

信达黑色产业链数据周报

黑色：市场仍关注年后需求的炒作

2016年2月15日

本周黑色产业链要点

1、钢材

供给：全国高炉开工率小幅上升；日均产量看，1月中旬全国日均201万吨，环比减少4万吨。供给侧改革的信息仍在发酵，钢厂的产能缩减规模要达到1-1.5亿吨

需求：沪终端螺纹采购量继续下滑；长期趋势看地产端仍无实质起色，**基建方面有好转，发改委批复项目增加，比较利好，后期持续关注**

利润：钢厂利润继续恢复。

库存：重点钢厂库存仍在低位，但山东建材库存开始累积，钢厂出台贸易商补库政策减小库存和资金压力，社会库存继续增加，但总体同比偏少。

现货：上海价格1830-1870，钢厂到惠龙港价格在1790-1880，钢厂有挺价措施，山东钢材出厂价上涨20

操作建议：总体矛盾不大，但供给侧改革和基建政策等较利多，整体震荡区间**1780-1900**，逢低试多考虑

2、铁矿

供给：澳洲近期发运**926**万吨，黑德兰由于飓风影响发运，巴西在**720**万吨，进入发运淡季，供给压力不大

库存：港口库存**9558**万吨，环比降**166**万吨；钢厂库存可用天数**26**天，钢厂近期补库；内矿库存略有下滑。

需求：高炉开工持稳，但根据调研情况，后期大概率上行

现货：普氏**42.9**，港口**330**，折合干吨在**358**左右，期现价差收窄较快

成本端：四大矿山到港成本区间**30-35**美金，**FMG**成本下降**1**美金左右；中小矿山集中在**40-50**美金；

操作：发运受阻外加钢厂复产预期，铁矿短期偏强，关注**45**美金的压力，极限可能到**50**美金。当前价位建议观望为主

3、焦炭、焦煤

供给：总体供应稳定，短期焦化厂开工率略有下滑。煤矿假期停工，部分煤种据调研库存不高，后期如钢厂展开补库，价格有偏涨的预期

库存：焦炭和焦煤港口库存下降。焦化厂库存有所回落。

需求：高炉开工稳中上行，有复产预期

利润：焦化厂据调研了解，河北地区大型焦化厂开工率偏高，在80%以上，甚至满产，亏损幅度在-20到-50不等，河南地区焦化厂亏损有达到-100，开工率降到50%以下，整体焦化亏损较大

成本端：焦炭、焦煤成本仍有一定的压缩空间，海外焦煤成本支撑区在470-500；现货角度看，焦炭在670到厂，港口焦煤在590-600附近，最低国产焦煤570有12万吨。

操作：库存偏低加钢厂补库预期，短期偏强，逢低买多为主，焦煤5月的支撑在545-550，焦炭5月的支撑630-640。

现货价格和价差

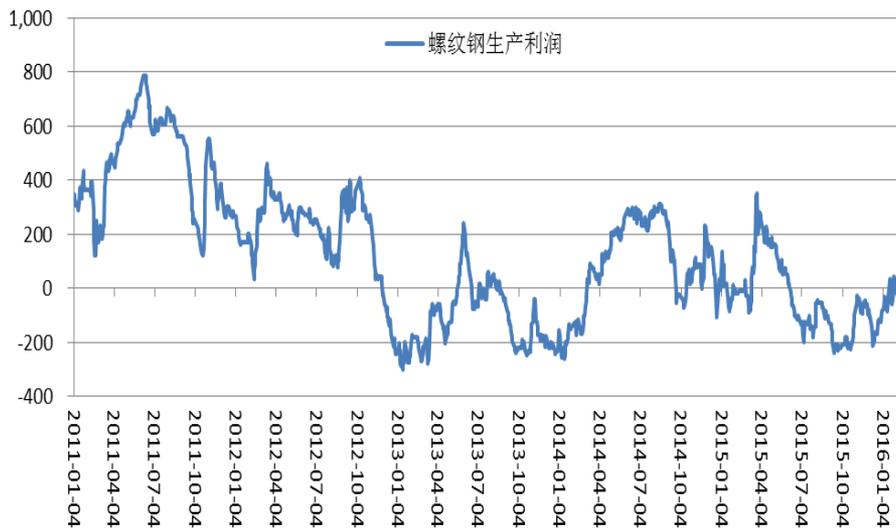
春节期间市场价格维稳。上海螺纹理计价格在**1860**，周持平，天津螺纹过磅**1830**。

期货维持贴水结构，期货5月贴水现货**75**，较月初缩小**25**

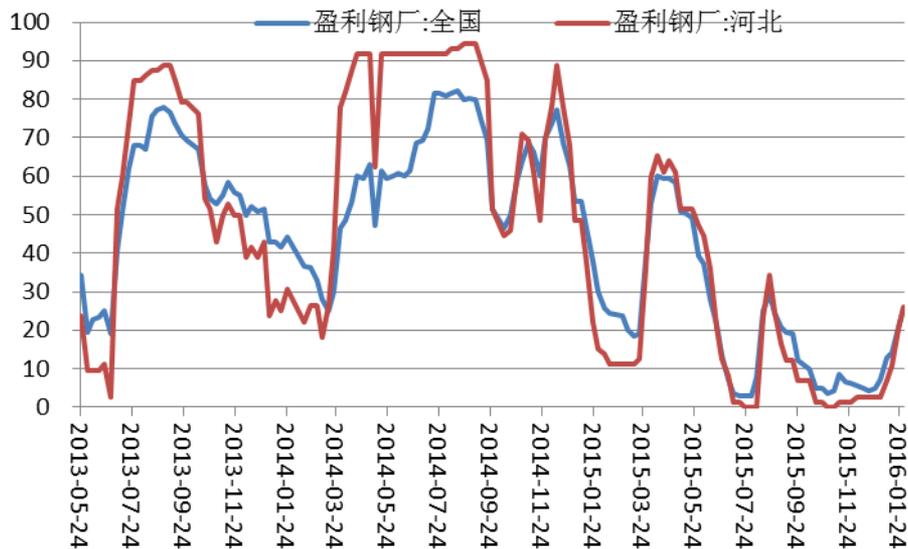


钢厂螺纹生产利润

*目前螺纹生产利润较前期有所修复，当期测算值为-38。



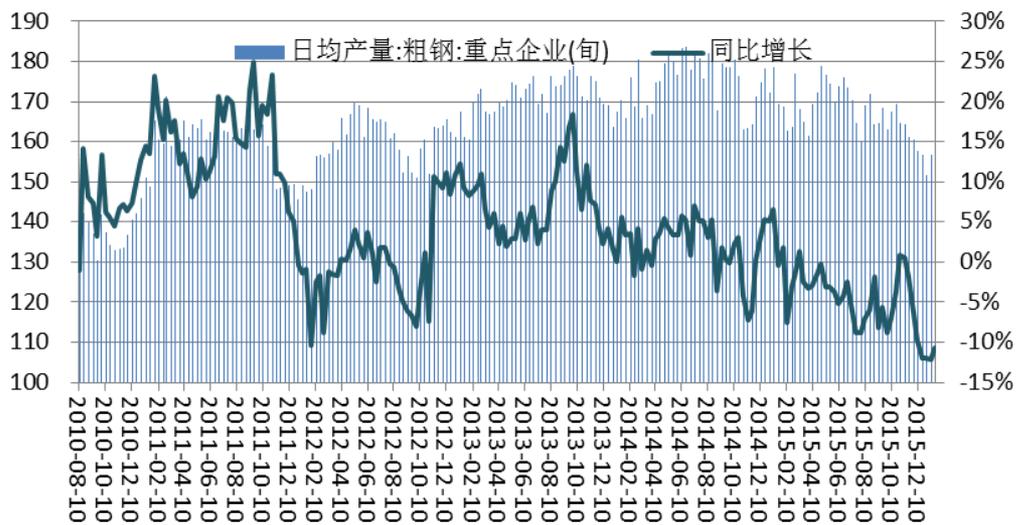
*本周全国盈利钢厂占25.77%，周上涨4.91%；河北26.03%，上涨4.91%。



供给

中钢协数据显示，1月中旬重点企业粗钢日均产量151.36万吨，环比下降5.45万吨，同比降10.65%。全国201万吨，降4万吨。

*截止1月29日，全国高炉开工率73.9%，周上涨0.14%，河北高炉开工率83.49%，增0.63%。



钢厂库存

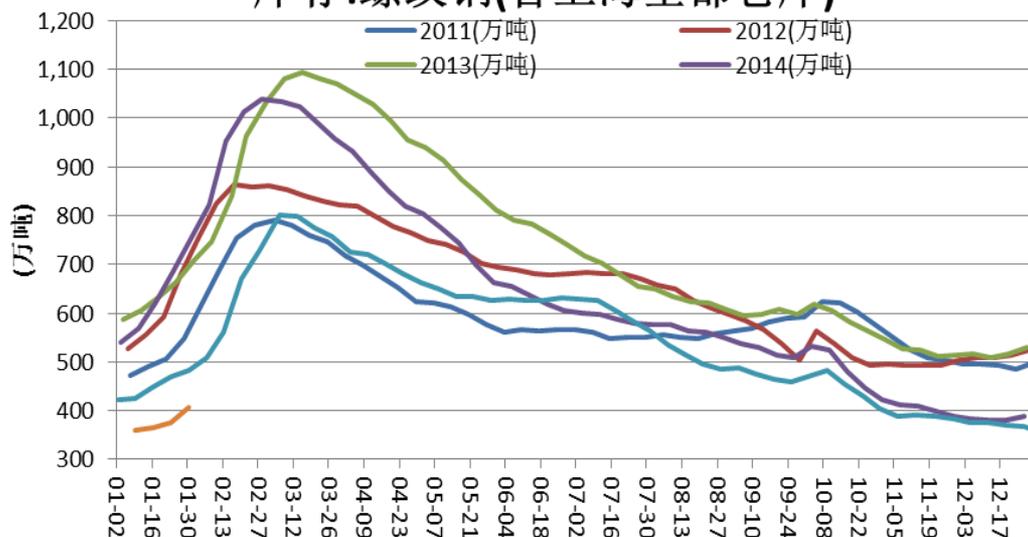
1月中旬，重点企业钢材库存1250万吨，环比增14万吨，同比降15.3%。



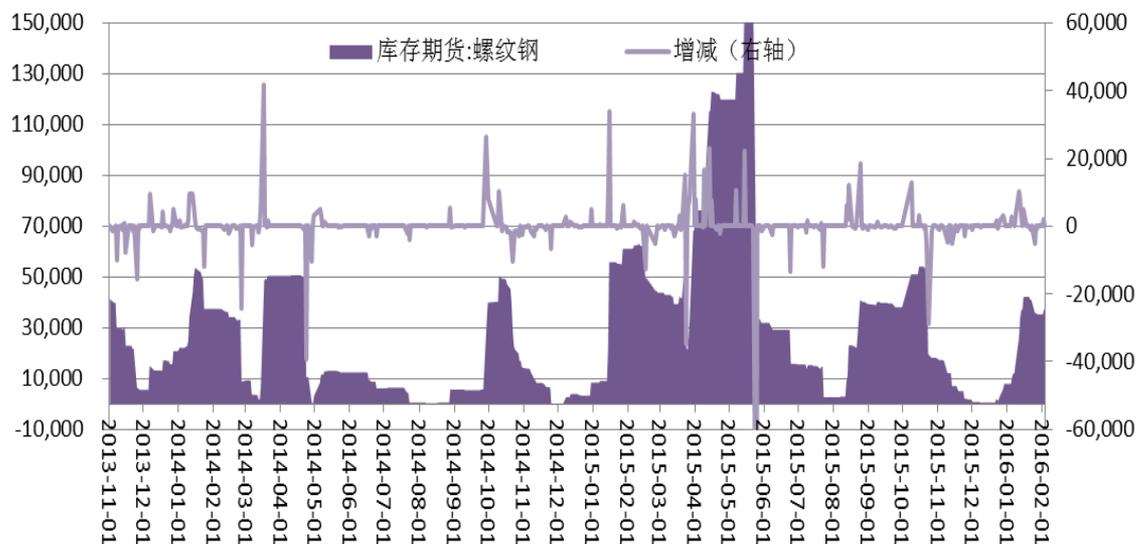
库存：螺纹社会库存和仓单

*1月29日，螺纹社会库存407.67万吨，增加33万吨，社会库存进入上升阶段。

库存:螺纹钢(含上海全部仓库)

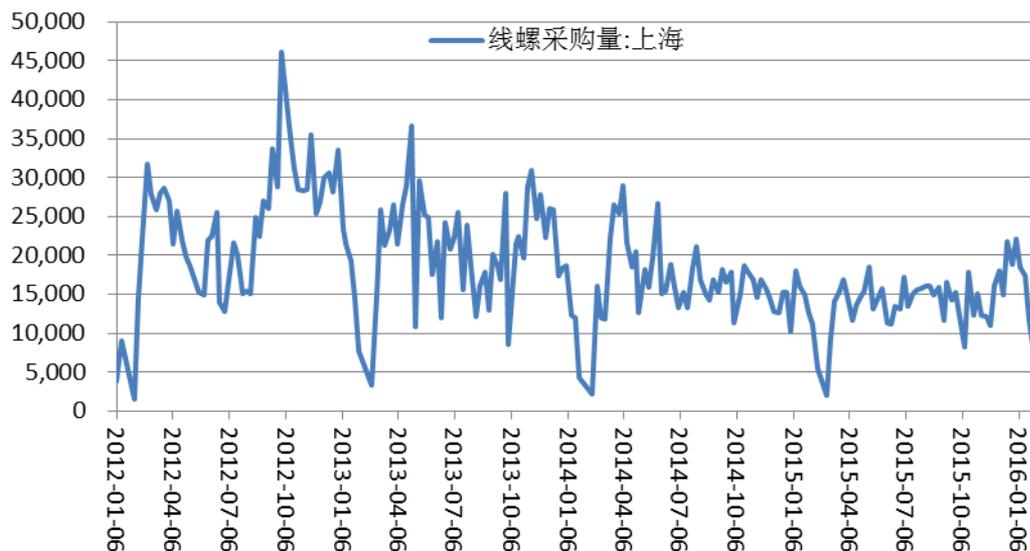


* 2月5日螺纹钢仓单37347吨,1月交割在4.2万吨。

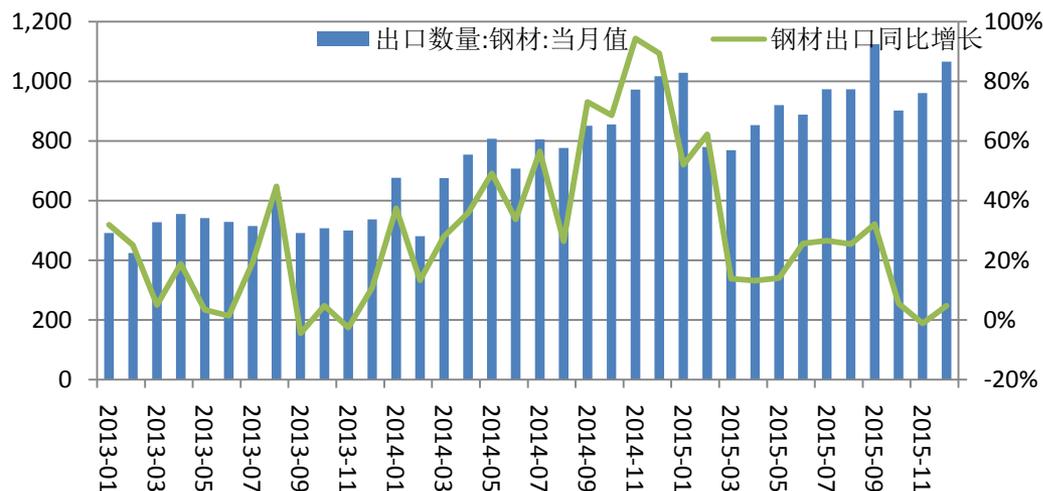


需求

*2月5日当周，上海线螺采购量2030吨，减少5210.5吨。

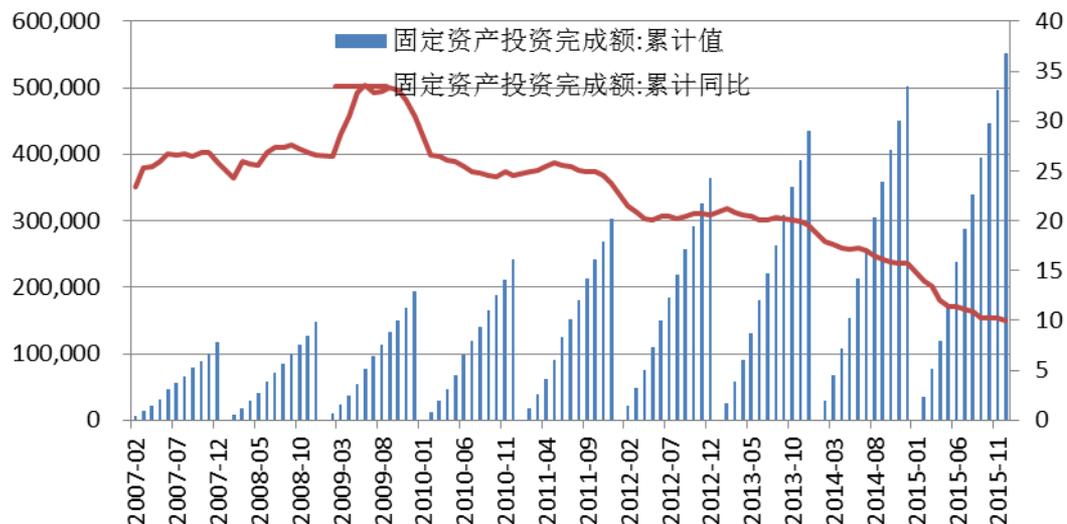


*12月出口钢材1066万吨，同比增加4.81%。

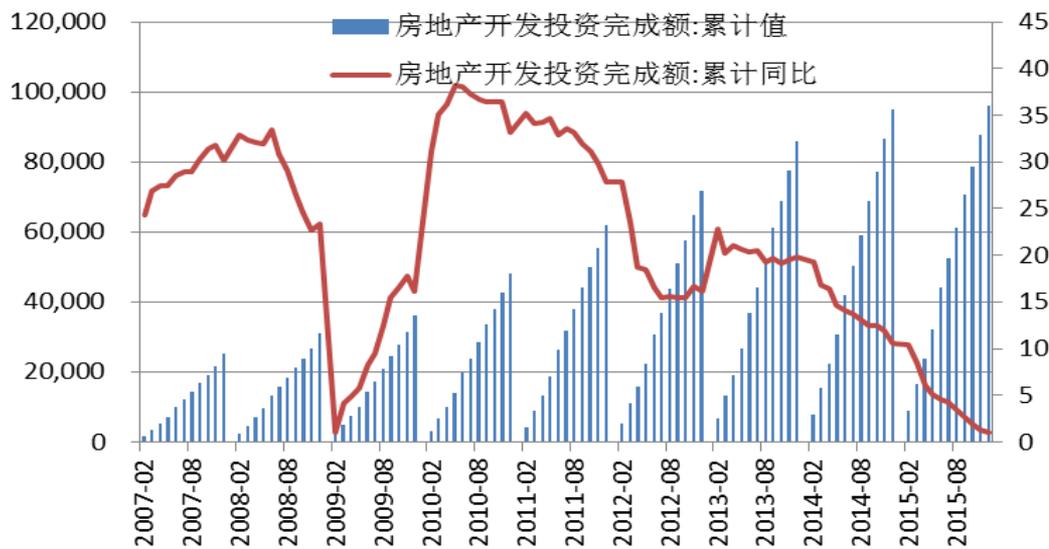


需求

*1-12月固定资产投资完成额累计551590亿元，同比增长10%，同比增速处于下滑趋势。



1-12月房地产开发投资完成额累计95979亿元，同比增长1%，同比增速继续回落，房地产形势仍不乐观



购置土地面积

*1-12月本年购置
土地面积累计
22811万平方，
同比下滑
31.7%，房企拿
地意愿低。

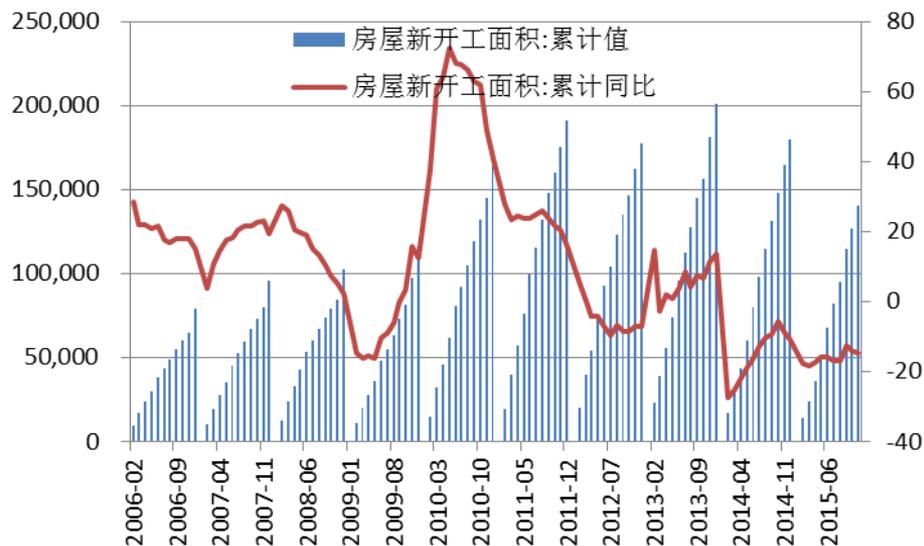


1-12月待开发土
地面积累计
36638万平方，
同比增长-13%。

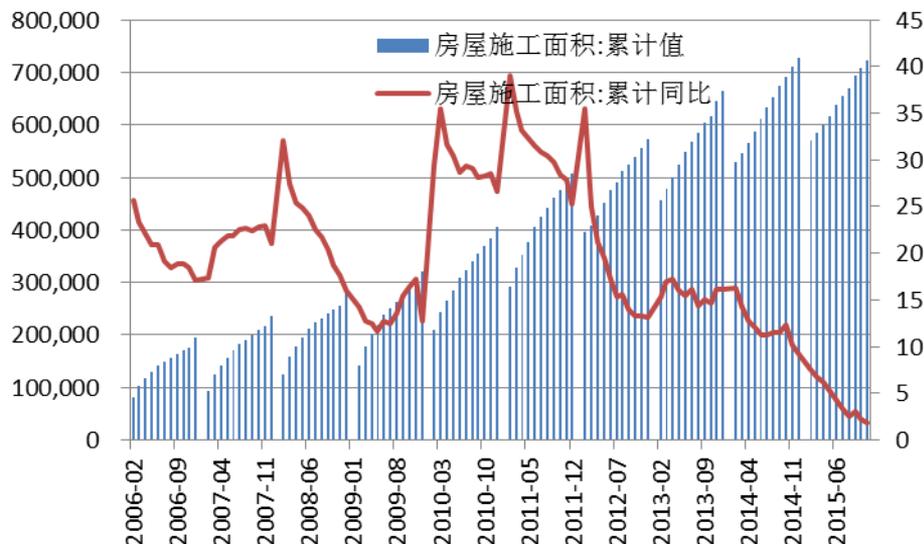


新屋开工和施工面积

1-11月，房屋新开工面积累计140569万平方米，同比增速-14.7%。

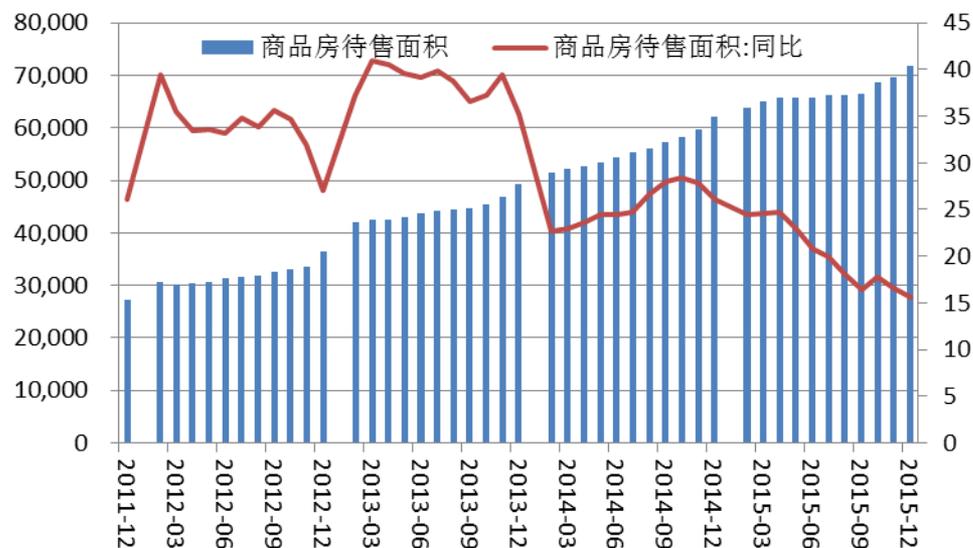


1-11月，房屋施工面积累计723990万平方米，同比增速1.8%。

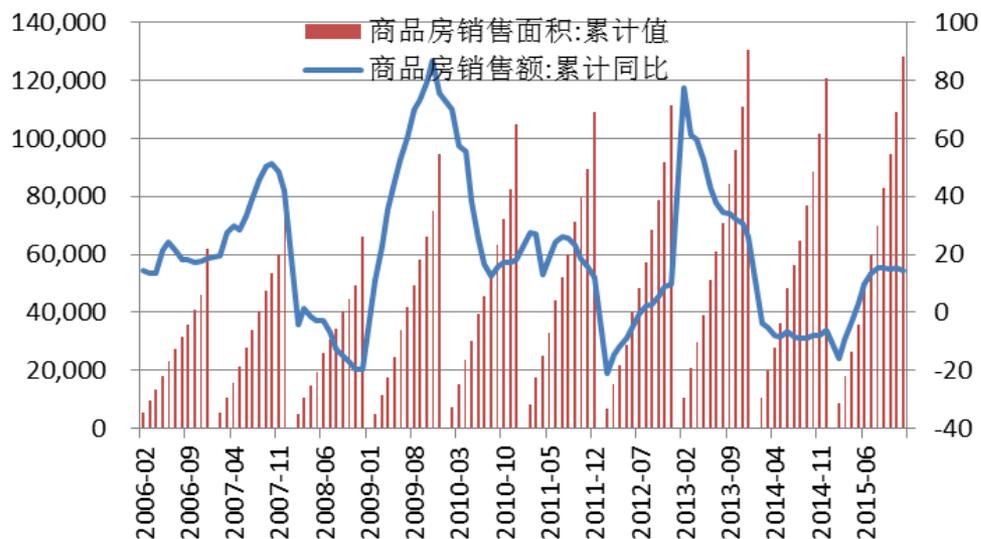


商品房待售和销售面积

*截至12月，商品房待售面积71853万平，同比增加15.6%，房地产库存创新高，但库存增速在减缓。



1-12月商品房累计销售面积128495万平，同比14.4%，地产销售数据有所转好。

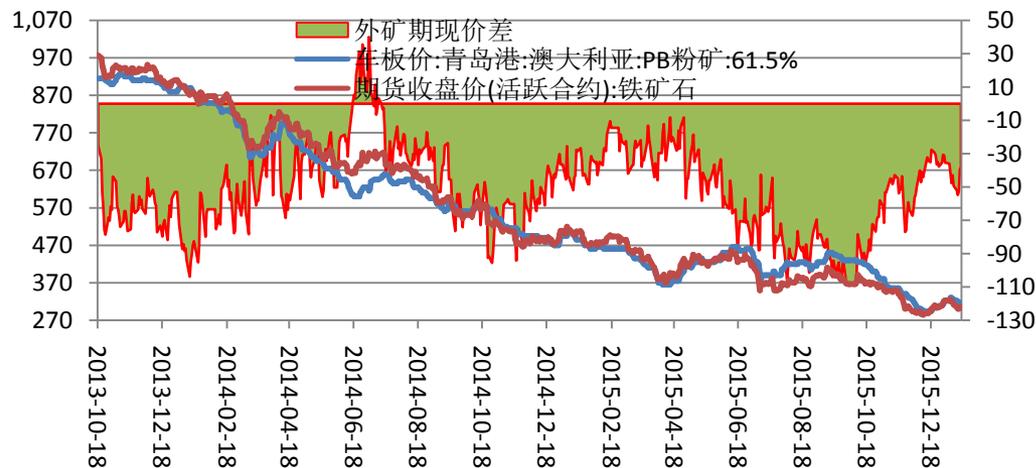


铁矿石价格和期现价差

普氏最新报价**42.9**美金，春节期间下跌**2.6**美金，下跌幅度**5.7%**，折合**358**元/吨。



港口PB粉**330**元/吨，持平，折合盘面**366**，5月贴水**31**。

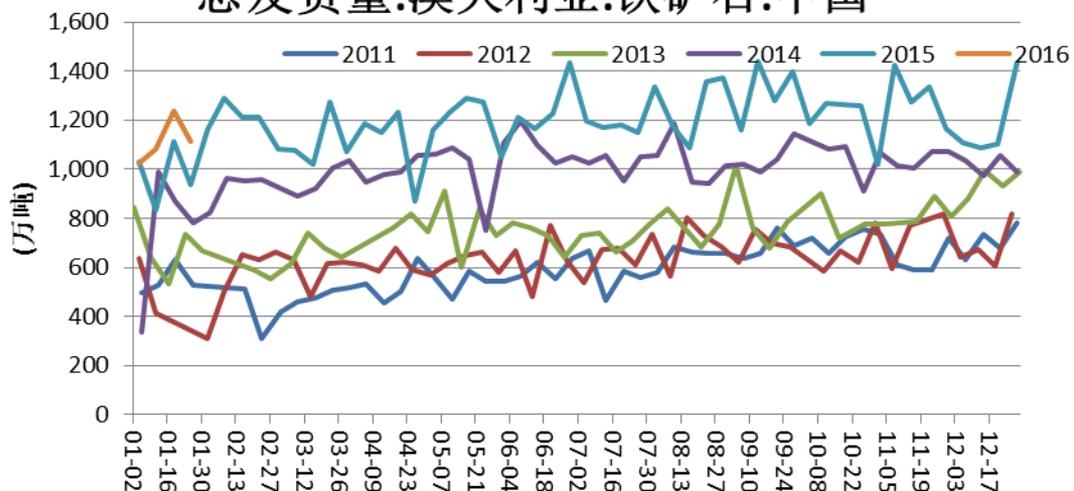


铁矿石

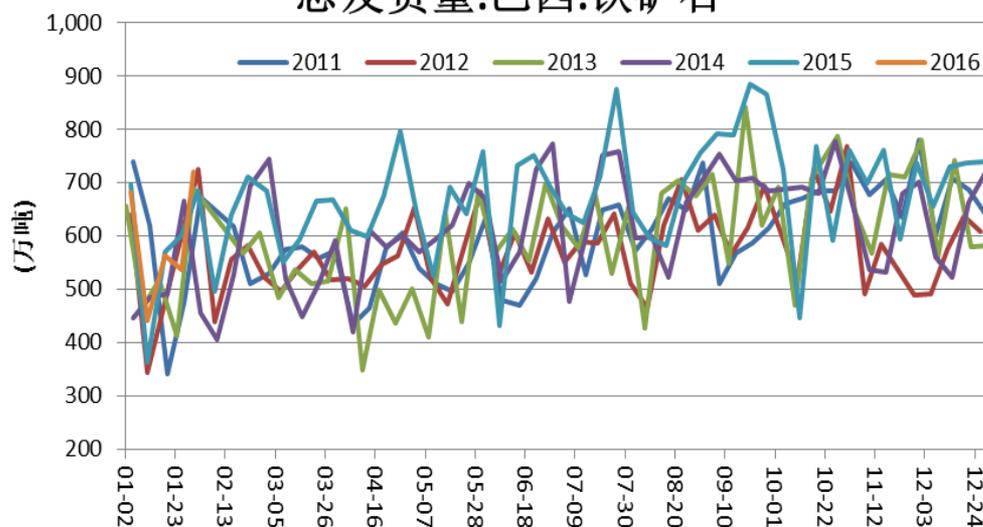
*上周澳洲铁矿发货总量为926.7万吨，发往中国730.3万吨。本周预计发货总量为989.7万吨。

上周受西澳海域“STAN”飓风影响，黑德兰、丹皮尔与沃尔科特港口于周五至周日关闭，上周澳洲发货量较低。本周港口虽然开始正常运行，但飓风过后，黑德兰港部分泊位仍处在检修关闭状态。上周巴西铁矿石发货总量为720.3万吨，环比增183.8万吨。

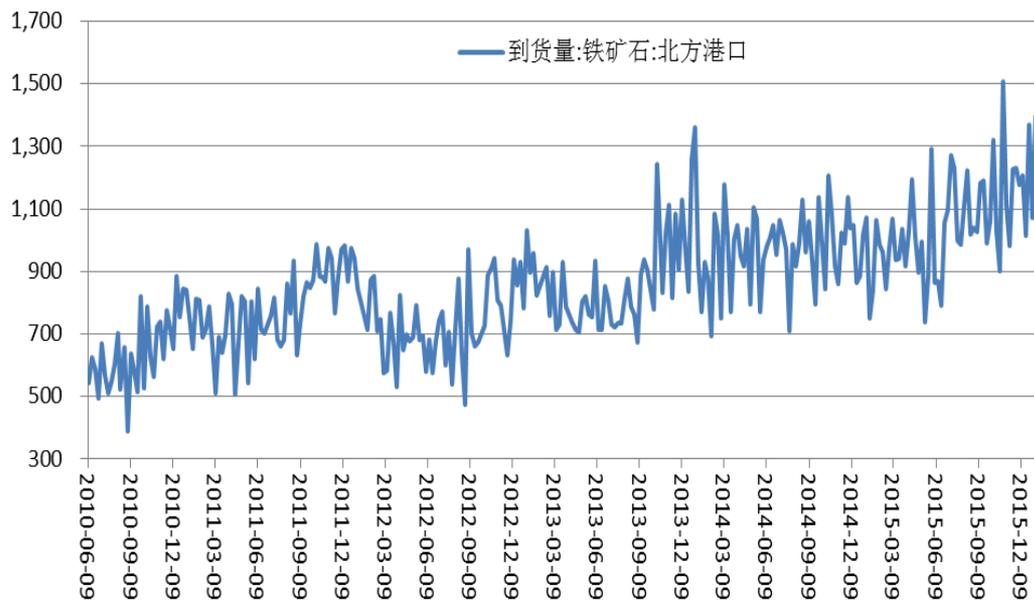
总发货量:澳大利亚:铁矿石:中国



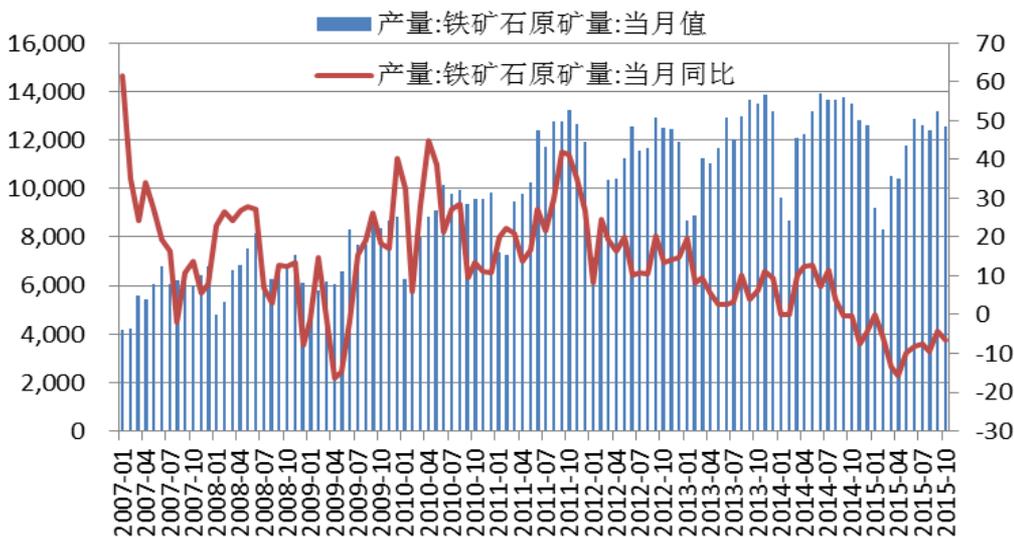
总发货量:巴西:铁矿石



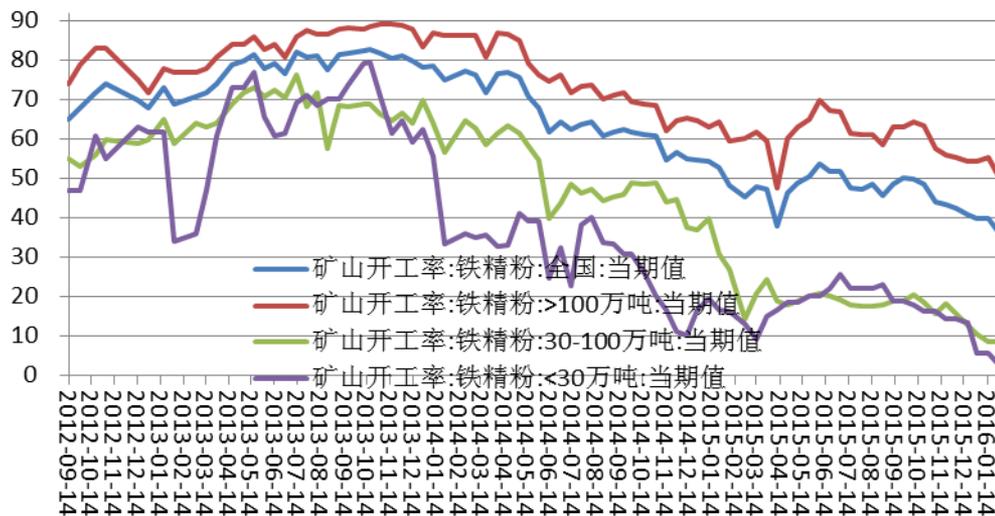
上周中国北方六大港口铁矿石到港量为**844.4**万吨，环比降**53.1**万吨。其中澳洲矿到港约**500**万吨，巴西矿约**190**万吨。其中，青岛港到港反弹较大，增**110**万吨。日照、天津港、曹妃甸到港量合计降约**260**万吨。其中，日照、天津港、曹妃甸到港量分别为**35.7**降**140**，**101.9**降**96.4**，**204.5**降**23.7**万吨。



12月份，国内铁矿石原矿产量11967万吨，同比减7.1%，继续保持减产态势。

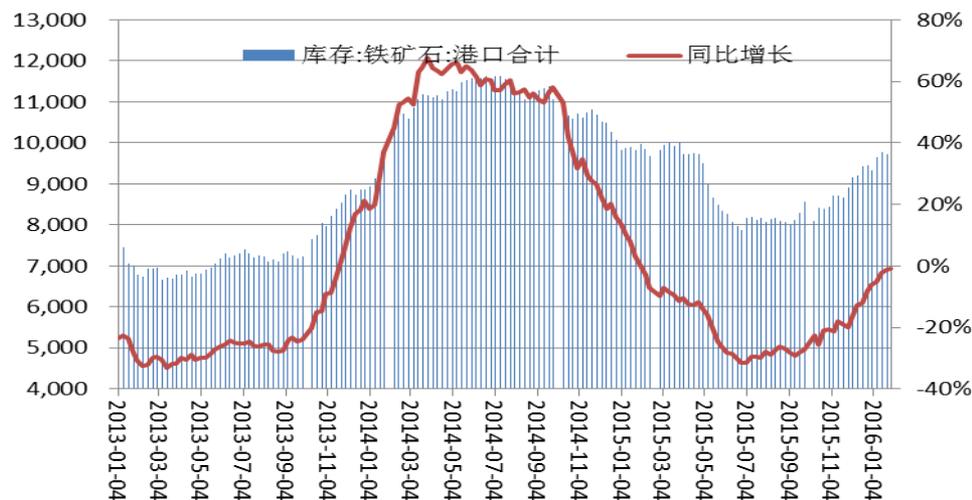


截止1月29日，全国矿山开工率36.5%，下降3.3%。



港口进口矿库存和钢厂铁矿库存

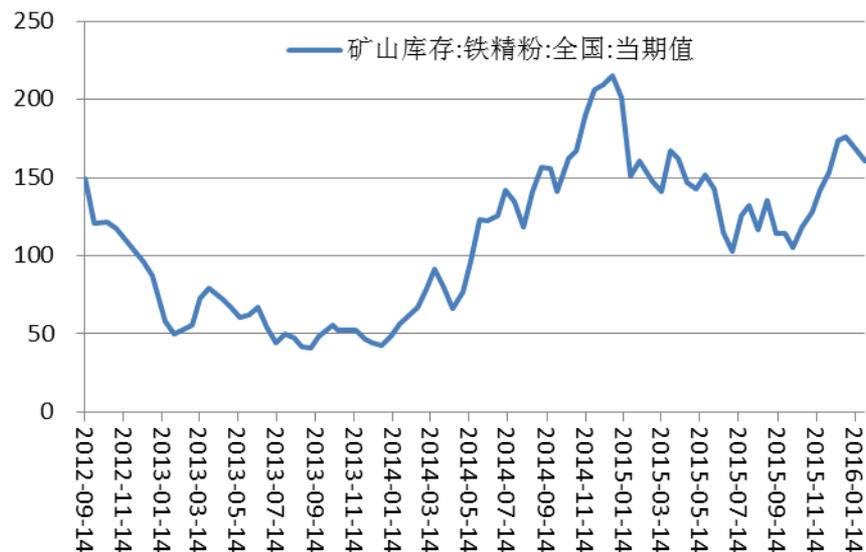
*1月29日，铁矿石
港口库存**9558万**
吨，环比降**167万**
吨



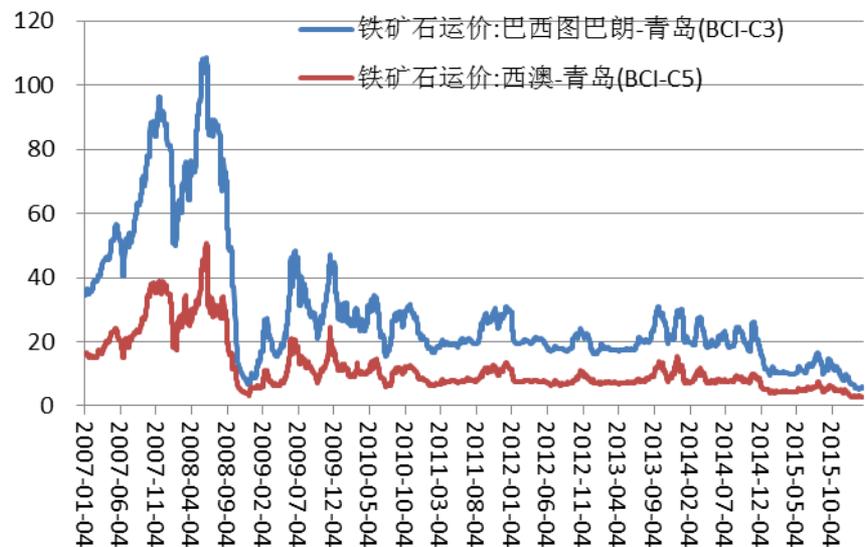
截止2月12日，大
中型钢厂进口矿平
均库存可用天数**26**
天，钢厂继续补
库。



1月29日，国内
矿山库存161万
吨，环比减7万
吨。



*截至2月12日，巴西-青
岛铁矿运费5.69美元，
西澳到青岛铁矿运费
2.84美元。



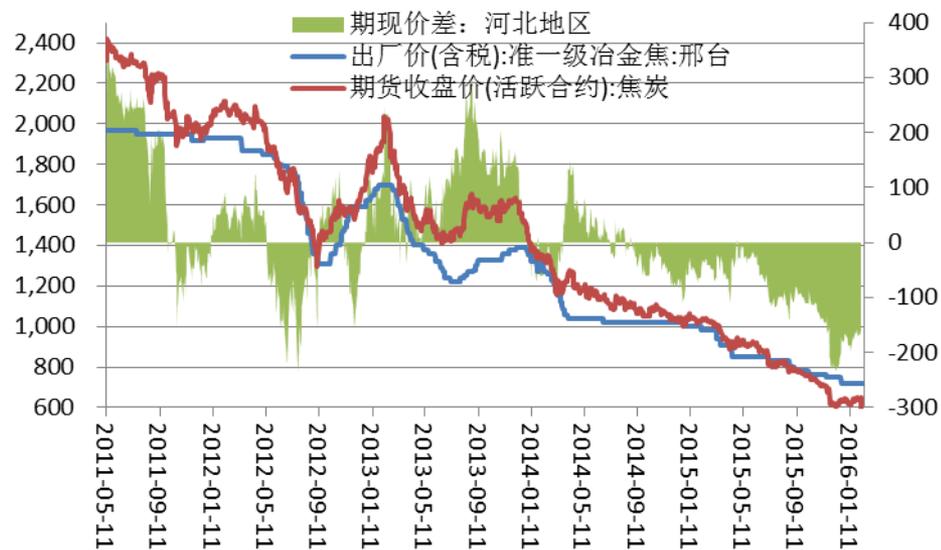
焦炭价格与期现价差

节后首个工作日，国内焦炭现货市场持稳，市场交投氛围良好；受节日影响，节后可能会迎来一波提货高峰，部分焦企节后有提涨意向；钢厂方面节后复产态势显现，对焦炭价格调整暂观望；宏观方面继续关注受政府方面出台的政策落地情况。

表6:1月份国内钢厂冶金焦采购价变化情况（截止1.29）

地区	企业名称	规格	价格	涨跌	备注
华北	首钢	二级冶金焦	740	-	
	河北钢铁	一级冶金焦	750	↓20	
	邯郸文丰	二级冶金焦	600	↓50	
	唐山国丰	一级冶金焦	750	↓20	
	唐山瑞丰	准一冶金焦	710	-	
	承德建龙	二级冶金焦	690	↓10	神华到站价；返空40
	河北邢钢	准一级冶金焦	650	-	
	石家庄敬业	二级冶金焦	650	↓40	
	天津钢铁	一级冶金焦	730	↓30	CSR65
山西晋钢	准一级冶金焦	-	-	-	Mt10，自提预付
	二级冶金焦	460	↓10		Mt10，自提预付
西北	陕西龙钢	一级冶金焦	605	↓50	
东北	辽宁新抚钢	准一级冶金焦	765	↓5	Mt5
	辽宁凌钢	一级冶金焦	790	↓30	
华东	宝钢不锈	一级冶金焦	930-940	-	
	山东日钢	二级冶金焦	670-680	-	
	莱钢永锋	准一冶金焦	720	-	
	莱钢钢铁	准一级冶金焦	810	-	
	东南钢铁	二级冶金焦	680	↓20	
	江苏南钢	准一级冶金焦	780-790	↓25	
	江苏兴澄特钢	一级冶金焦	920	↓30	干基到厂
	江苏永钢	准一级冶金焦	770	-	
	江苏中天	准一级冶金焦	760	↓20	
	安徽马钢	准一级冶金焦	750	↓50	
	三明钢铁	二级冶金焦	870	↓20	
华中	济源钢铁	二级冶金焦	600	↓20	
	华菱湘钢	准一级冶金焦	830	↓20	
	冷水江钢	二级冶金焦	770	↓20	
	萍钢（九江）	准一级冶金焦	770-780	↓40	
	新余钢铁	二级冶金焦	800	↓30	产地江西

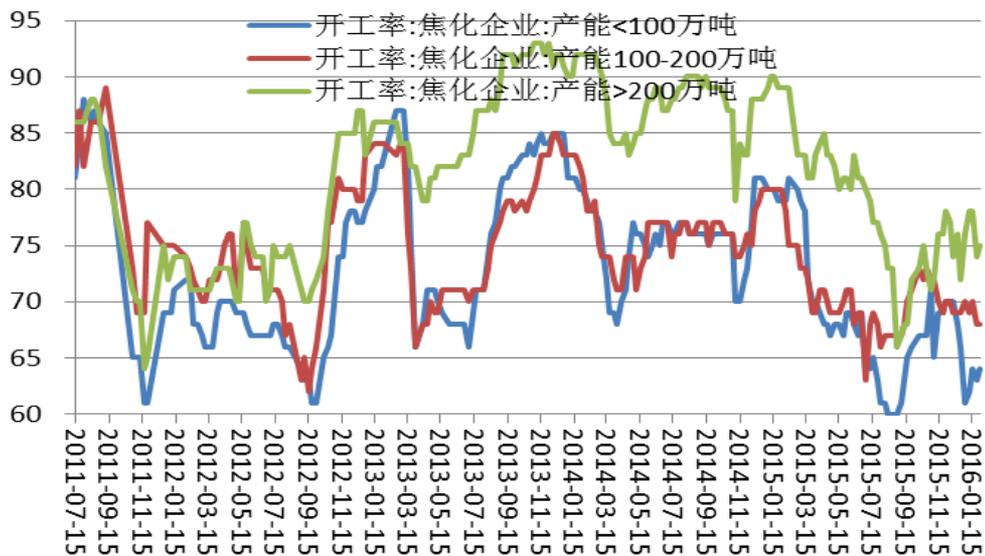
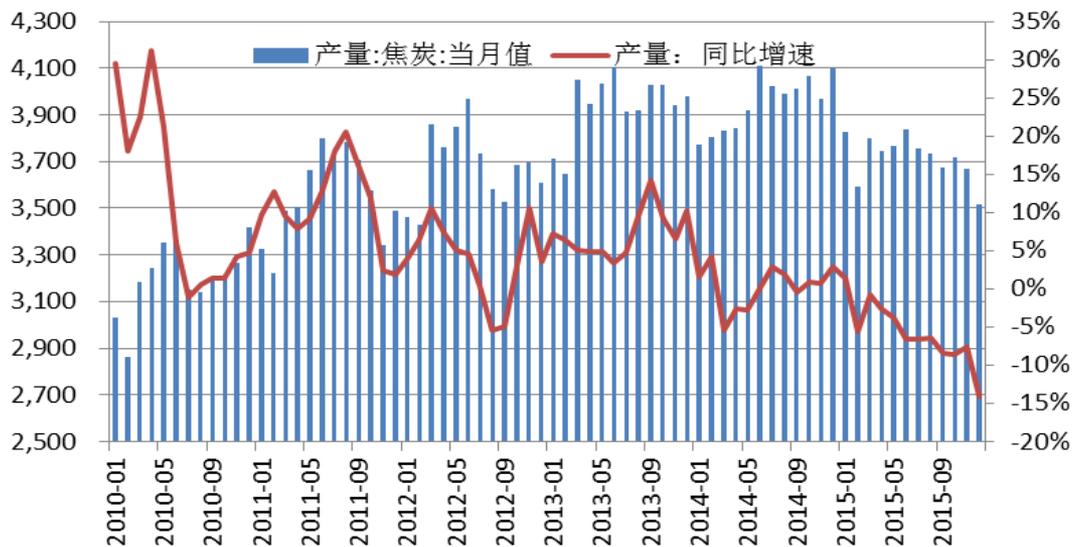
焦炭期货5月
641.5，天津港价
格折算为725，期
货贴水83.5。



焦炭供应

12月焦炭产量
3518万吨，同比
下滑14.13%，生
产收缩明显。

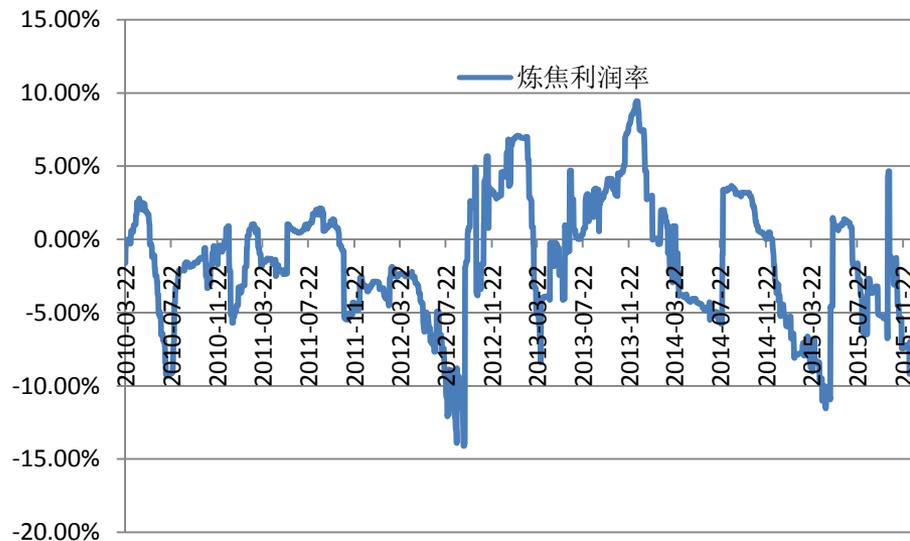
*1月29日，大型
焦化开工75%，上
升1%。中型和小
型分别为68%，
64%。整体开工仍
有所上行。



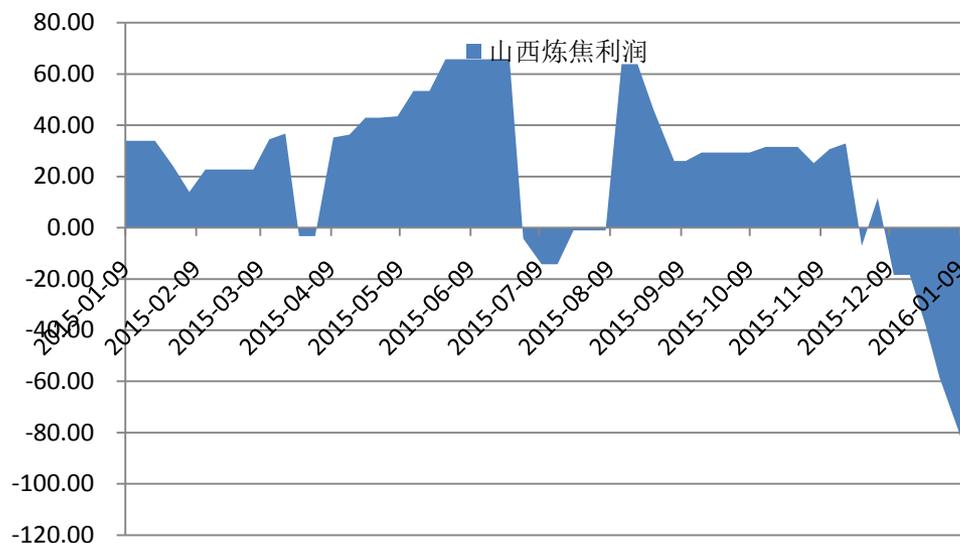
河北地区焦化利润-65元，变化大不。



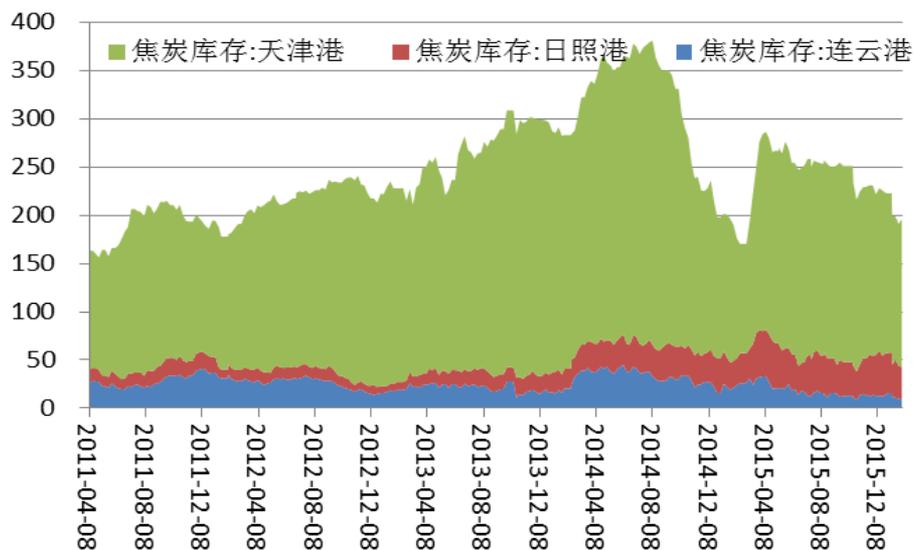
相对值看，焦化利润率为-6.7%，处于偏大位置



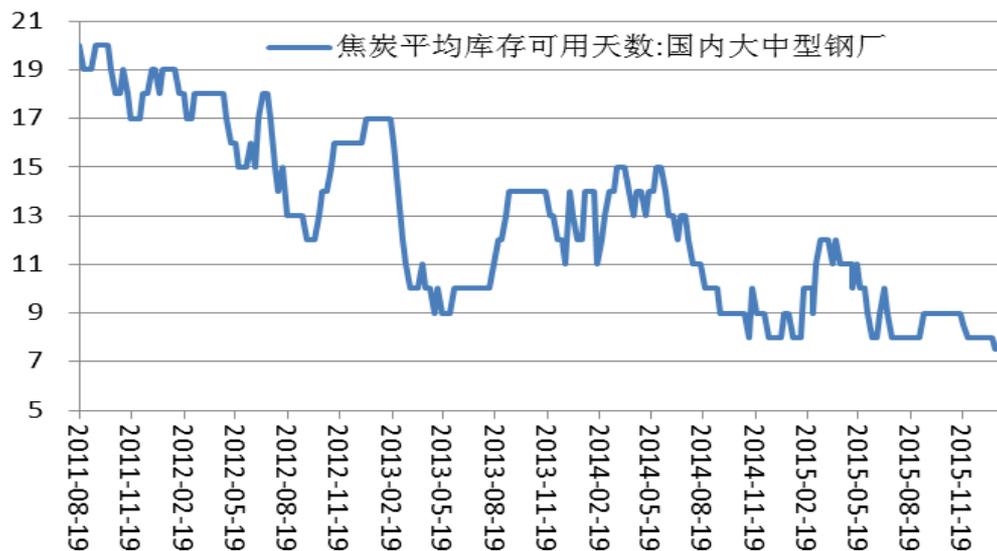
从山西来看。随着焦价
下跌40，亏损继续扩
大，入炉焦煤成本在
408，亏损达到98，扩
大40



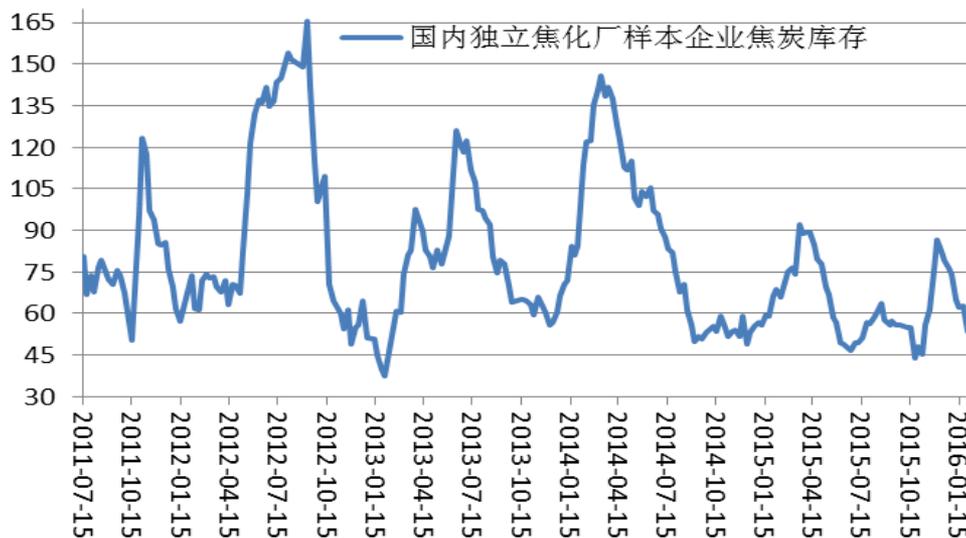
本周天津港焦炭库存
为153万吨增6万吨；
连云港本周焦炭库存
8.8万吨减1.2万吨；
日照港本周焦炭库存
34万吨持平。



*截止1月29日，国内大中型钢厂焦炭平均库存可用天数为8.5天，环比升1天。



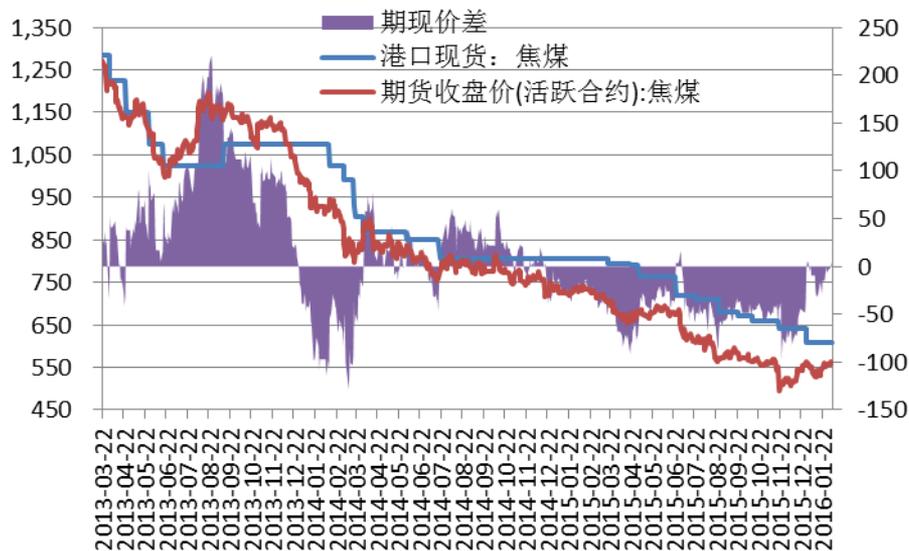
*截止1月29日，独立焦化企业库存53.5万吨，环比降9万吨，继续回落。



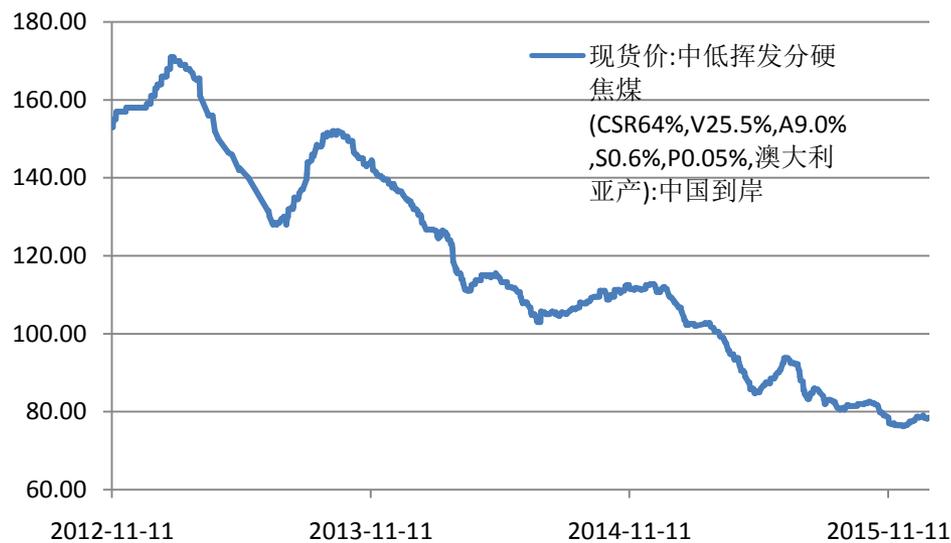
炼焦煤

春节期间国内炼焦煤市场运行暂稳，各地焦钢企业基本维持年前采购价格按需采购。进口炼焦煤市场弱势运行，春节期间国外矿山FOB报价与海运费均有下降，但国内港口提货价暂稳。

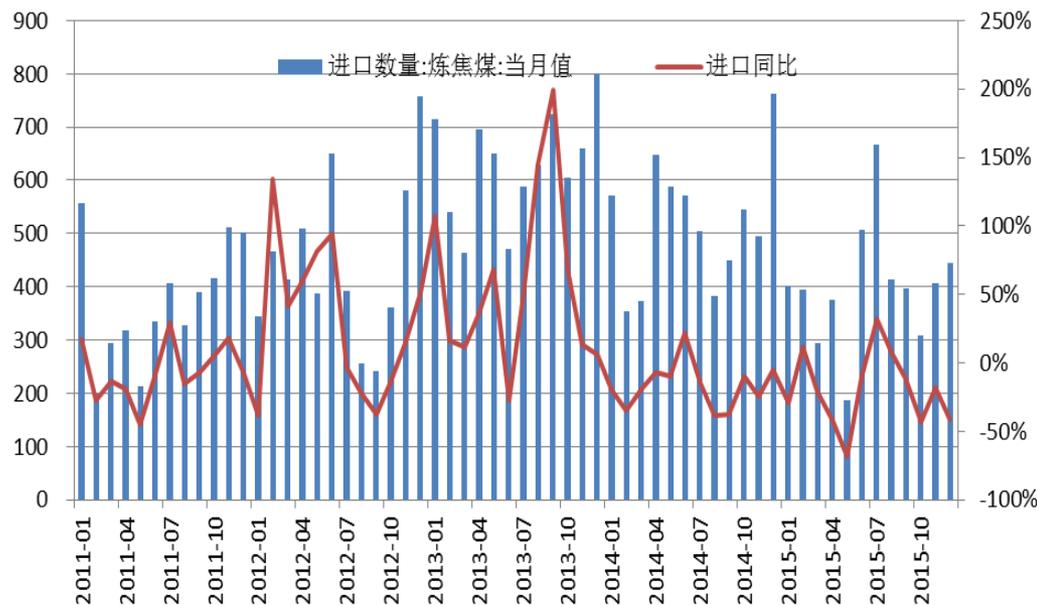
生产方面：节前Mysteel对国内40家大型煤矿调研统计，春节期间矿上生产普遍休假3-8天，节后我们对矿山进行回访，国有煤矿正常放假一周，部分矿区资源偏紧维持正常生产不曾休假；地方煤矿大部分仍在休假中，预计要在正月初十之后会陆续恢复生产。



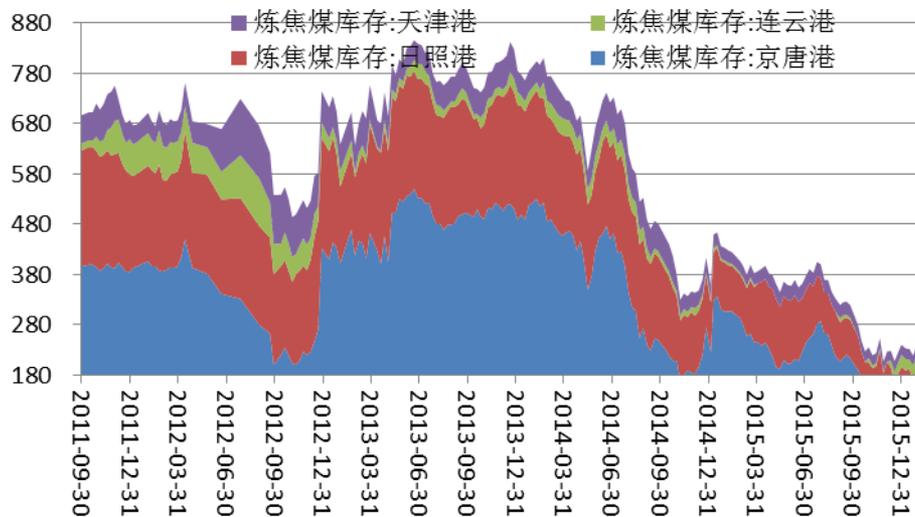
澳洲焦煤到岸价格**79**美金，不变，折算人民币价格为**619**元/吨



炼焦煤进口12月份为**444.51**万吨，同比下降**41.66%**



炼焦煤港口库存238.3吨，
总体下降20
万吨，处于偏
低位置



焦煤可用天数
11.96天，较
上周降0.49
天。



钢厂焦煤
库存14.5
天，上升
0.5天，
略有补库
动作



联系人:

陈磊

研发中心分析师

执业编号:TZ002078

联系电话:0571-28132639

邮 箱:

chenleic@cindasc.com

韩飞

研发中心分析师

执业编号: F3002676

联系电话: 0571-28132639

邮箱:

hanfei@cindasc.com

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、财务状况或需要。

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。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。

期市有风险，入市需谨慎。



地址：杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦1125室、1127室、12楼和16楼

邮编：310004

电话：0571-28132639

传真：0571-28132689

网址：www.cindaqh.com