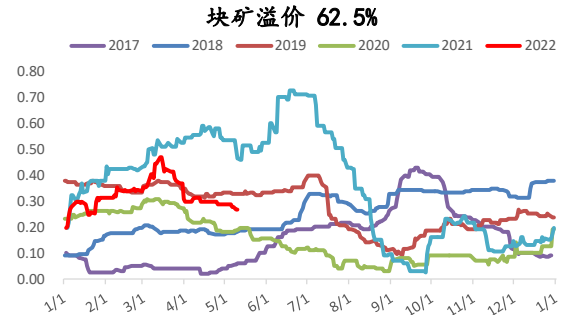


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

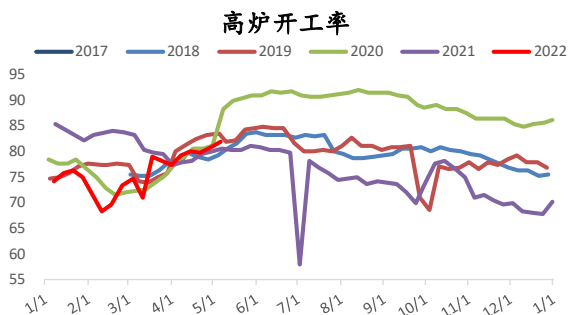


图 22. 全国电炉开工率 (%)

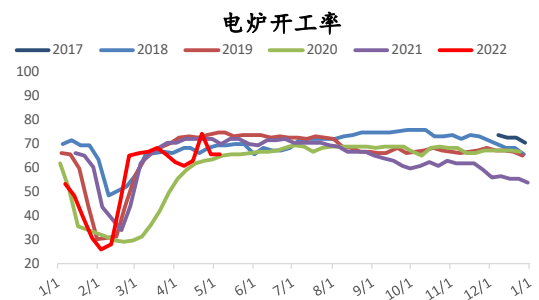


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

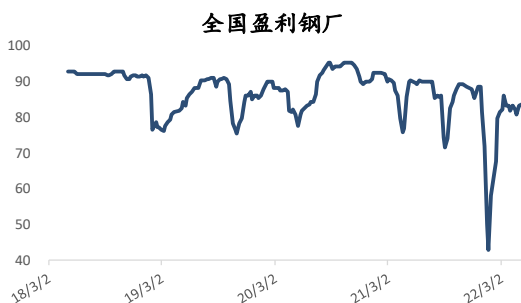


图 24. 全国生铁日均产量 旬

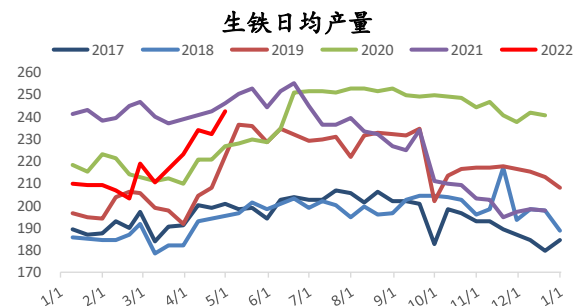


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

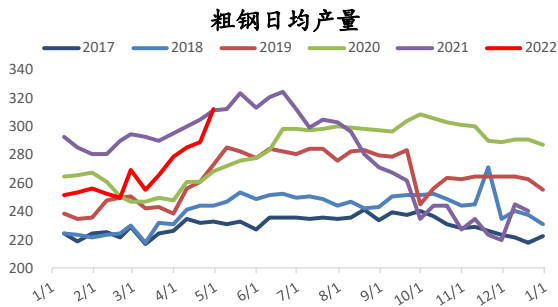


图 26. 全国钢材日均产量 旬

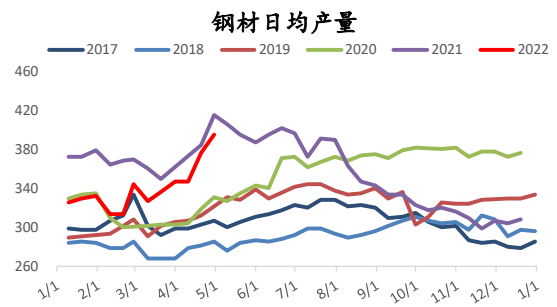


图 27. 沪终端线螺采购量

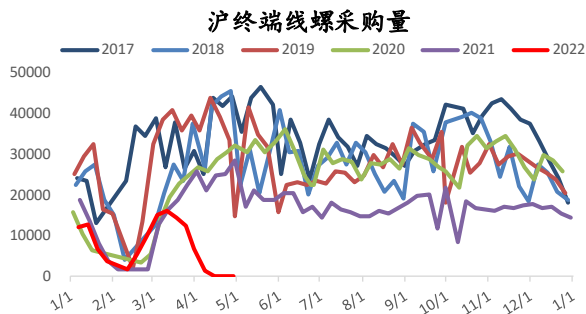
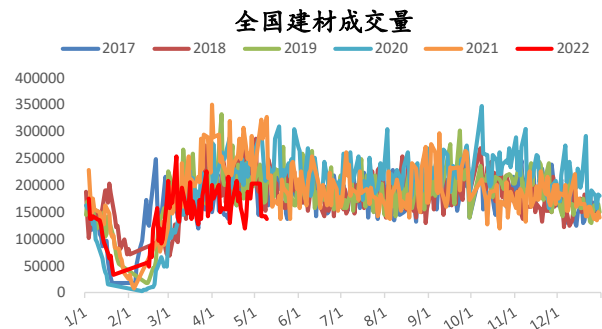


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

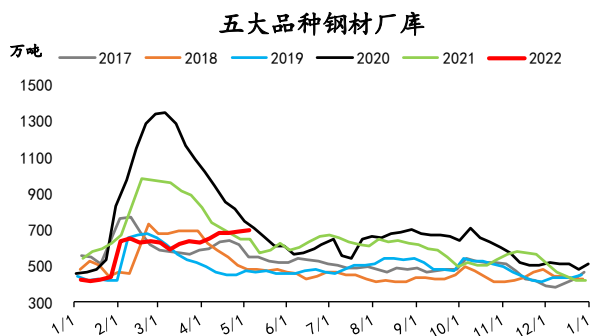


图 30. 五大材社会库存

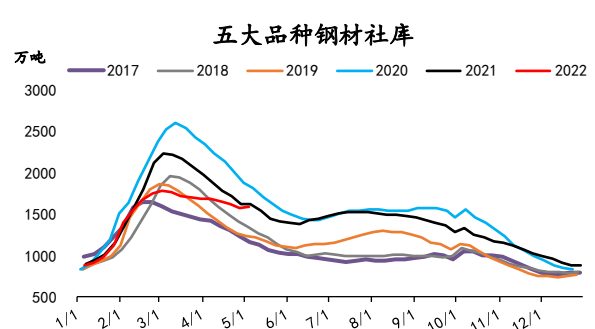


图 31. 五大材总库存

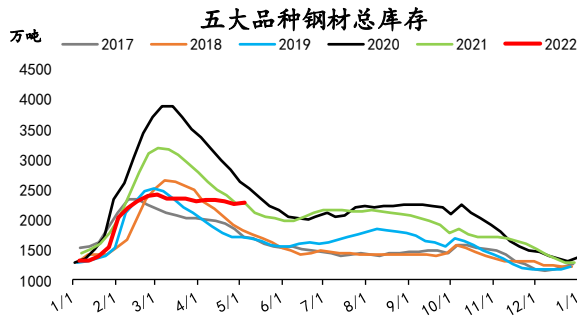
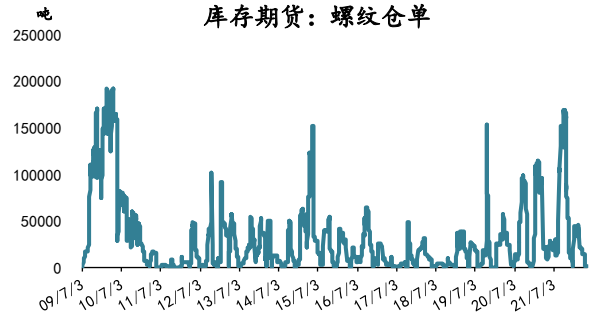


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

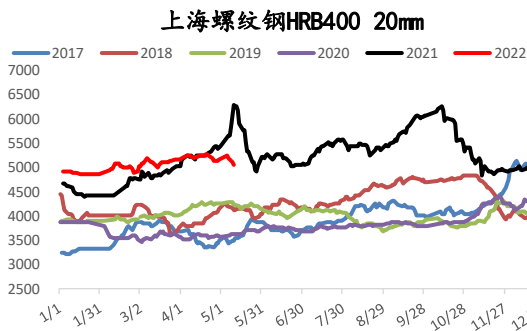


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

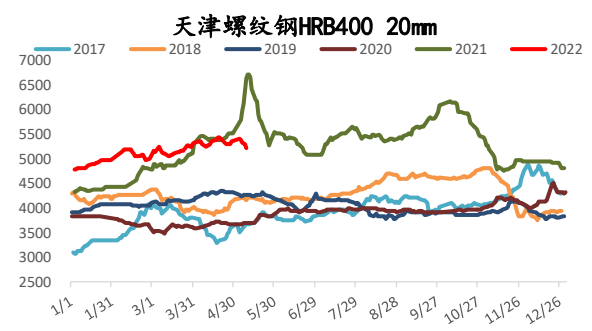


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

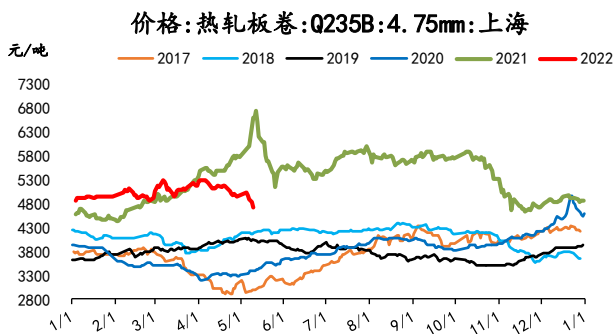
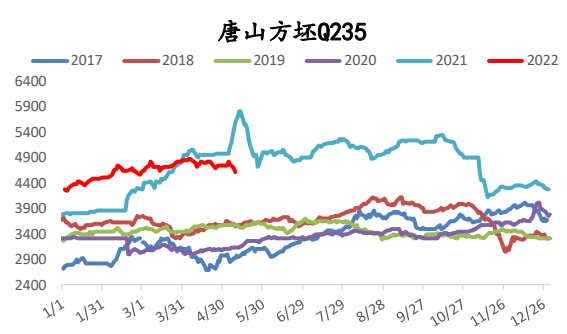


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

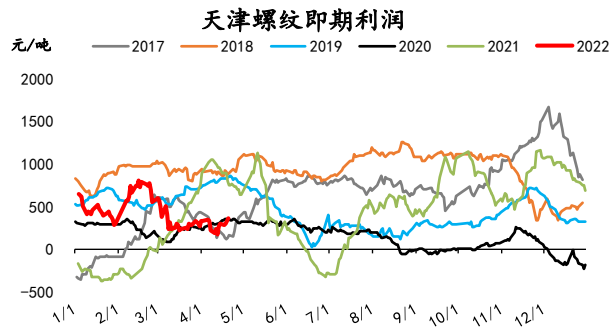


图 38. 华东电炉利润

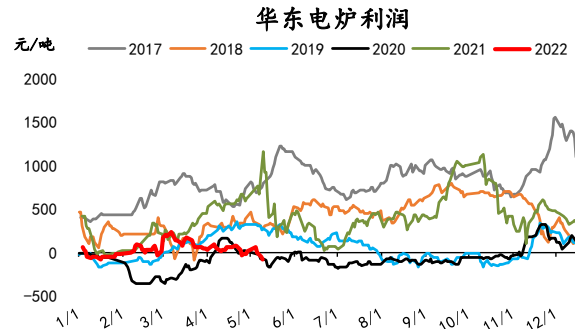
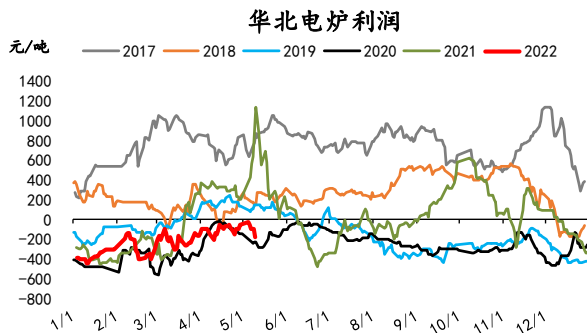


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

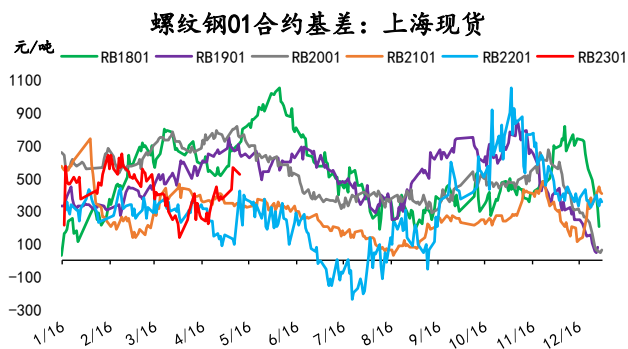


图 41. 螺纹 05 基差

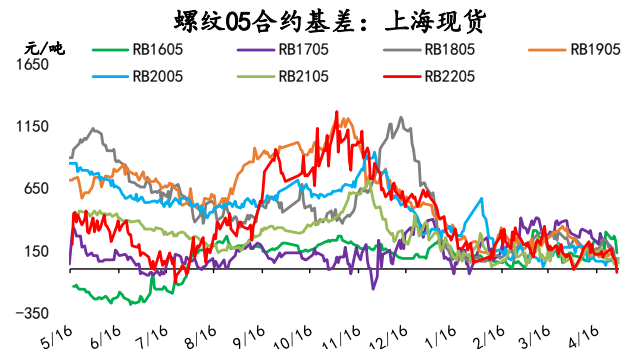


图 42. 螺纹 10 基差

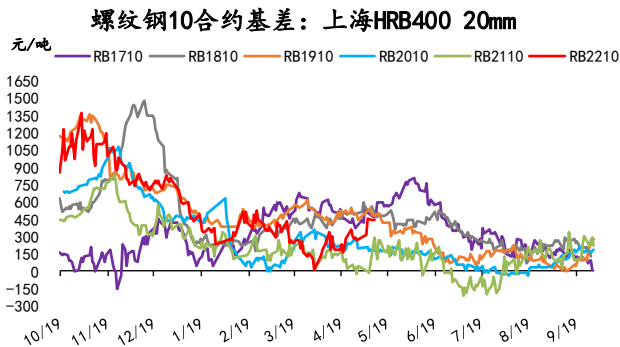


图 43. 热卷 01 基差

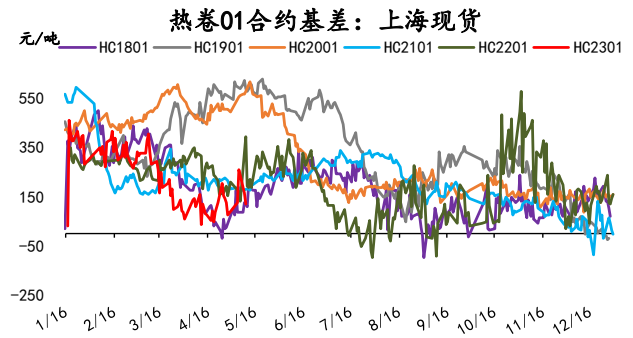


图 44. 热卷 05 基差

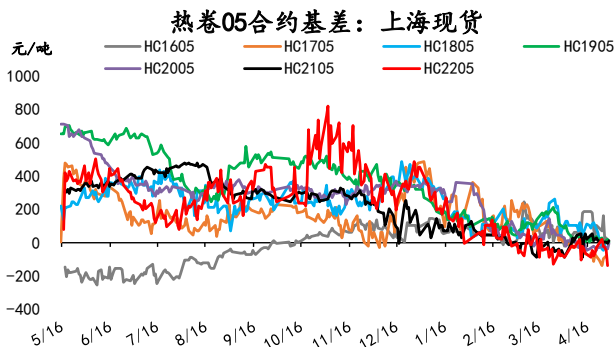


图 45. 热卷 10 基差

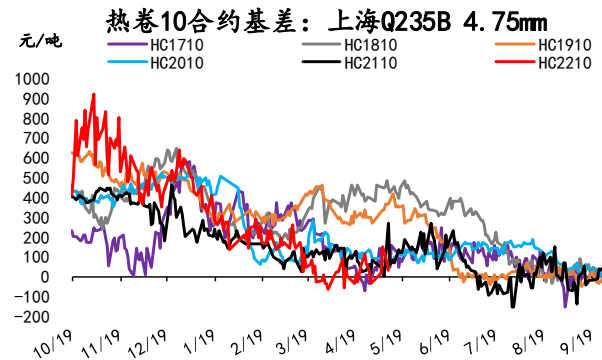


图 46. 螺纹 1-5 价差

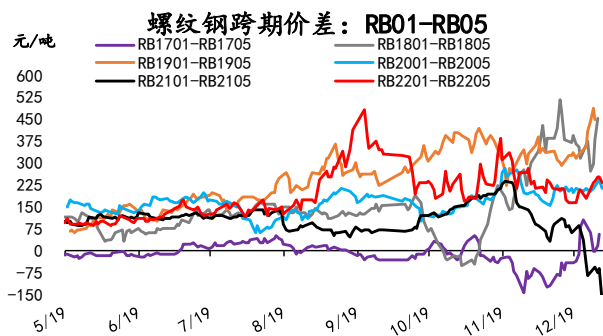


图 47. 螺纹 5-10 价差

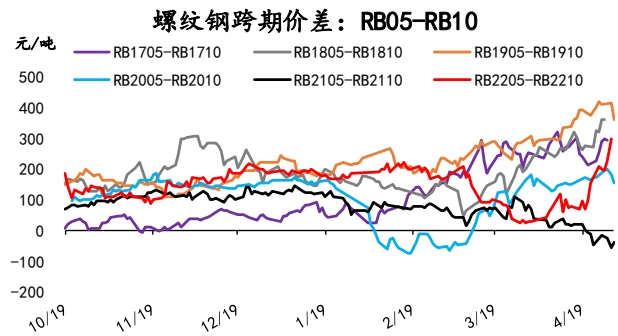


图 48. 螺纹 10-1 价差

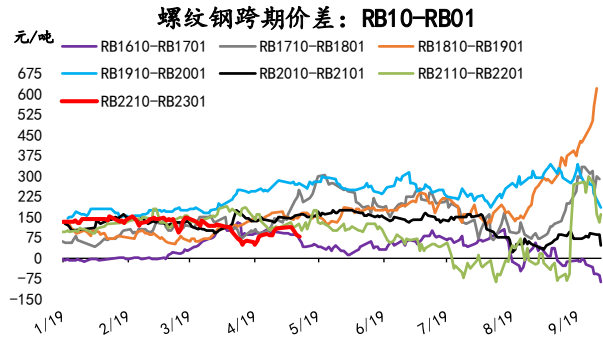


图 49. 热卷 1-5 价差

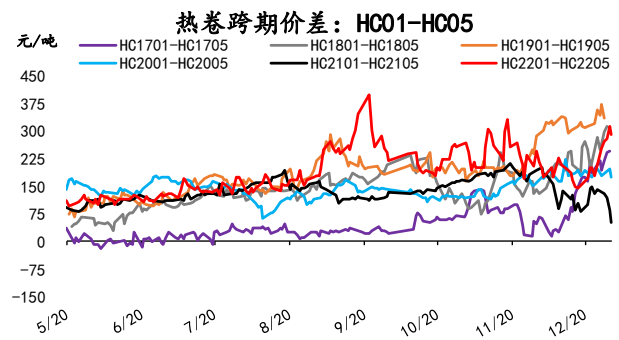


图 50. 热卷 5-10 价差

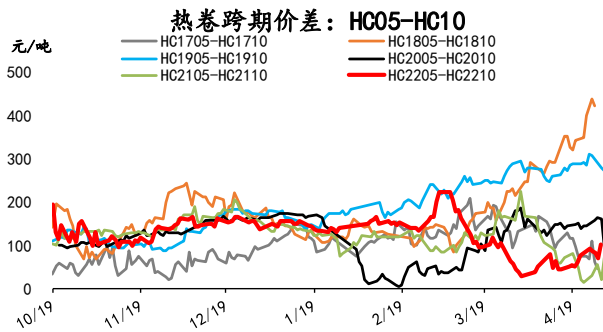


图 51. 热卷 10-1 价差

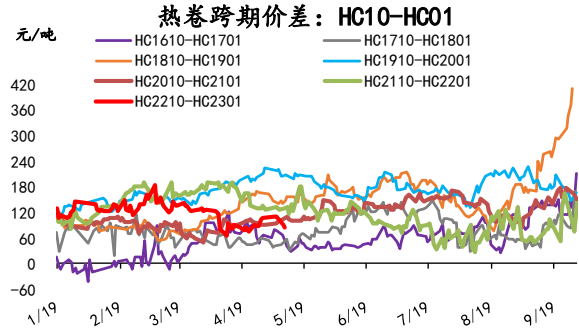


图 52. 卷螺 1 月合约比价

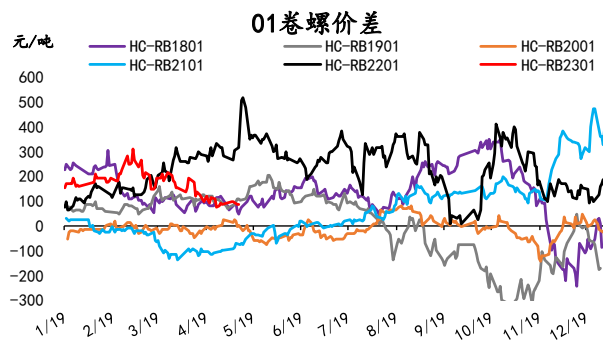


图 53. 卷螺 5 月合约比价

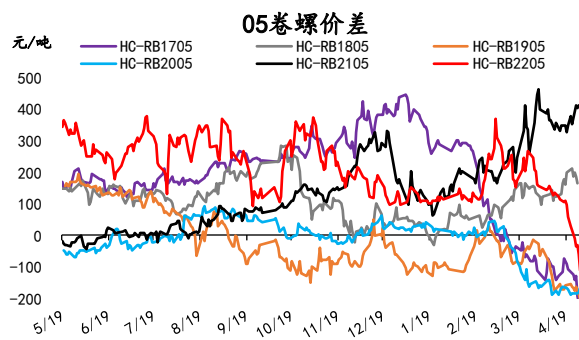


图 54. 卷螺 10 月合约比价

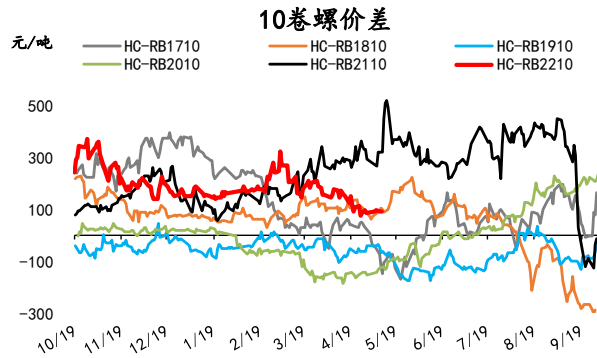


图 55. 螺纹南北价差

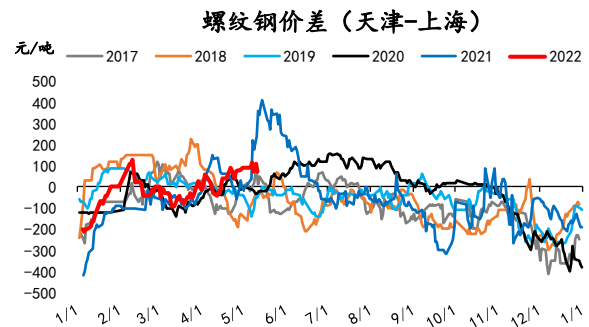
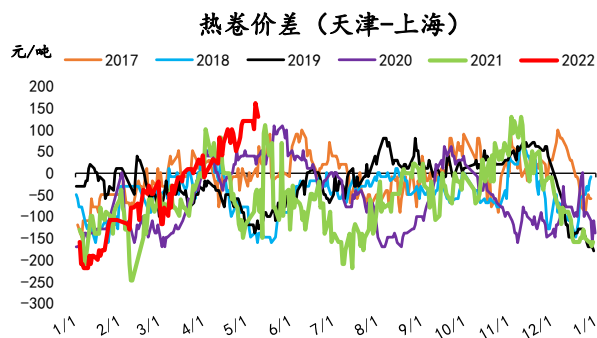


图 56. 卷螺南北价差



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。