

信达期货钢矿早报

钢矿早报

2023年6月28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. 6月27日,唐山市要求在严格执行现有管控措施的基础上执行加严管控,要求钢铁A级企业停一台烧结机,其他企业烧结机停一半。焦化A级企业延长炭化时间至32小时,B级以下延长至48小时。据Mysteel调研,目前唐山市场焦企已开始执行,多数由于亏损原因,仍旧延续此前限产幅度15%-30%,个别由于亏损加环保原因限产到50%
策 略 建 议	钢 材 上一交易日盘面反弹。技术面,MA5下穿MA10,MA10>MA5>MA20。上海螺纹HRB400 20mm报3750元/吨(+60),10合约基差走弱至22元/吨(-1),RB10-01走扩至88元/吨(+11)。产业层面,供需双降。6.23螺纹产量273.27万吨(+1.78%),表观需求量298.26万吨(+1.29%),钢厂库存192.63万吨(-4.81%),社会库存530.48万吨(-2.79%)。分工艺看,螺纹长流程产量245.94万吨(+1.51%),短流程27.33万吨(+4.19%)。螺纹生产即期利润劈叉,高炉吨钢利润102元/吨,华东电炉吨钢利润-265元/吨。 螺纹周产量环比小幅回升,但整体产量偏低,支撑钢价。螺纹表观消费量小幅回暖,但整体处于低位,全国多地正值降雨高温天气,室外工地用钢需求疲软。整体库存仍下降但降幅收敛。分环节看,钢厂库存加速降至同期低位,而社库库存降幅变慢,但同样偏低,钢价有所支撑。综合看,虽消费疲软,但低产量和低库存支撑钢价,底部夯实。近期宏观主导,市场情绪浪潮再起,钢价回调后继续上行。操作建议滚动做多,需持续关注宏观利好政策。
铁 矿	上一交易日盘面强势反弹。技术面,MA5上穿10均线,MA5>MA10>MA20。青岛港澳大利亚61.5%PB粉报850元/湿吨(+10)。截至发稿时间,外盘新加坡铁矿FE主连报113.20,涨跌幅为+0.56%。供应端,6.23海外澳巴19港总发运环比减少184.2至2677.8万吨;至国内45港口环比增加68.6至2249.3万吨;6.23日均疏港量303.82万吨(+7.65)。需求端,6.23下游高炉产能利用率91.6%(+1.28%),高炉开工率84.09%(+1%),日均铁水产量245.85万吨(+1.36%)。库存方面,6.23铁矿港口库存12792.98万吨(-0.44%);钢厂库存8574.37万吨(+1.06%)。 我国45港铁矿总到港量小幅回升,未来一至两周发运将维持高位。247家钢企铁水产量继续上行,对铁矿需求继续冲高。高炉需求上行,钢厂阶段性补库,拉动矿价;因到港小幅回落而需求上行,港口库存转为下降,同样利好矿价。综合看,在市场强预期推动下,铁矿回调后继续上旬。建议逢低做多,需持续关注宏观利好政策。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

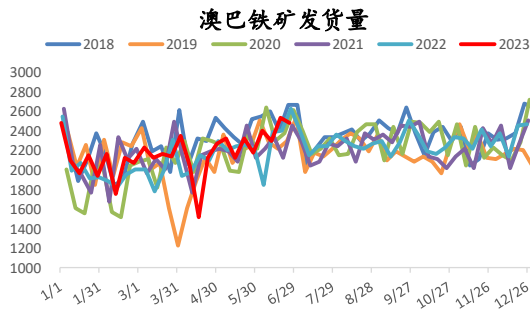


图 2. 北方六大港到货量

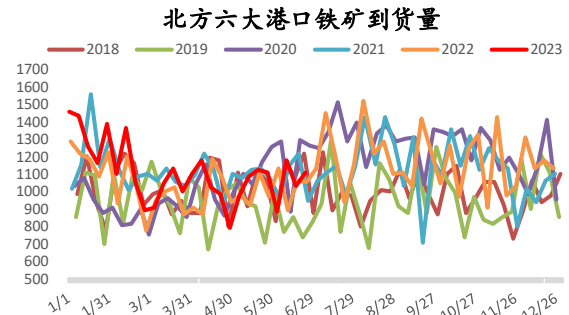


图 3. 日均疏港量（45 港口）

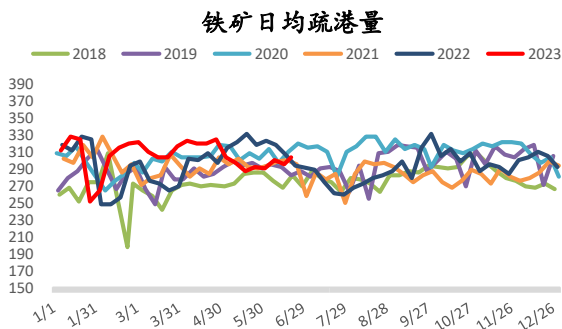


图 4. 港口铁矿石累计成交量

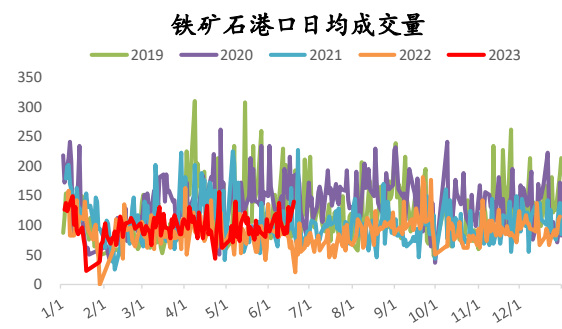


图 5. 矿山全国开工率

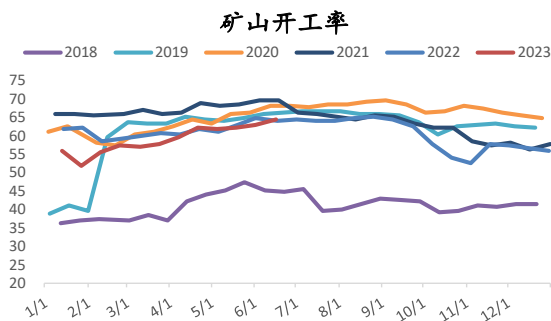
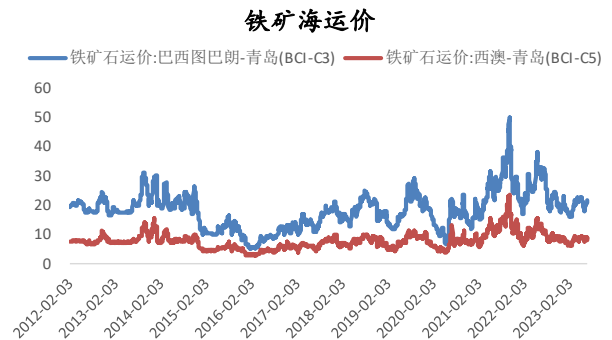


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

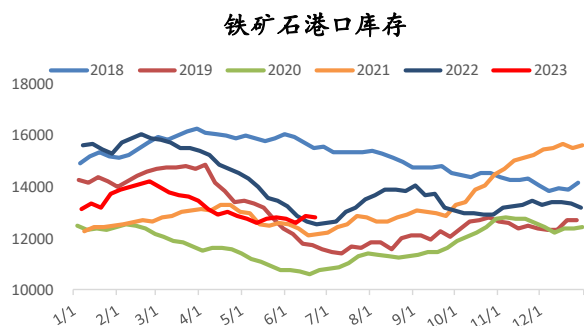
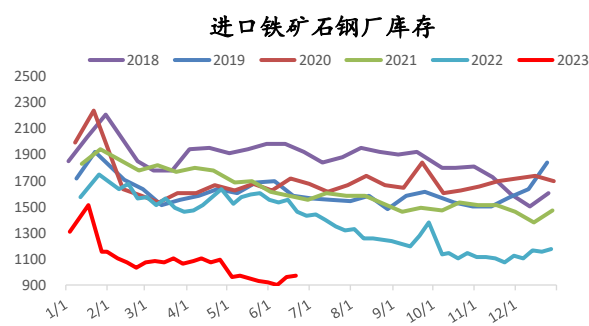


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

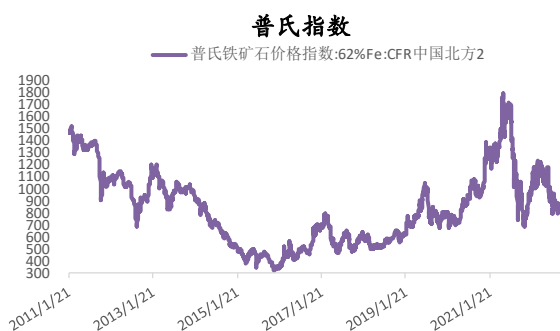


图 10. 汇率



图 11. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

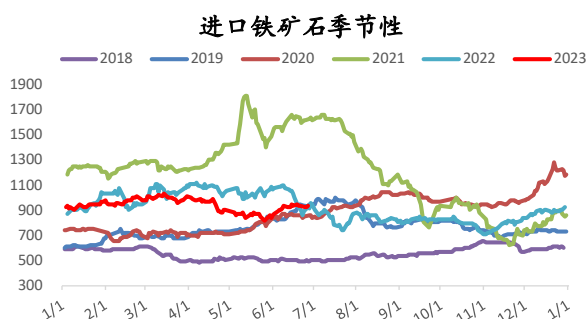


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

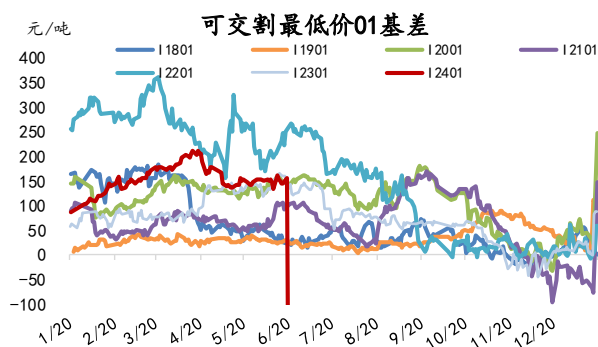


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

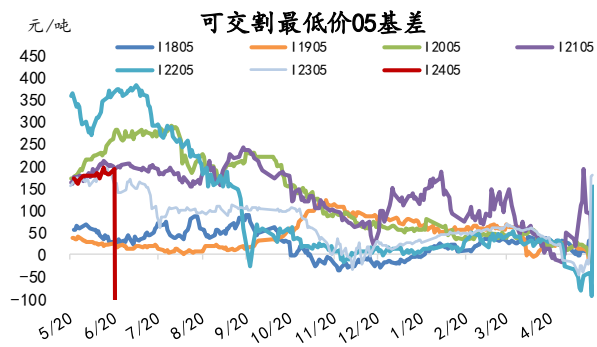


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

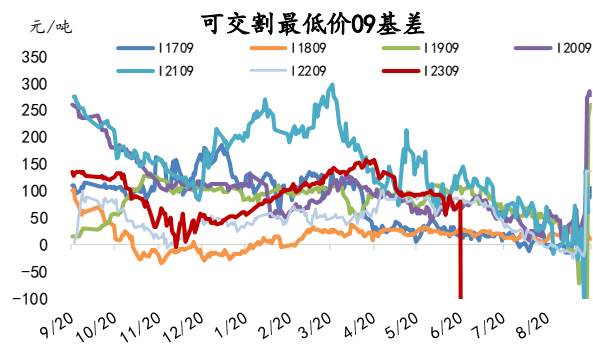


图 15. 铁矿 1-5 价差

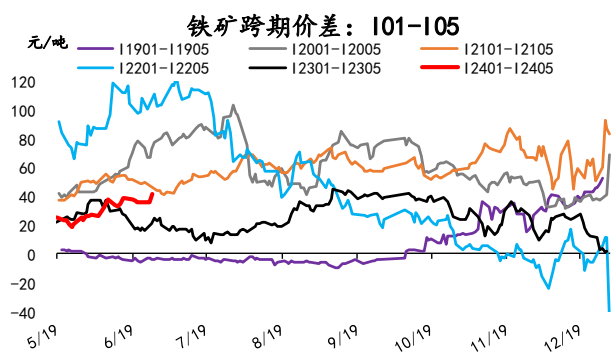


图 16. 铁矿 5-9 价差

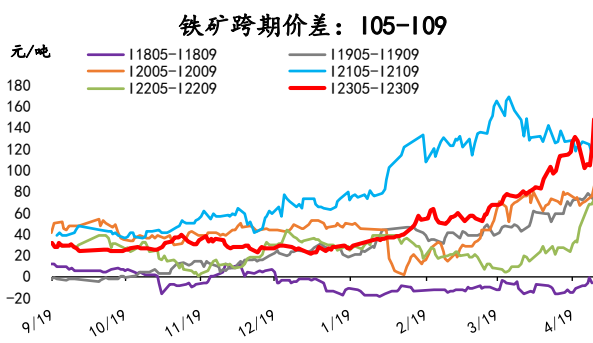


图 17. 铁矿 9-1 价差

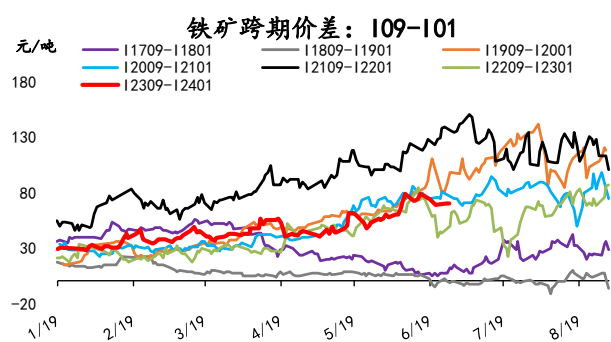


图 18. 高低品价差

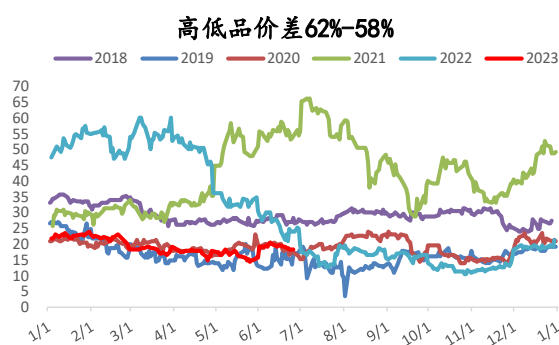


图 19. 球团溢价 63%

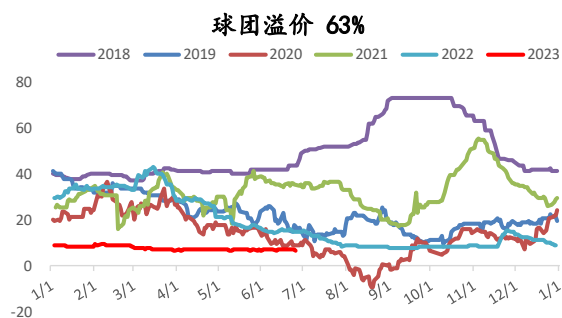
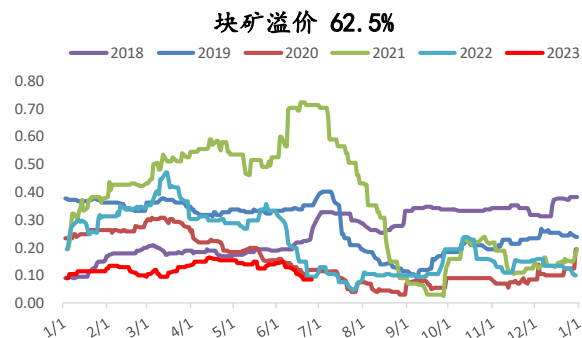


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

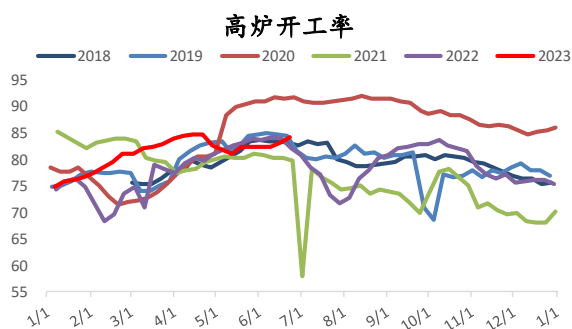


图 22. 全国电炉开工率 (%)

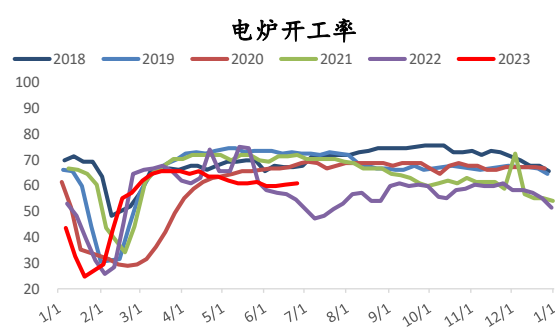


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)



图 24. 全国生铁日均产量 旬

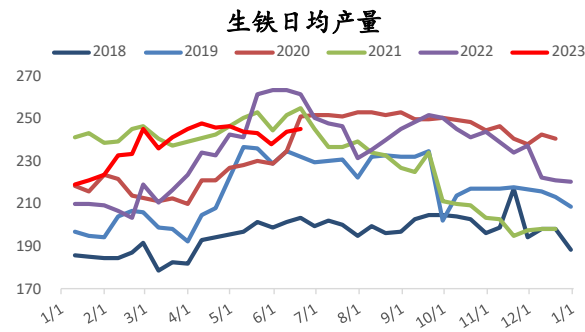


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

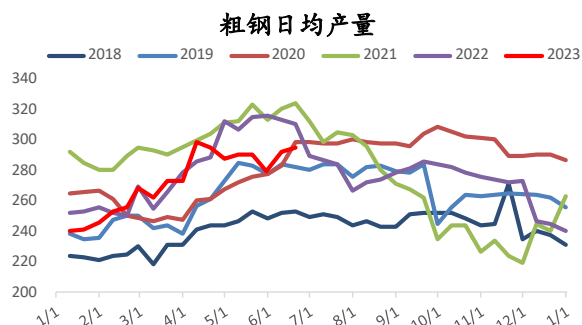


图 26. 全国钢材日均产量 旬

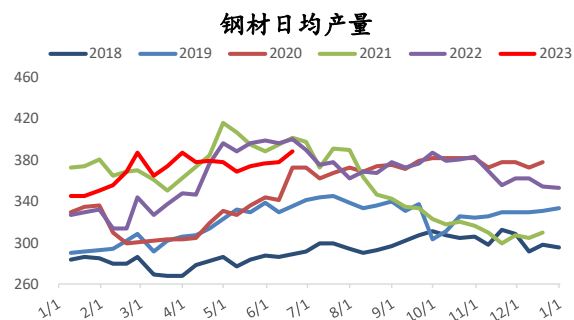


图 27. 沪终端线螺采购量

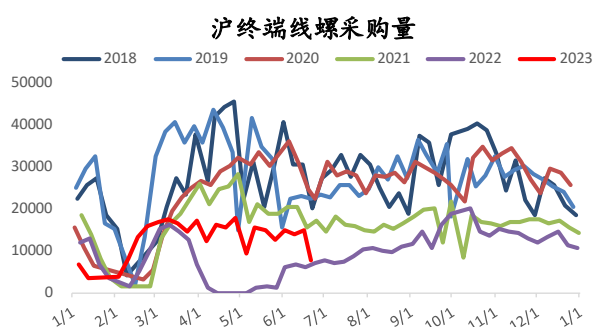
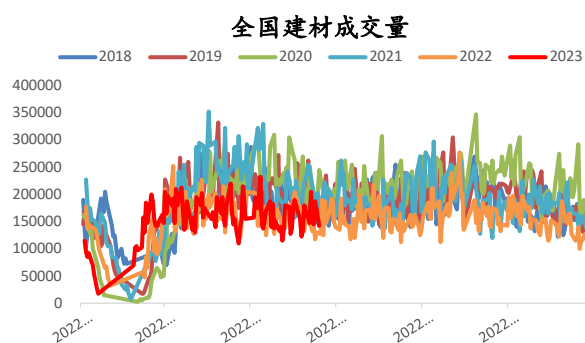


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

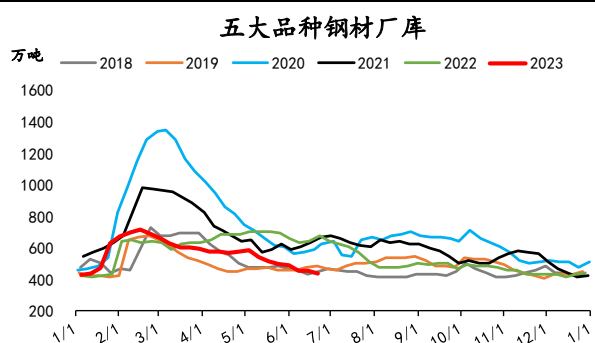


图 30. 五大材社会库存

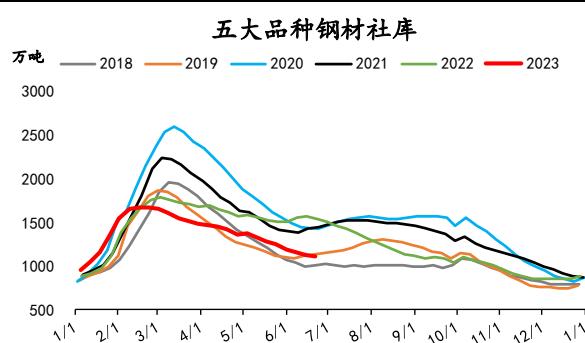


图 31. 五大材总库存

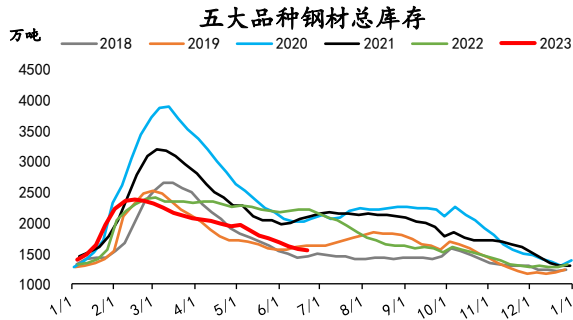
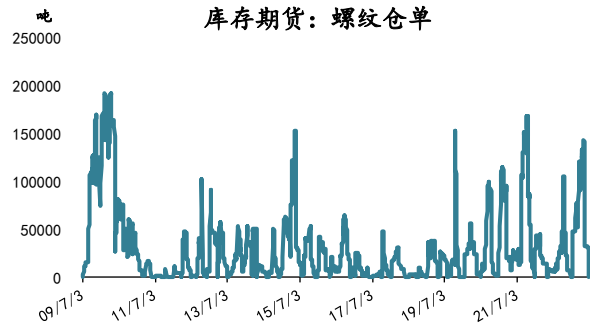


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm

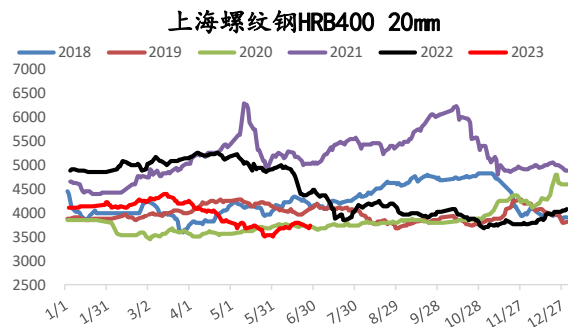


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm

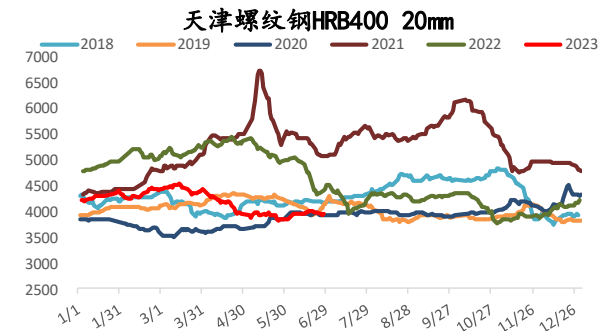


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

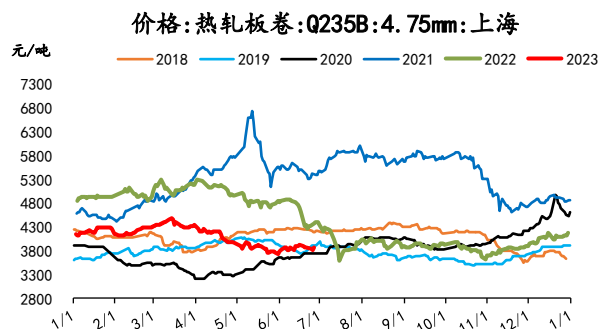
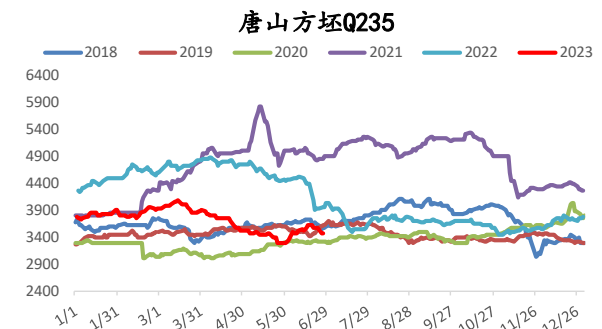


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

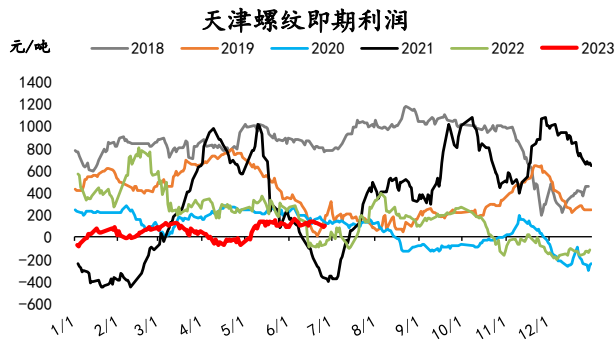


图 38. 华东电炉利润

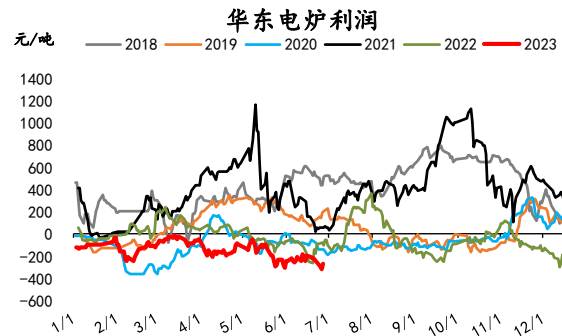
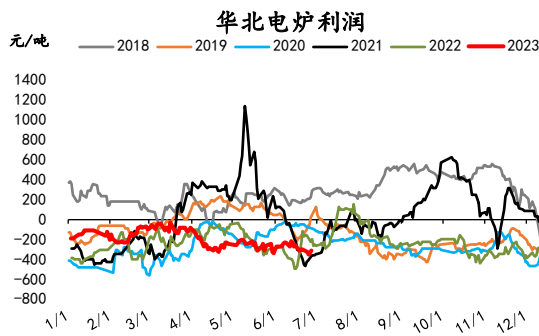


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

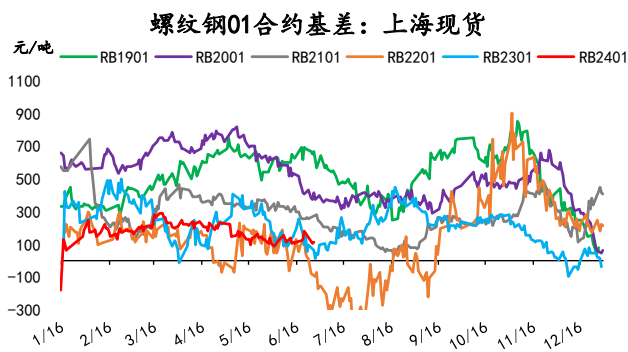


图 41. 螺纹 05 基差

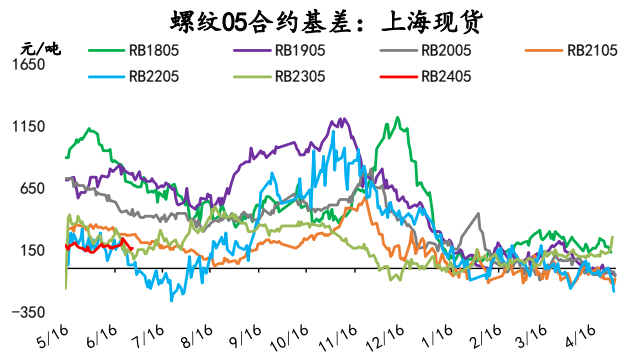


图 42. 螺纹 10 基差

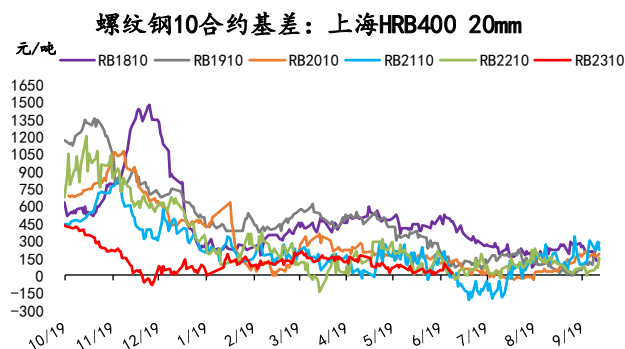


图 43. 热卷 01 基差

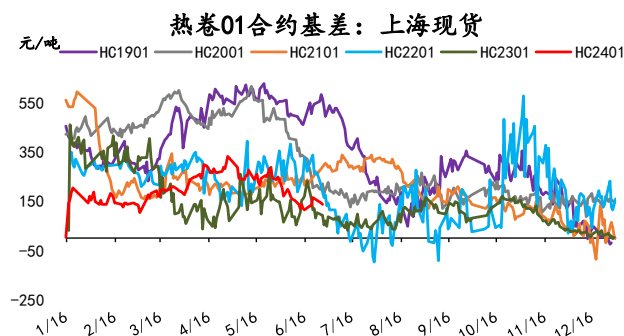


图 44. 热卷 05 基差

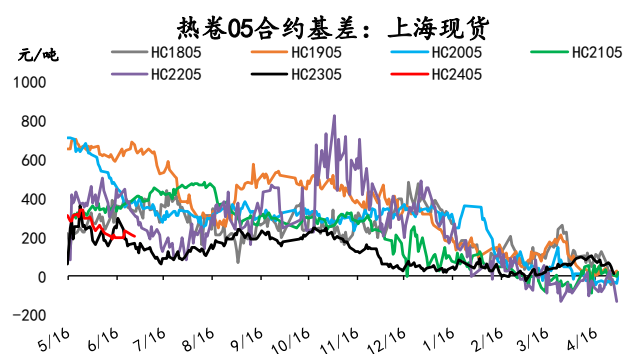


图 45. 热卷 10 基差

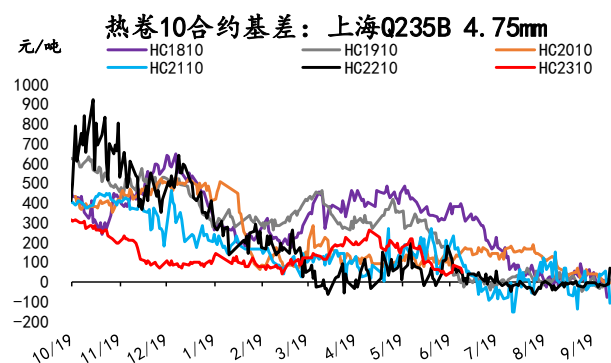


图 46. 螺纹 1-5 价差

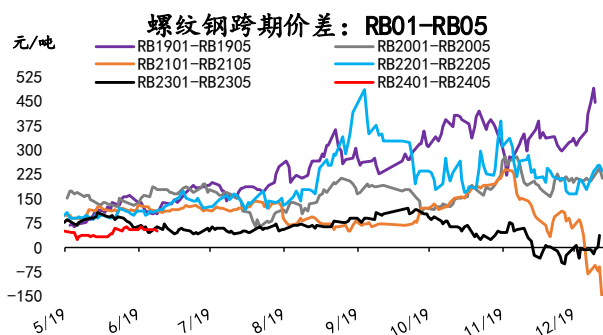


图 47. 螺纹 5-10 价差

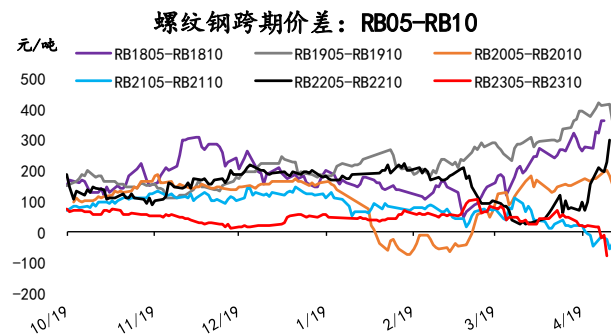


图 48. 螺纹 10-1 价差

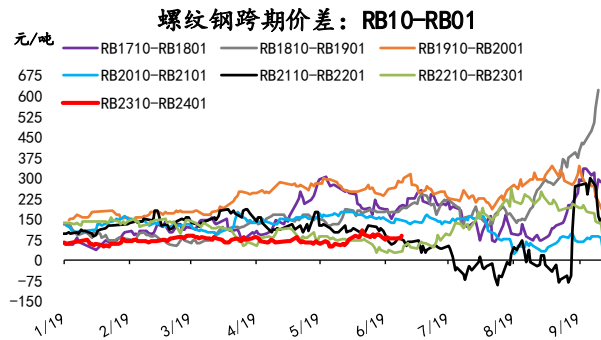


图 49. 热卷 1-5 价差

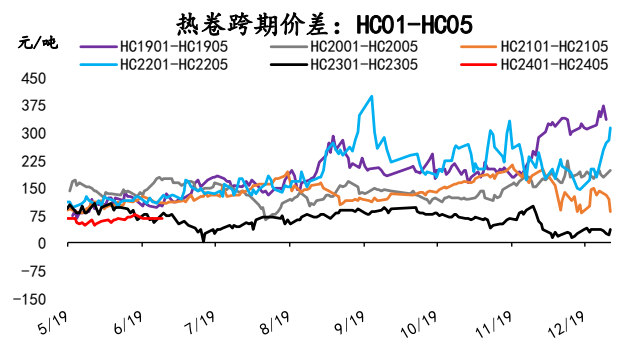


图 50. 热卷 5-10 价差

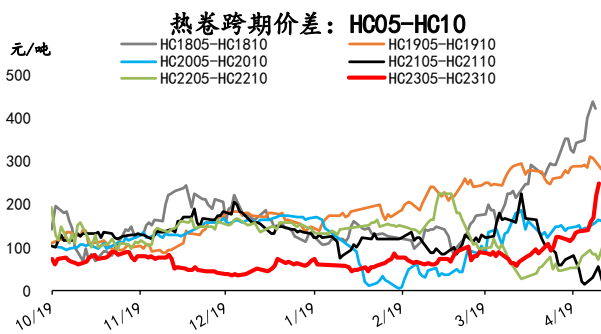


图 51. 热卷 10-1 价差

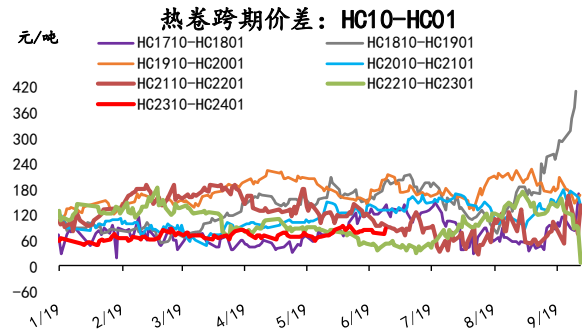


图 52. 卷螺 1 月合约比价

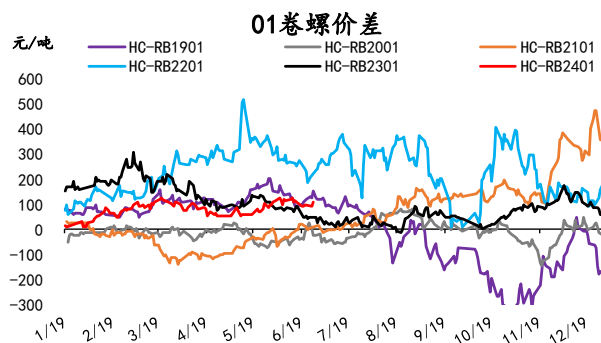


图 53. 卷螺 5 月合约比价

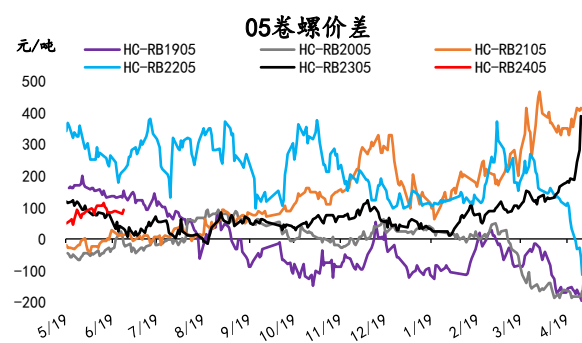


图 54. 卷螺 10 月合约比价

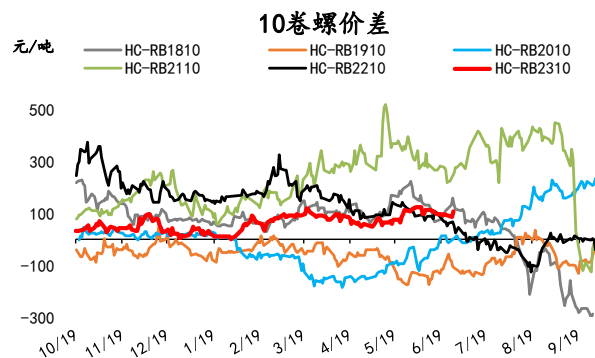


图 55. 螺纹南北价差

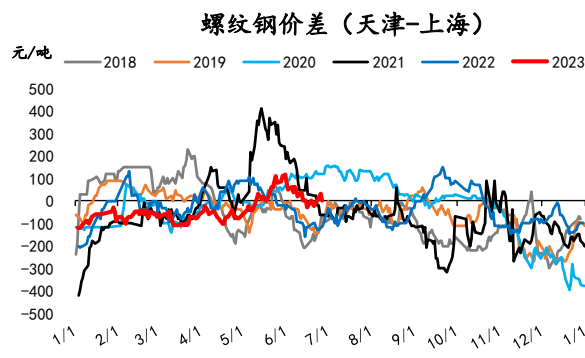
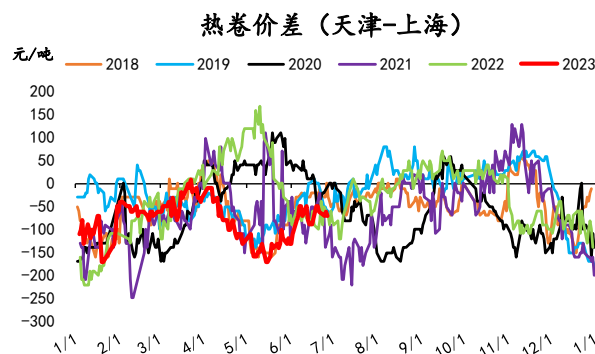


图 56. 卷螺南北价差



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。

