

信达期货钢矿早报

钢矿早报

2023年6月16日

报告联系人

研究所黑色团队

联系方式: 0571-28132578

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO., LTD

杭州市萧山区钱江世纪城天
人大厦19、20楼

全国统一服务电话:

4006-728-728

信达期货网址:

www.cindaqh.com

相关资讯		1. 就粗钢产量问题,中钢协市场调研部原料处处长吴勇表示,当前钢铁市场不太可能如2008及2015年后一样迎来新一轮上升走势,粗钢产量难以再创新高。房地产是影响钢铁需求的关键变量,螺纹钢是影响钢材总体价格走势的标杆。如不进行有效的产量控制,未来钢铁行业可能在微利边缘徘徊,甚至出现亏损
	策略建议	钢材 上一交易日盘面震荡。技术面,MA5上穿10和20,MA5>MA10>MA20。上海螺纹HRB400 20mm报3770元/吨(+0),10合约基差走弱至10元/吨(-21),RB10-01走扩至94元/吨(+12)。产业层面,供需双降。6.15螺纹产量268.5万吨(-0.4%),基本维持不变;表观需求量294.46万吨(-3.6%),环比继续回落;钢厂库存202.37万吨(-1.0%),连续六周减少但降幅缩小;社会库存545.73万吨(-4.18%),连续十六周减少且降幅扩大。分工艺看,螺纹长流程产量242.77万吨(-1.74%),短流程26.7万吨(+1.33%)。螺纹生产即期利润劈叉,高炉吨钢利润104元/吨,华东电炉吨钢利润-245元/吨。 钢联周度数据显示,螺纹供需双降,减产幅度变小,而淡季消费承压,回落较大,总库存降幅收敛,厂内库存保持低位,物流向中下游传导尚可。产业层面,螺纹维持一定供需差但有所收敛,低库存支撑钢价,而淡季需求不易乐观。综合看,近期走势由宏观主导,强预期推动钢价上行,回调短多为宜。关注宏观利好政策。 铁矿 上一交易日盘面震荡。技术面,MA5上穿10、20均线,MA5>MA10>MA20。青岛港澳大利亚61.5%PB粉报860元/湿吨(+15)。截至发稿时间,外盘新加坡铁矿FE主连报111.75,涨跌幅为-1.43%。供应端,6.9海外澳巴19港总发运环比减少44.1至2601万吨;至国内45港口环比增加353.2至2313.4万吨;6.9日均疏港量300.84万吨(+9.85)。需求端,6.9下游高炉产能利用率89.67%(+0.01%),高炉开工率82.36%(+0.00%),日均铁水产量240.82万吨(+0.00%)。库存方面,6.9铁矿港口库存12622.26万吨(-1.02%);钢厂库存8470.85万吨(-0.85%)。 本期我国45港口铁矿总到货量有所回升,因最新一期四大矿山发运走高,未来一周港口到货量预计继续回升。高炉开工稳定,日均铁水产量高位震荡,铁矿需求尚可。需关注下游钢市淡季需求能否承接现阶段高铁水,存潜在利空。低到港对冲高需求下,港口库存超预期下滑,但相对中性水平。钢厂内库存持续下探,关注补库的潜在利多。产业层面,多空因素冗杂,驱动不强。综合看,近期走势由宏观主导,强预期推动矿价提前开启反弹,单边回调短多为宜,双边可继续正套。关注宏观利好政策。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

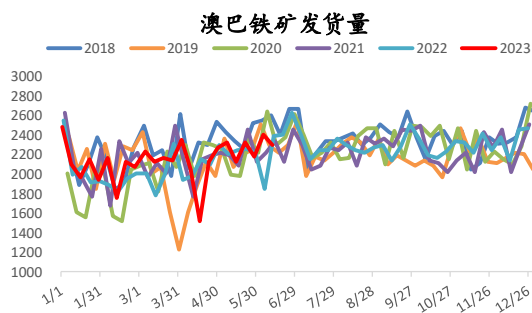


图 2. 北方六大港到货量

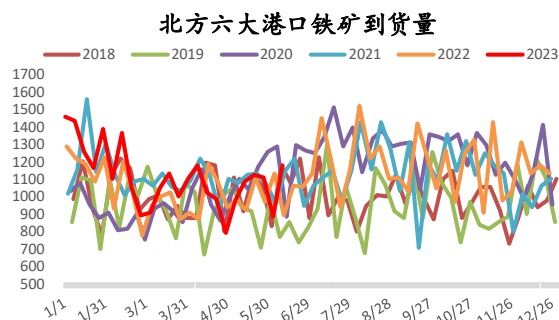


图 3. 日均疏港量（45 港口）

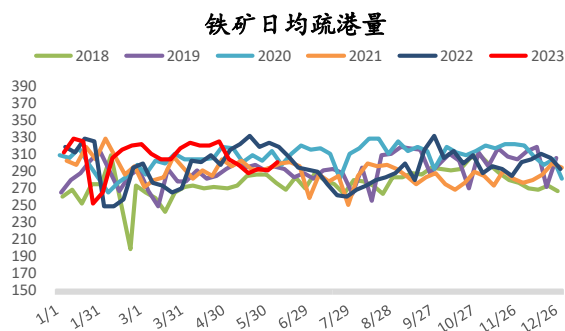


图 4. 港口铁矿石累计成交量

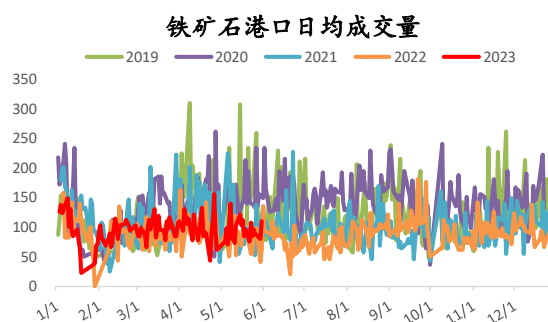


图 5. 矿山全国开工率

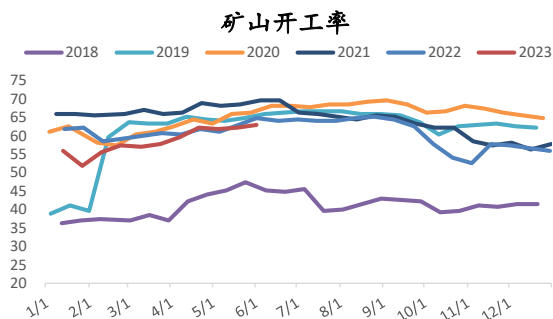
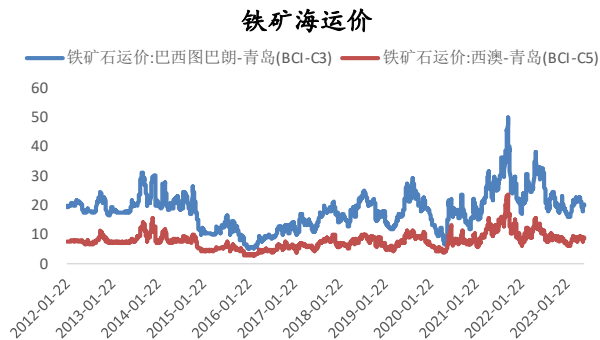


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

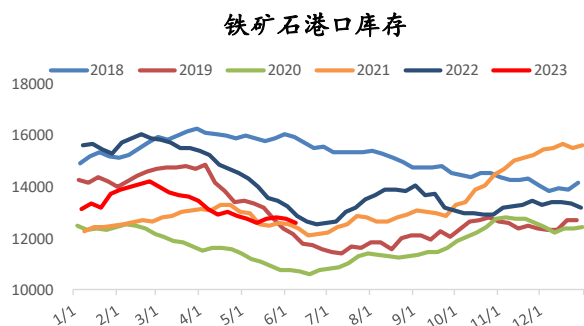
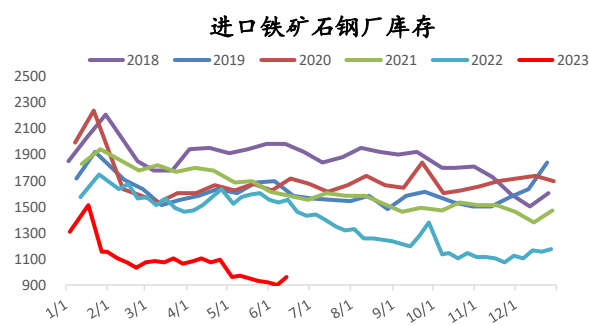


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

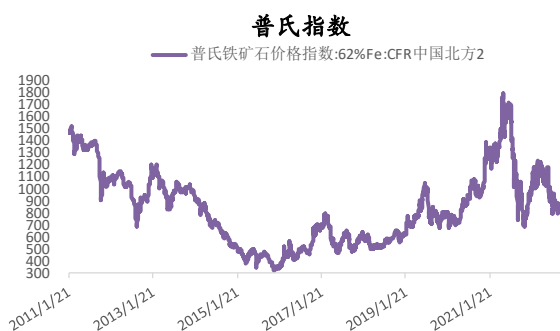


图 10. 汇率



图 11. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

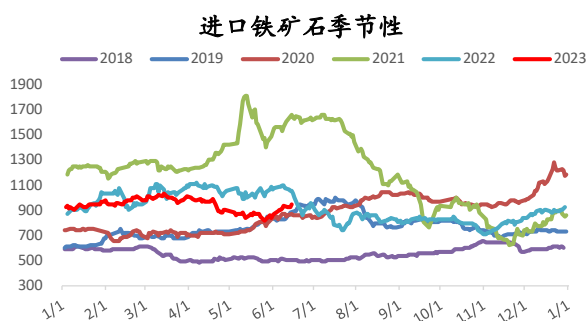


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

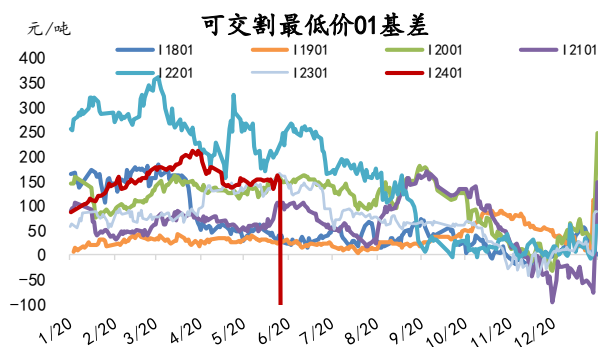


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

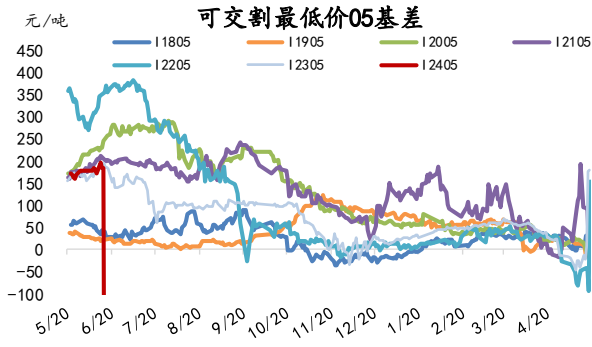


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

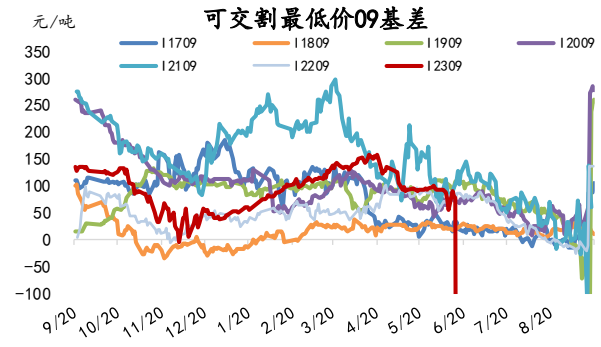


图 15. 铁矿 1-5 价差

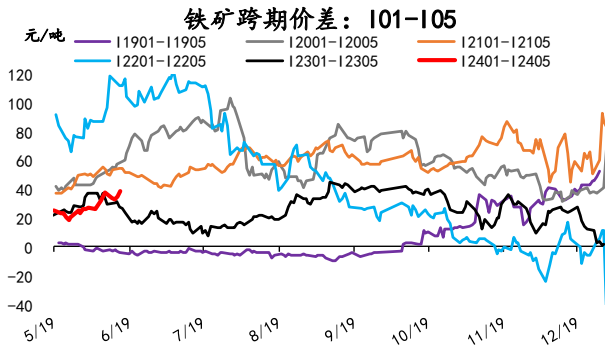


图 16. 铁矿 5-9 价差

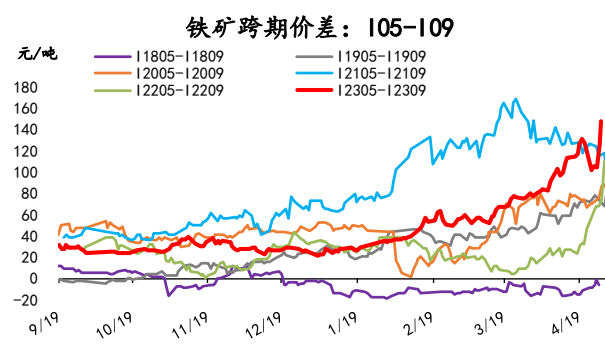


图 17. 铁矿 9-1 价差

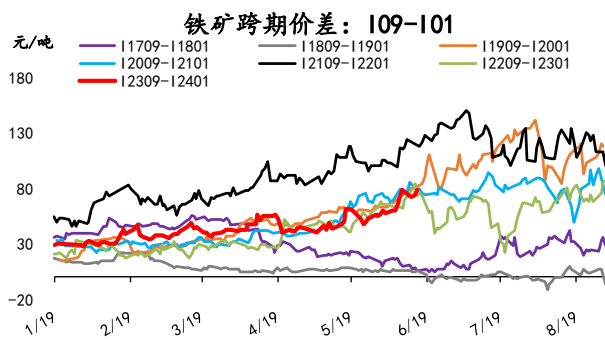


图 18. 高低品价差

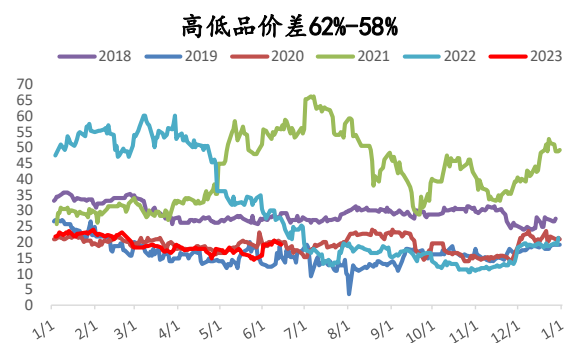


图 19. 球团溢价 63%

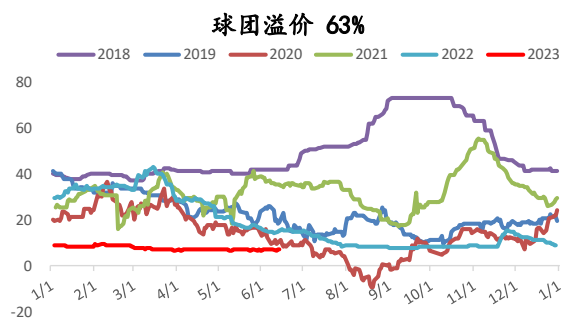
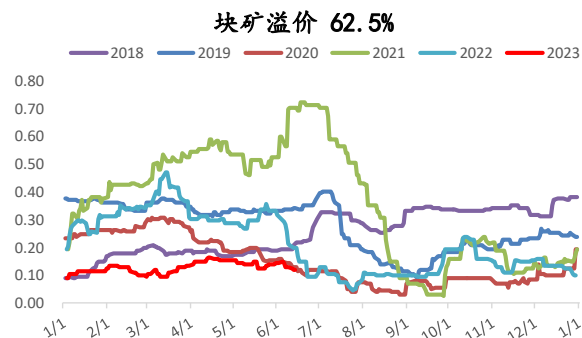


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

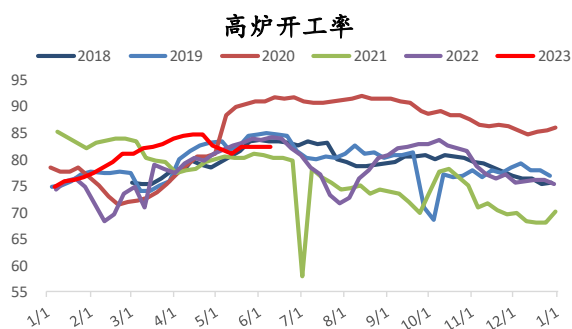


图 22. 全国电炉开工率 (%)

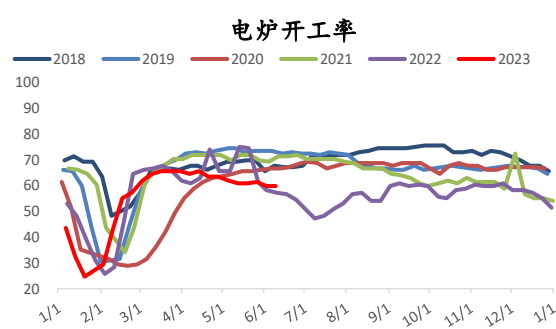


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)



图 24. 全国生铁日均产量 旬

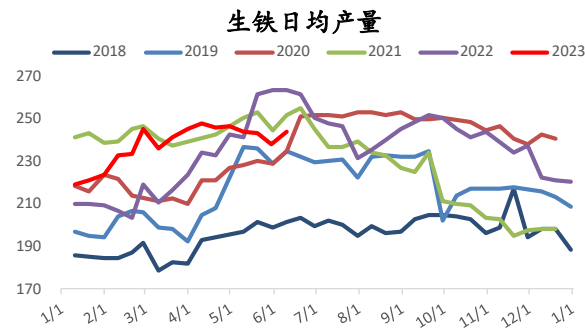


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

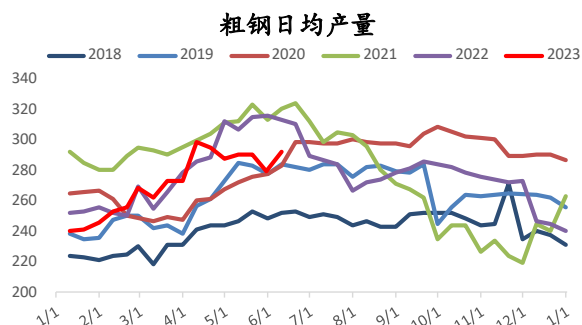


图 26. 全国钢材日均产量 旬

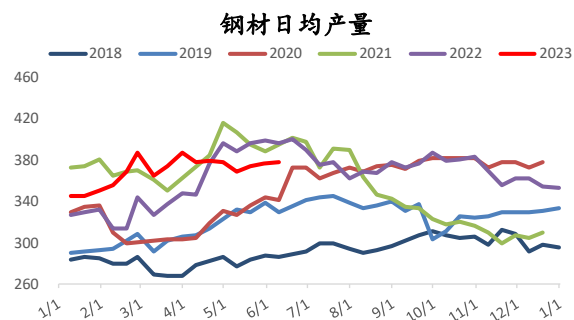


图 27. 沪终端线螺采购量

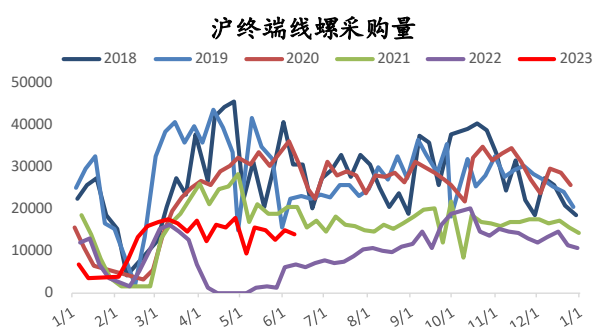
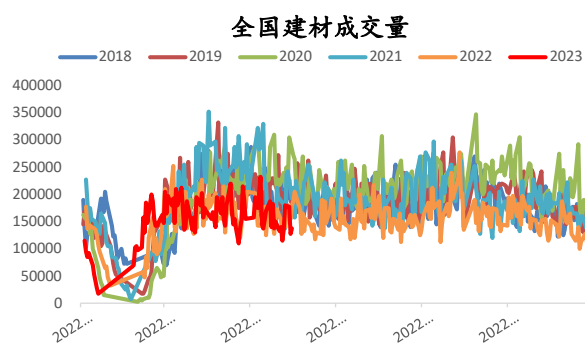


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

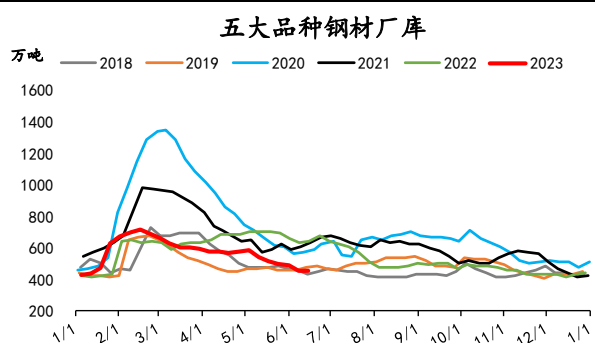


图 30. 五大材社会库存

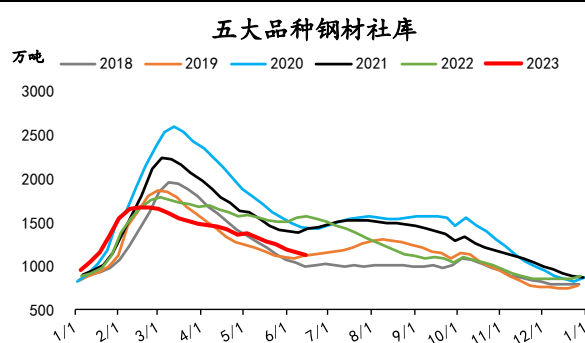


图 31. 五大材总库存

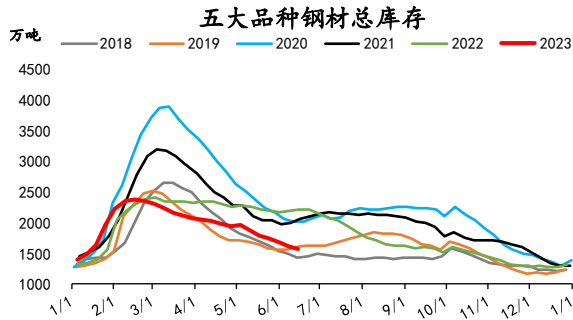
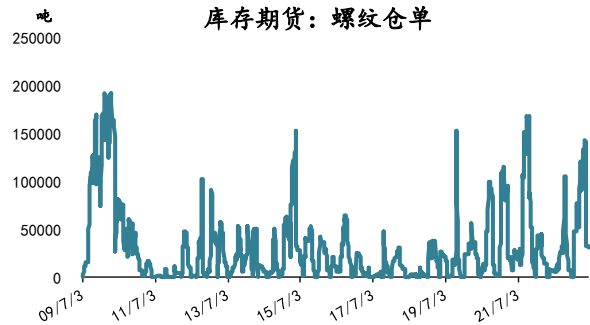


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm

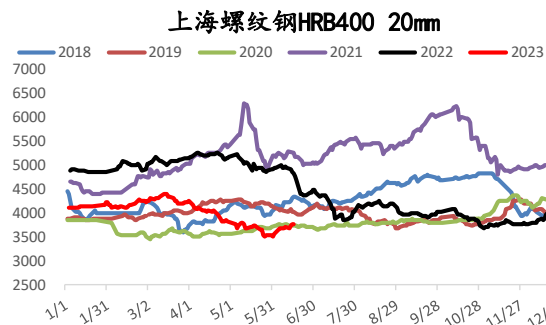


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm

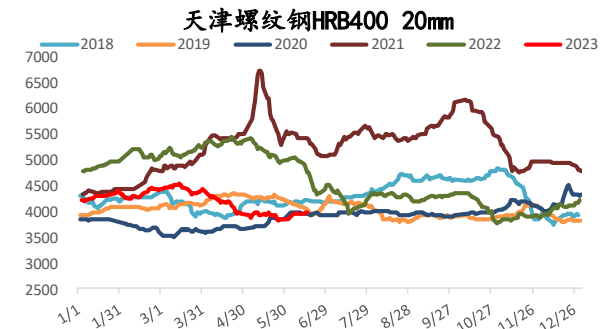


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

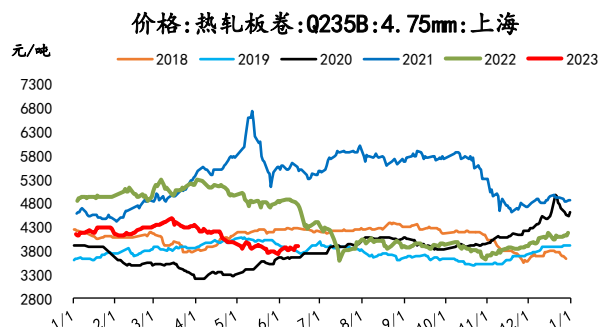
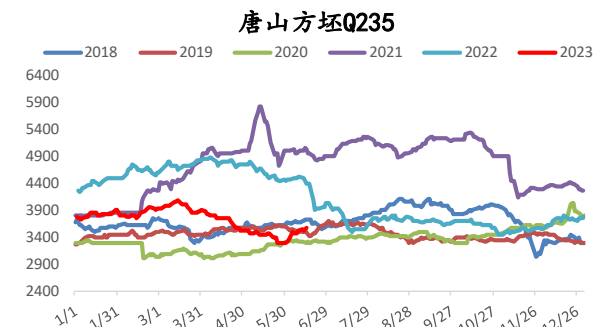


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

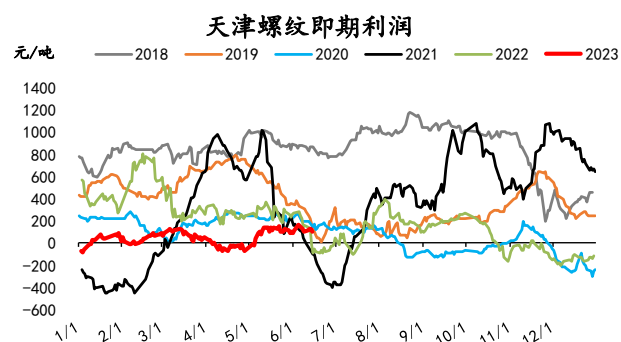


图 38. 华东电炉利润

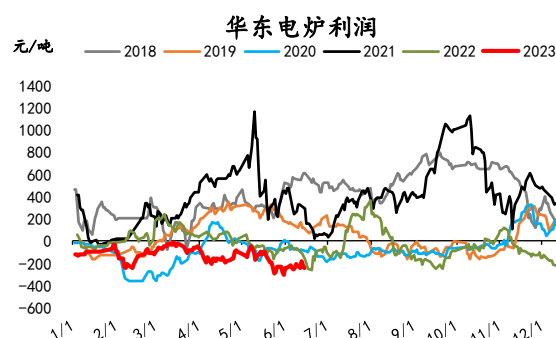
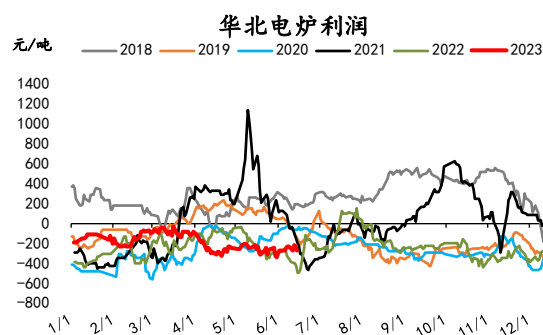


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

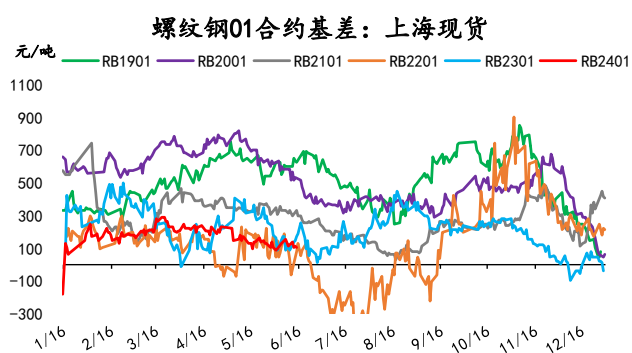


图 41. 螺纹 05 基差

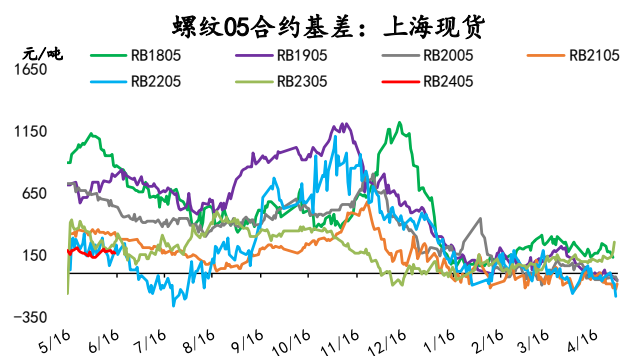


图 42. 螺纹 10 基差

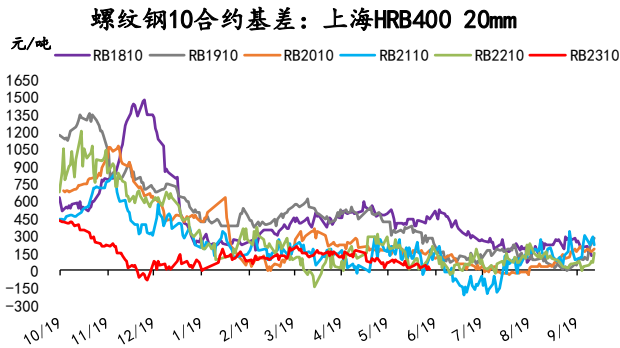


图 43. 热卷 01 基差

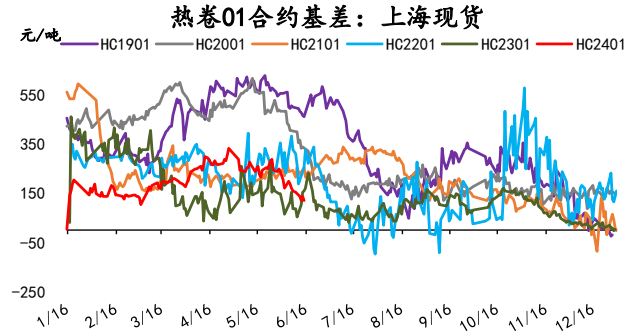


图 44. 热卷 05 基差

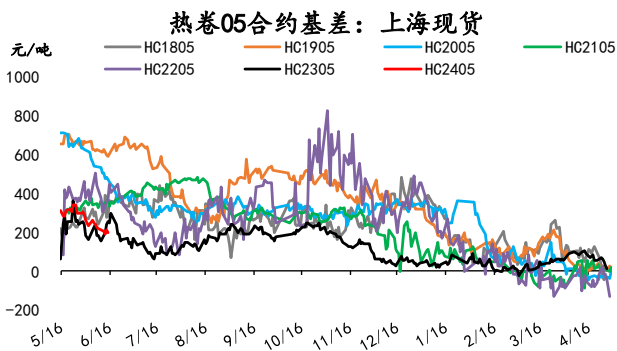


图 45. 热卷 10 基差

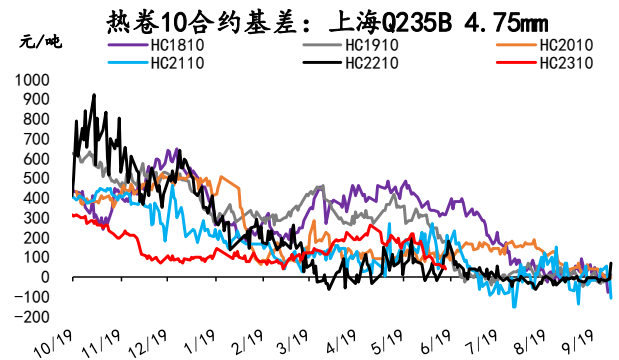


图 46. 螺纹 1-5 价差

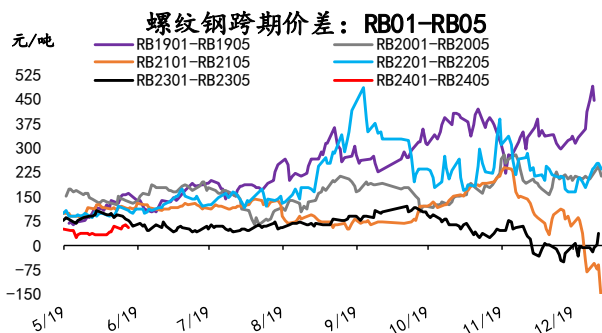


图 47. 螺纹 5-10 价差

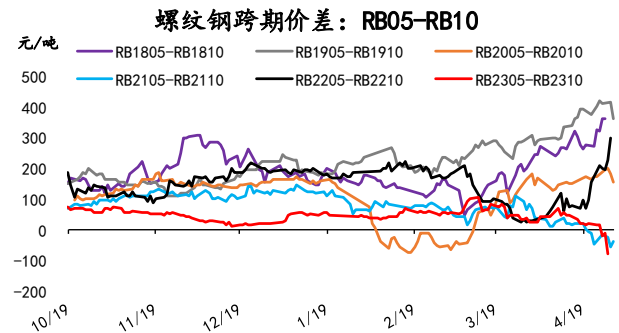


图 48. 螺纹 10-1 价差

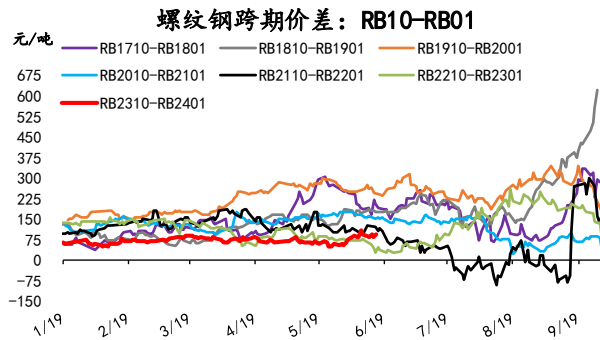


图 49. 热卷 1-5 价差

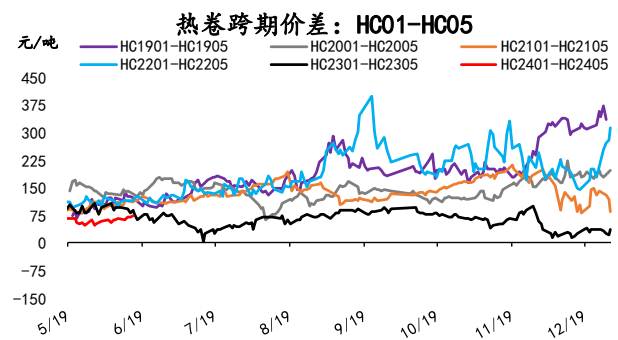


图 50. 热卷 5-10 价差

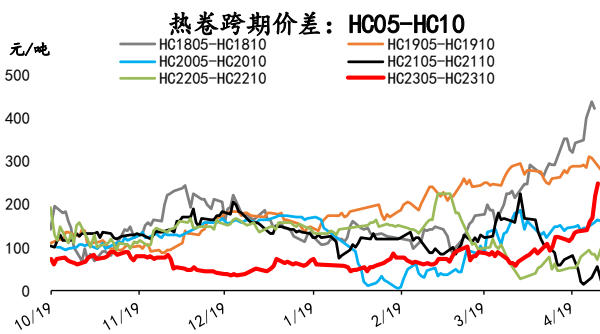


图 51. 热卷 10-1 价差

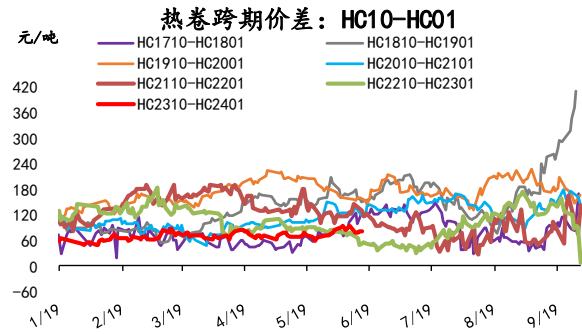


图 52. 卷螺 1 月合约比价

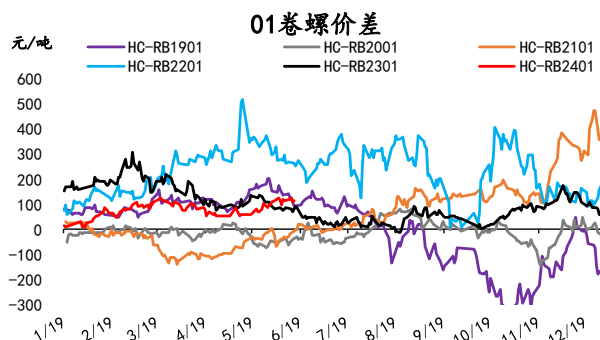


图 53. 卷螺 5 月合约比价

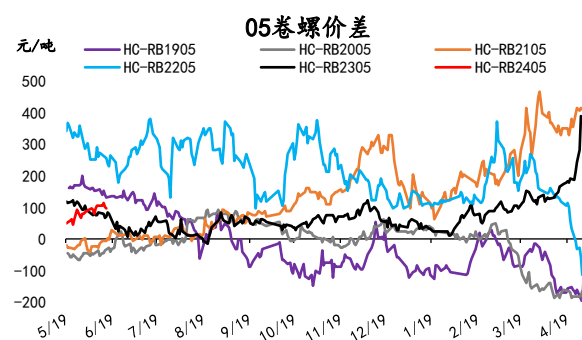


图 54. 卷螺 10 月合约比价

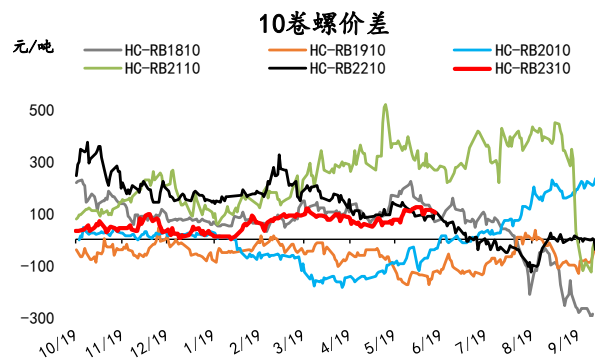


图 55. 螺纹南北价差

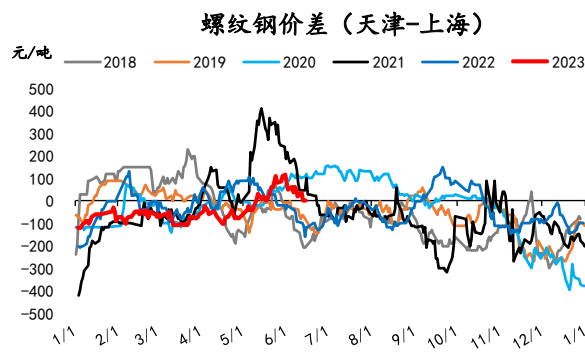
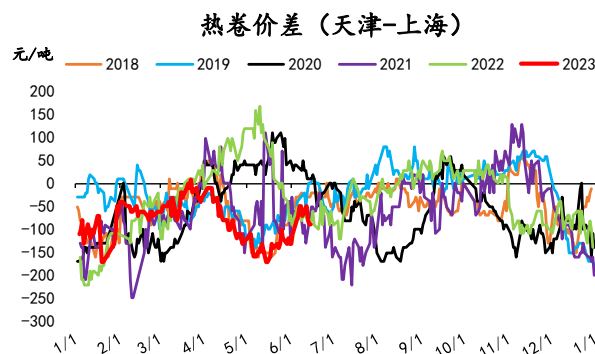


图 56. 卷螺南北价差



数据来源：Wind, Mysteel, 信达期货研究所

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。

