

信达期货钢矿早报

2022 年 5 月 12 日

报告联系人：研究所黑色团队

联系方式：0571-28132578

相关资讯	1. 财联社：李克强 5 月 11 日主持召开国务院常务会议，要求财政货币政策以就业优先为导向，稳住经济大盘；部署进一步盘活存量资产，拓宽社会投资渠道、扩大有效投资；在前期支持基础上，再向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴。 2. 中国证券报：国家发改委日前向各地下发 2022 年粗钢产量压减考核基数核对工作通知，要求各地核实反馈考核基数。国家发改委表示，为保持政策的连续性稳定性，巩固好粗钢产量压减成果，2022 年，国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、国家统计局四部门将继续开展全国粗钢产量压减				
策略建议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="199 981 343 1473"> 钢材 </td><td data-bbox="343 981 1524 1473"> 昨日螺纹主力止跌反弹，多空均减仓，净空减持近六千手。 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)，5.11 全国主流建材成交量为 17.68 万吨，环比大幅回升。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)。 近期国家发改委向各地下发 2022 年粗钢产量压减考核任务，控制产量势在必行。截至三月，全国粗钢累计产量为 24337.60 万吨，较前年同期下降 10%，现阶段压减压力不大。中期看，在行业利润向下游分配的预期下，看好成材，以低位布局多单思路对待。近日，市场对弱需求的负反馈已部分体现，短期企稳步入震荡。 </td></tr> <tr> <td data-bbox="199 1473 343 2002"> 铁矿 </td><td data-bbox="343 1473 1524 2002"> 昨日铁矿主力偏大幅反弹，夜盘延续上行。多空双方均增持，净多增仓一万多手，但市场依然整体偏空。 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 33.73，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，下探 6.72，接近 2020 年 10 月底的低点。 粗钢产量压减势在必行，铁矿需求将逐步见顶，中期承压，短期市场悲观情绪相对化解，铁矿走势止跌反弹。 </td></tr> </table>	钢材	昨日螺纹主力止跌反弹，多空均减仓，净空减持近六千手。 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)，5.11 全国主流建材成交量为 17.68 万吨，环比大幅回升。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)。 近期国家发改委向各地下发 2022 年粗钢产量压减考核任务，控制产量势在必行。截至三月，全国粗钢累计产量为 24337.60 万吨，较前年同期下降 10%，现阶段压减压力不大。中期看，在行业利润向下游分配的预期下，看好成材，以低位布局多单思路对待。近日，市场对弱需求的负反馈已部分体现，短期企稳步入震荡。	铁矿	昨日铁矿主力偏大幅反弹，夜盘延续上行。多空双方均增持，净多增仓一万多手，但市场依然整体偏空。 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 33.73，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，下探 6.72，接近 2020 年 10 月底的低点。 粗钢产量压减势在必行，铁矿需求将逐步见顶，中期承压，短期市场悲观情绪相对化解，铁矿走势止跌反弹。
钢材	昨日螺纹主力止跌反弹，多空均减仓，净空减持近六千手。 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)，5.11 全国主流建材成交量为 17.68 万吨，环比大幅回升。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)。 近期国家发改委向各地下发 2022 年粗钢产量压减考核任务，控制产量势在必行。截至三月，全国粗钢累计产量为 24337.60 万吨，较前年同期下降 10%，现阶段压减压力不大。中期看，在行业利润向下游分配的预期下，看好成材，以低位布局多单思路对待。近日，市场对弱需求的负反馈已部分体现，短期企稳步入震荡。				
铁矿	昨日铁矿主力偏大幅反弹，夜盘延续上行。多空双方均增持，净多增仓一万多手，但市场依然整体偏空。 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 33.73，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，下探 6.72，接近 2020 年 10 月底的低点。 粗钢产量压减势在必行，铁矿需求将逐步见顶，中期承压，短期市场悲观情绪相对化解，铁矿走势止跌反弹。				

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

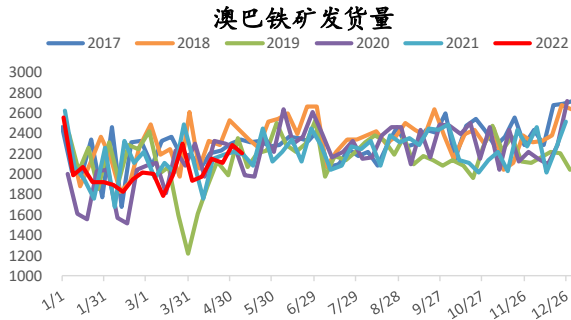


图 2. 北方六大港到货量

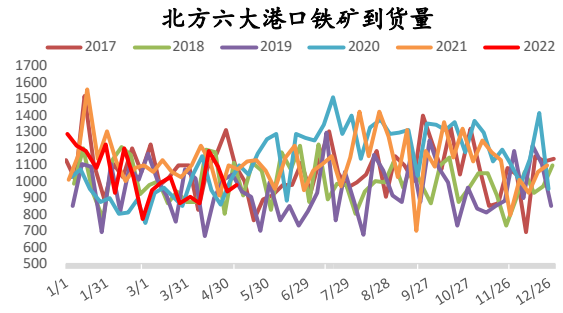


图 3. 日均疏港量（45 港口）

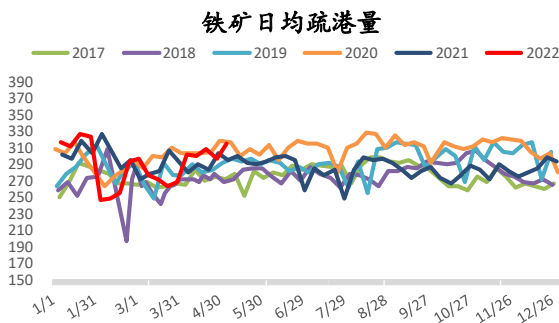


图 4. 港口铁矿石累计成交量

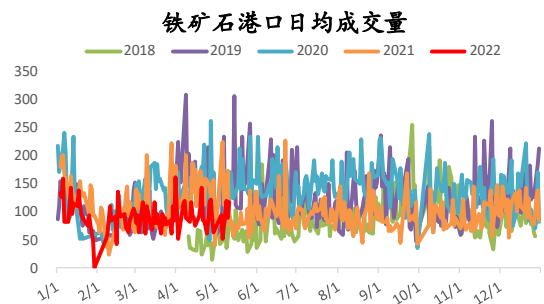


图 5. 矿山全国开工率

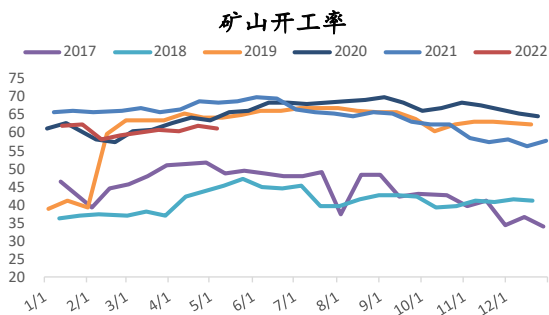
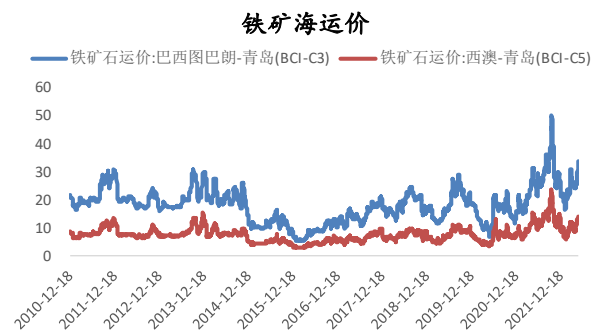


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

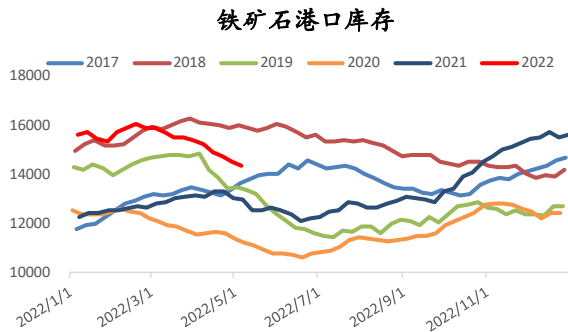
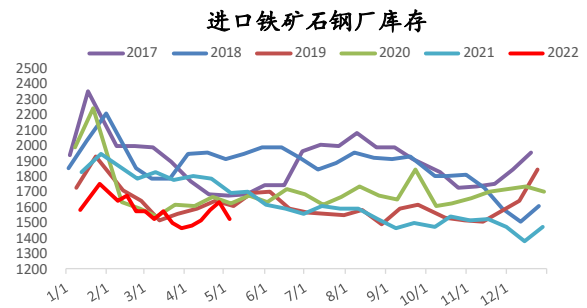


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

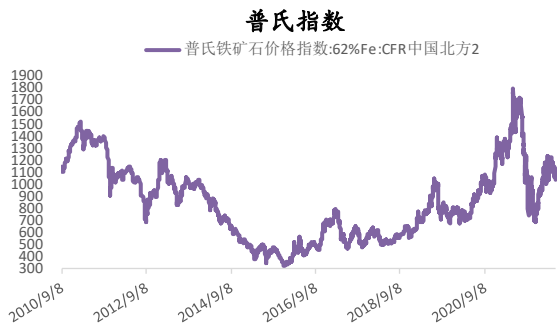


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

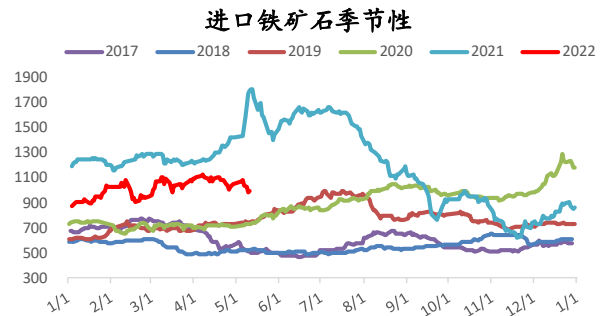


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

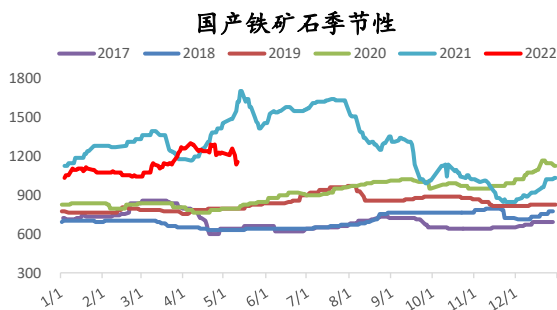


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

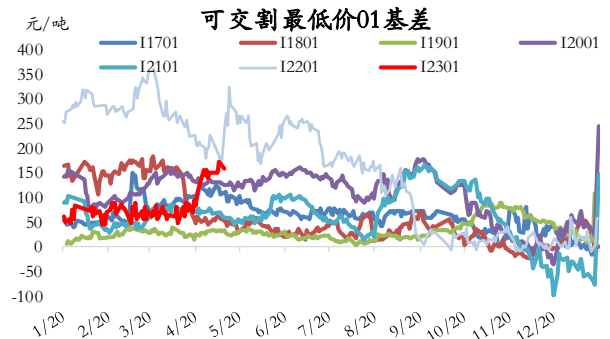


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

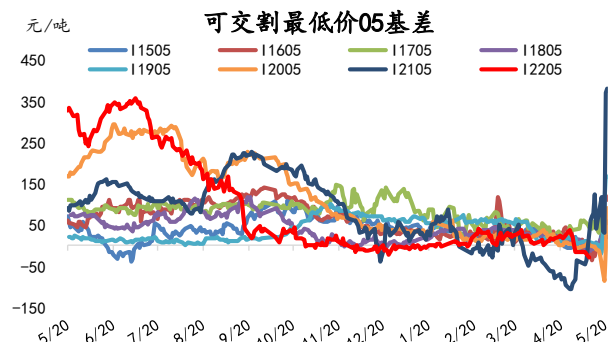


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

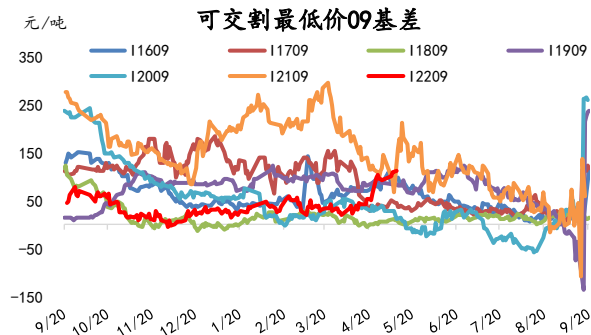


图 15. 铁矿 1-5 价差

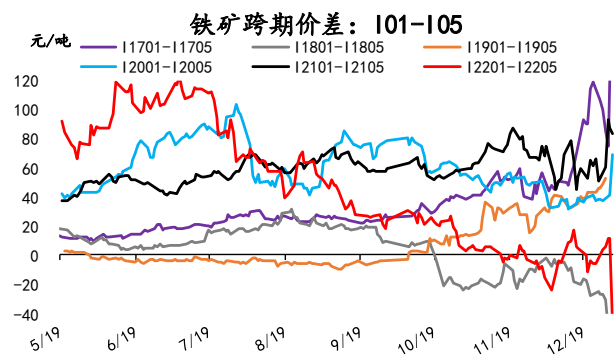


图 16. 铁矿 5-9 价差

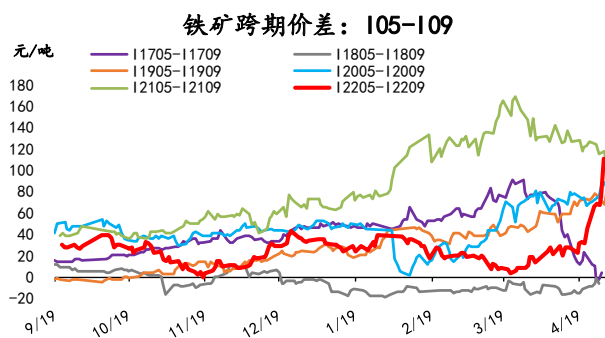


图 17. 铁矿 9-1 价差

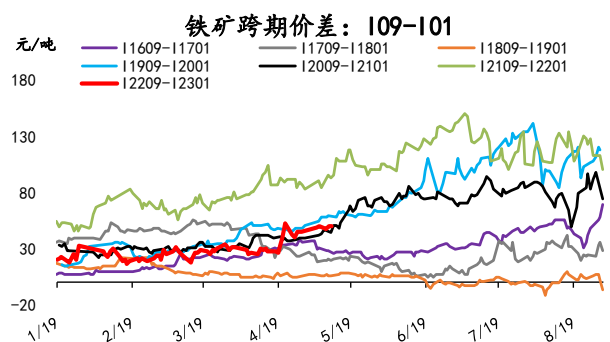


图 18. 高低品价差

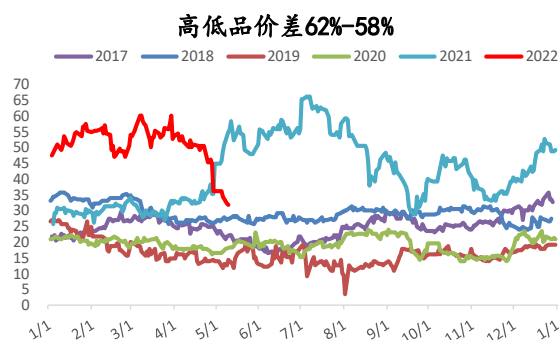


图 19. 球团溢价 63%

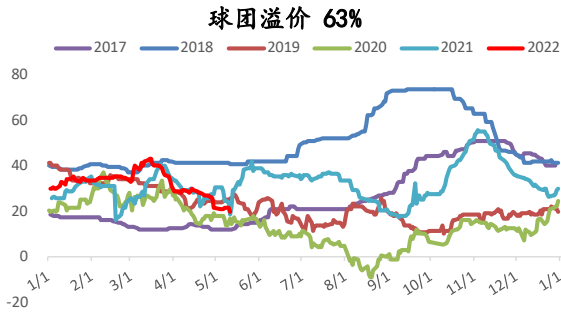
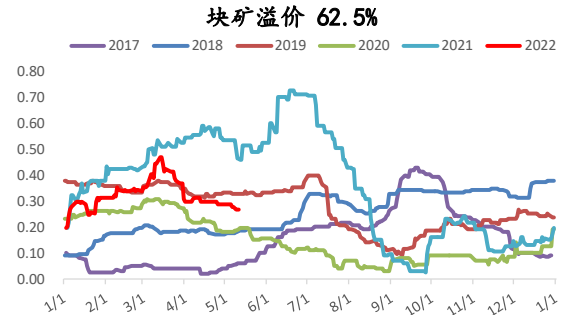


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

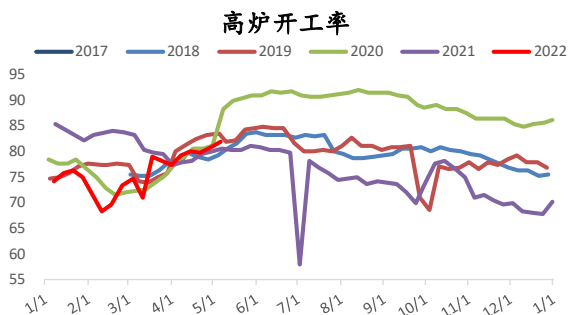


图 22. 全国电炉开工率 (%)

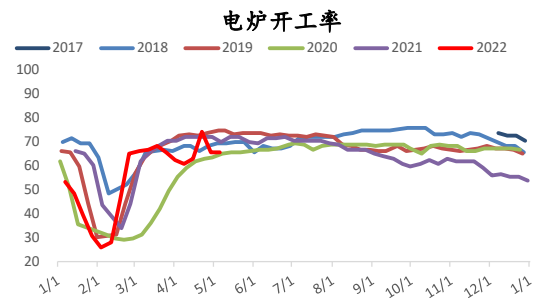


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

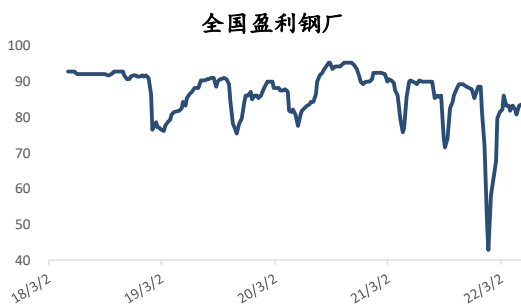


图 24. 全国生铁日均产量 旬

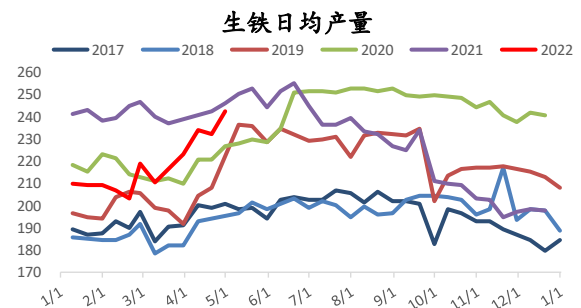


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

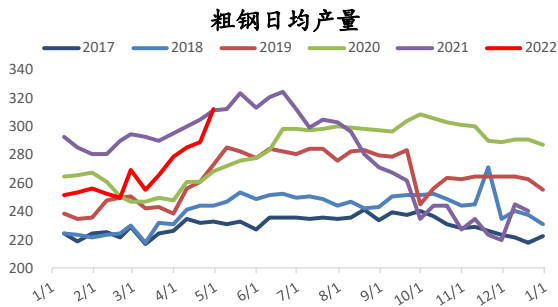


图 26. 全国钢材日均产量 旬

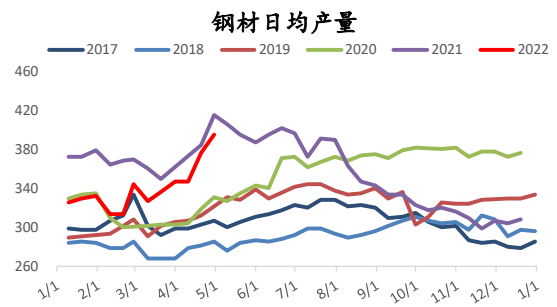


图 27. 沪终端线螺采购量

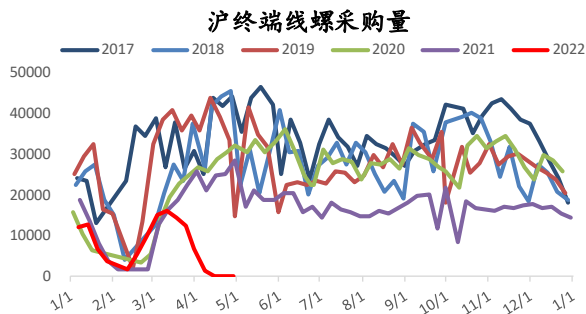
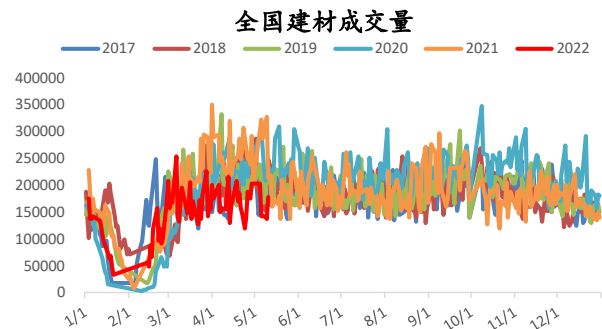


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

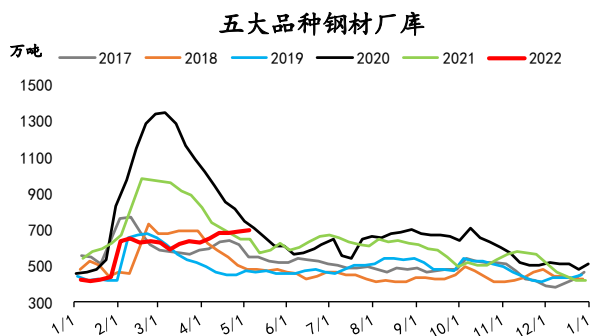


图 30. 五大材社会库存

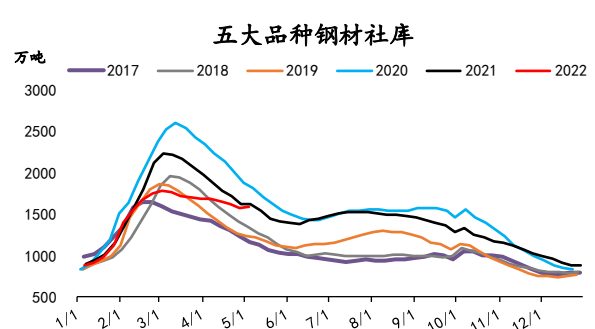


图 31. 五大材总库存

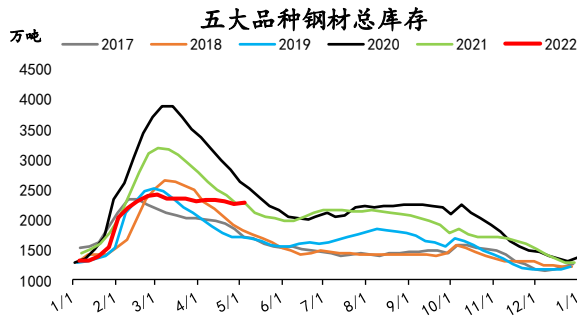
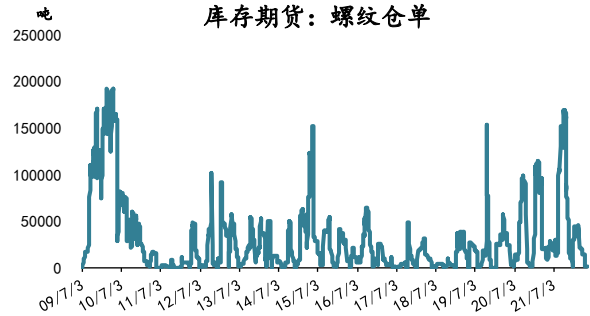


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

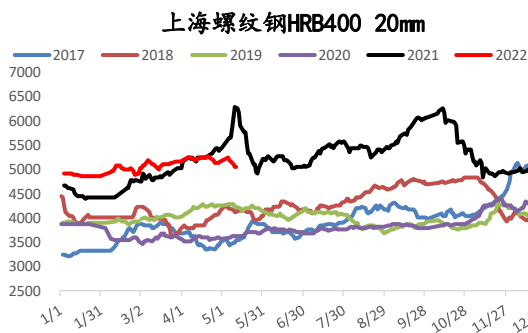


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

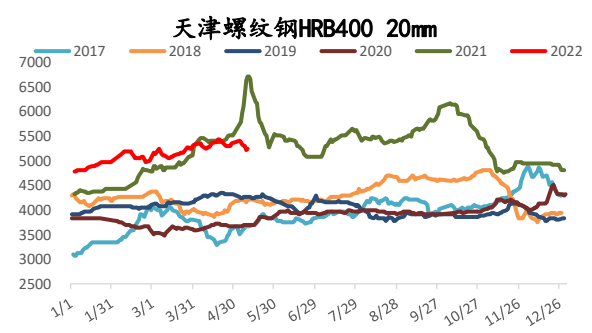


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

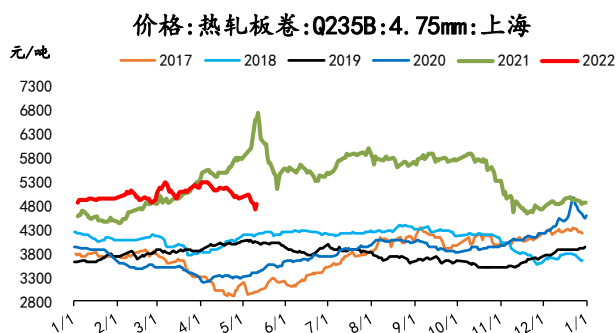
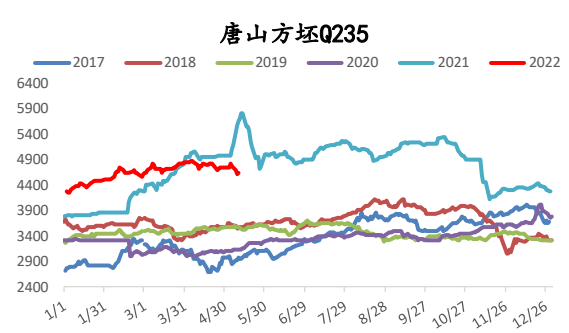


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

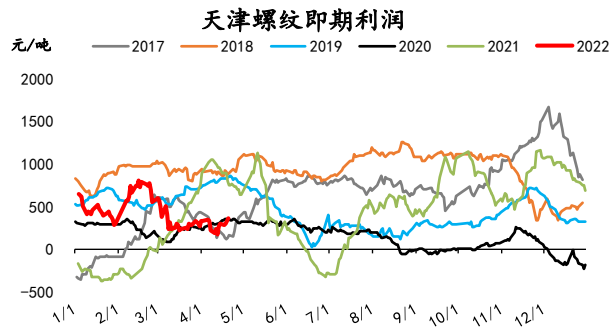


图 38. 华东电炉利润

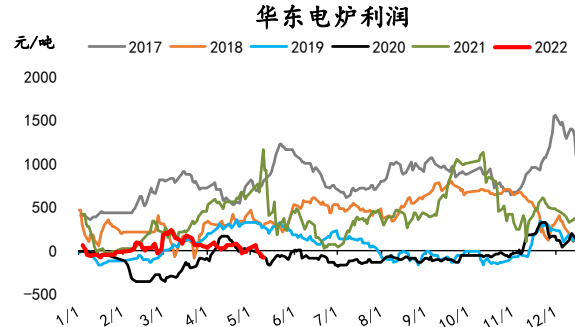
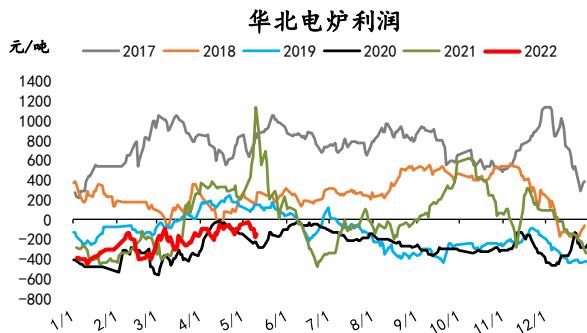


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

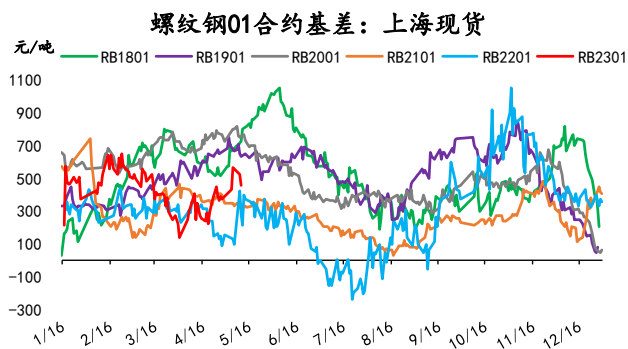


图 41. 螺纹 05 基差

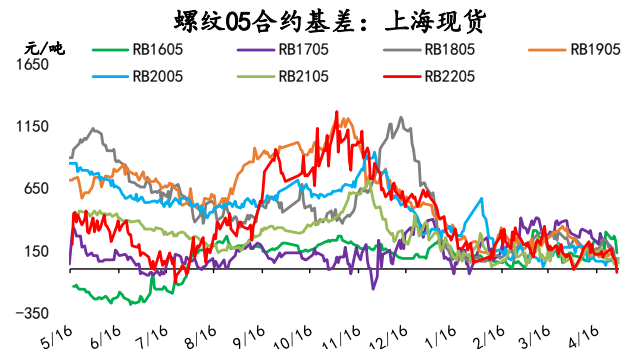


图 42. 螺纹 10 基差

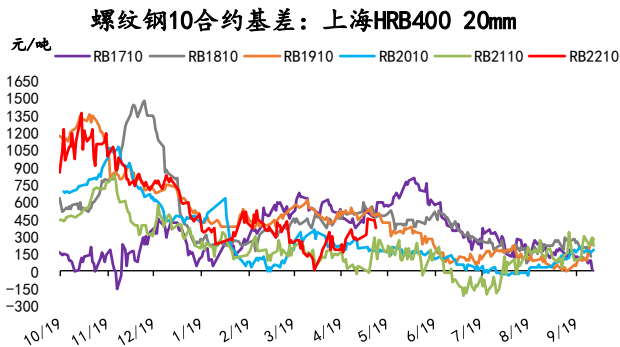


图 43. 热卷 01 基差

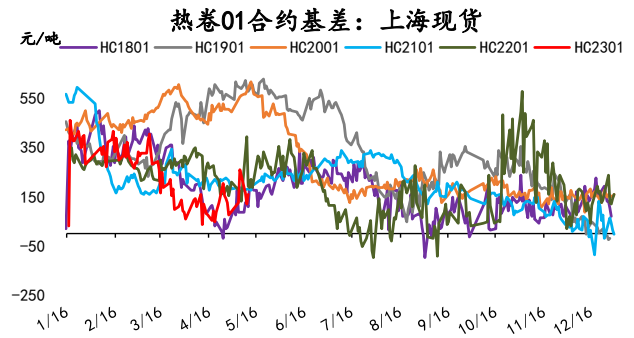


图 44. 热卷 05 基差

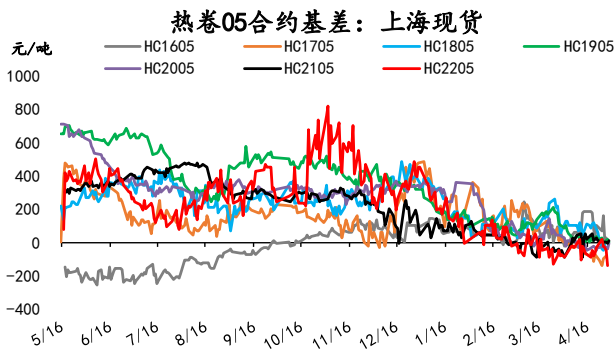


图 45. 热卷 10 基差

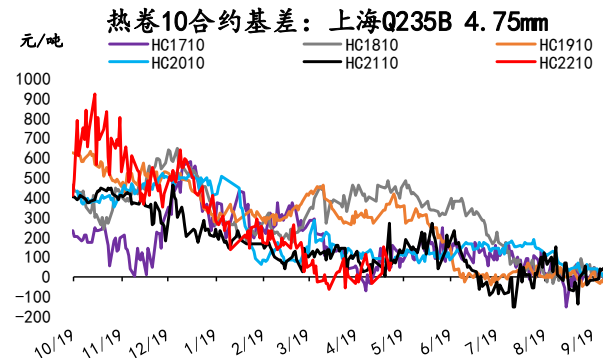


图 46. 螺纹 1-5 价差

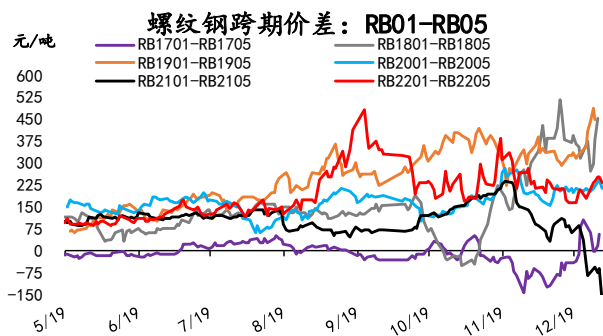


图 47. 螺纹 5-10 价差

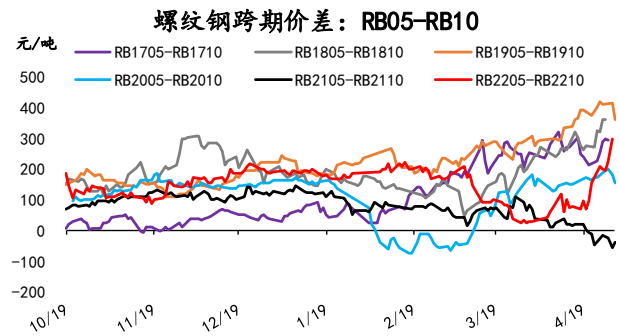


图 48. 螺纹 10-1 价差

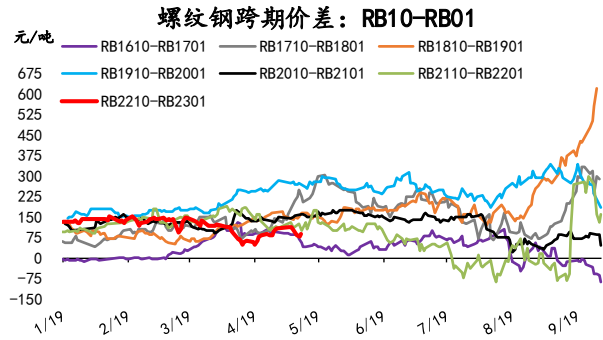


图 49. 热卷 1-5 价差

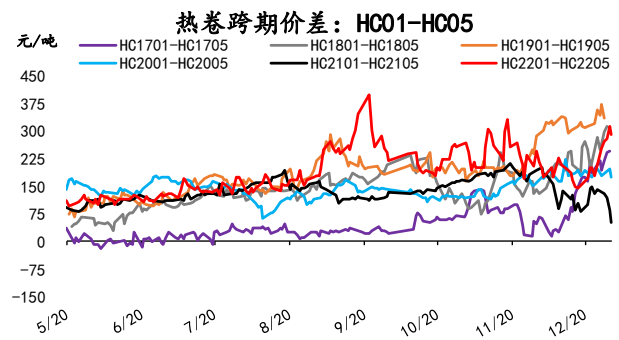


图 50. 热卷 5-10 价差

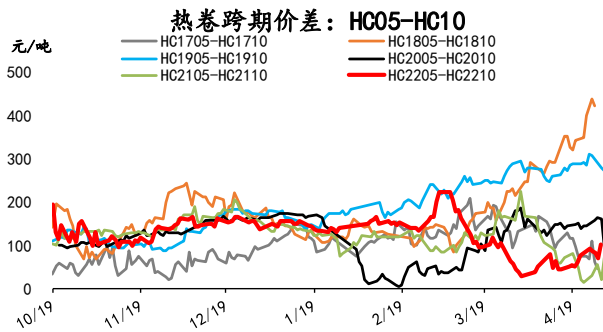


图 51. 热卷 10-1 价差

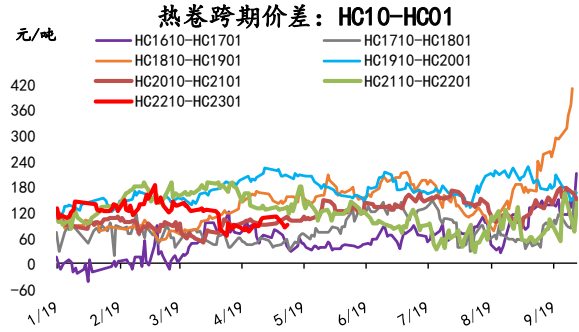


图 52. 卷螺 1 月合约比价

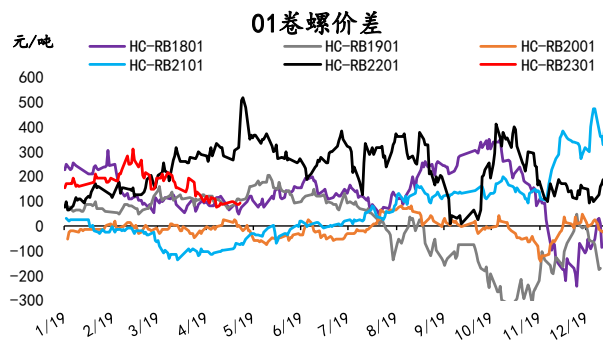


图 53. 卷螺 5 月合约比价

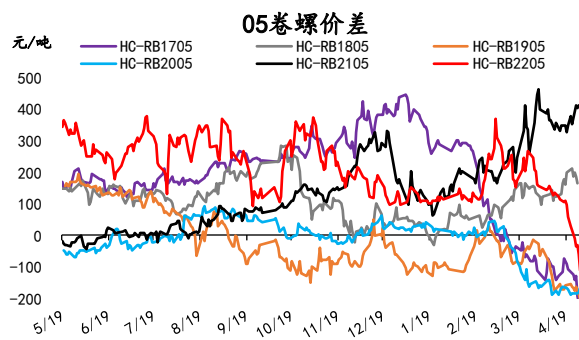


图 54. 卷螺 10 月合约比价

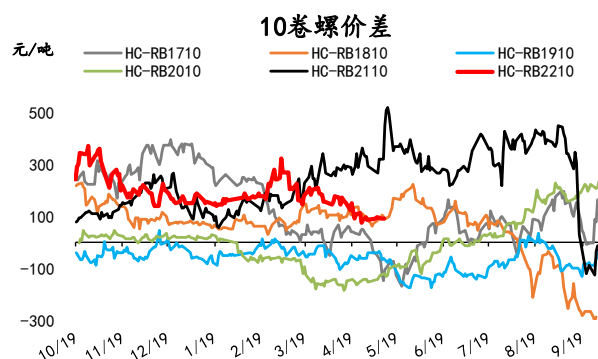


图 55. 螺纹南北价差

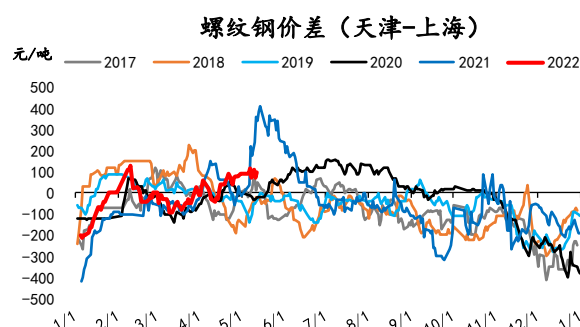
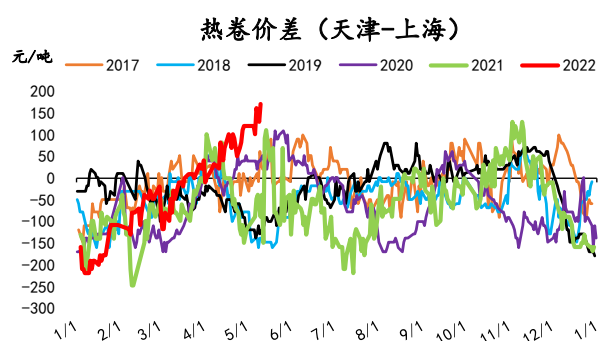


图 56. 卷螺南北价差



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。