



信达期货
CINDA FUTURES

钢矿早报 2021-3-5

联系人：臧加利
执业咨询号：Z0015613
从业资格号：F3049542
电话：18616219409
zangjiali@cindasc.com

联系人：方家驹
执业编号：F3066474
电话：0571-28132639
fangjiaju@cindasc.com

联系人：李涛
执业编号：F3064172
电话：0571-28132639
litao@cindasc.com

品种	指标	频率	前值	现值	涨跌	涨跌幅	历史区间
螺纹钢	现货价格（折算）：上海（元/吨）	日	4918	4897	-21	-0.42%	
	现货价格（折算）：天津（元/吨）	日	4894	4894	0	0.00%	
	现货价格：唐山方坯（元/吨）（早	日	4410	4410	0	0.00%	
	期现价差：上海（元/吨）	日	-21	-48	-27	-132.82%	(-1220, 205)
	即期利润：河北（元/吨）	日	263	249	-14	-5.29%	(-300, 1820)
	电炉螺纹钢利润：华东（元/吨）	日	925	925	0	0.00%	
	电炉螺纹钢利润：华北（元/吨）	日	562	562	0	0.00%	
	全国钢厂盈利面（%）	周	65.64	75.46	9.82	14.96%	(3.07, 92.59)
	全国高炉开工率（%）	周	66.44	66.16	-0.28	-0.42%	(61.88, 96.8)
	重点钢企粗钢日均产量（万吨）	旬	215.44	228.24	12.80	5.94%	(140, 200.57)
	重点钢企钢材库存（万吨）	旬	1446.82	1754.73	307.91	21.28%	(1134.1, 1746)
	螺纹社会库存（万吨）	周	1008.89	1221.96	213.07	21.12%	(288.9, 970)
	沪终端线螺采购量（吨）	周	1600	1560	-40	-2.50%	(2000, 50000)
	仓单(吨)	日	90214	90214	0	0.00	(0, 92176)
	建材每日成交量	日	17.99	14.75	-3.24	-18.01%	
铁矿石	价格（折算）：61.5%PB粉（元/吨）（wind采用早盘报价）	日	1280.3	1287.9	7.6	0.59%	
	期现价差（元/吨）	日	-117.13	-113.43	3.7	3.16%	(-164.52, 40.02)
	普氏指数（美元/吨）	日	177.45	178.45	1.00	0.56%	(40, 160)
	中间价：澳元兑美元	日	0.7819	0.7759	-0.0061	-0.78%	(0.687, 1.103)
	铁矿运费：西澳到青岛（美元/吨）	日	7.42	8.45	1.03	13.84%	(2.84, 50.85)
	铁矿运费：巴西图巴朗-青岛（美元/	日	15.74	16.51	0.77	4.89%	(5.35, 108.75)
	澳洲铁矿发运量（至中国，万吨）	周	1335.00	1366.70	31.70	2.37%	(307.8, 1565.4)
	巴西铁矿发运量（万吨）	周	533.80	560.5	27	5.00%	(342.7, 1047.13)
	北方六港到货量（万吨）	周	1080.90	1097.2	16	1.51%	(686.7, 1516.5)
	港口库存（万吨）	周	12707	12644.73	-62	-0.49%	(6654, 16281.8)
	日均疏港量（万吨）	周	284.85	294.97	10.1	3.55%	(178.8, 307.89)
	大中钢厂库存可用天数（天）	周	26.0	26.0	0.0	0.00%	(19, 37)
	港口铁矿石累计成交量	日	113.0	132.0	19.0	16.81%	
铁矿石期权	90天历史波动率	日	43.76%	43.59%	-0.17%		
钢材	策略： 反弹空。 技术面： 大幅调整。 基本面： 现实需求未验证之前，市场预期乐观叠加风险偏好提升下，盘面高位震荡为主，同时关注海外钢材以及原料的价格表现。从目前的供需推演来看，五大品种钢材的累库压力要高于螺纹钢；从价格结构来看，市场对05合约有一定的乐观预期溢价。宏观政策上“不急转弯”，从需求的延续性和重复性来说，21年上半年的需求可能没有20年上半年那么旺盛，因此我们维持3月份钢材大调整的判断。 关注点： 钢材累库进度、海外钢材价格。 政策： 唐山市3月份大气污染防治攻坚月方案出炉，3月10日前，关停燕山钢铁、唐钢不锈钢、华西钢铁、荣信钢铁共7座450m³高炉；关停新宝泰钢铁全部生产设备。对全市钢铁、焦化等重点行业企业开展执法监测，重点对180平方米以下烧结机、1000立方米以下高炉进行全面监测等。						
铁矿石	策略： 观望。 技术面： 大幅调整。 基本面： 在市场预期乐观叠加风险偏好提升下，盘面高位震荡为主。从供需平衡表来看，铁矿石发货量和到货量处于一季度中性水平，节后国内钢厂有补库需求，驱动偏上性。从价格结构来看，基差和5-9月间价差双双高位回落。从铁矿石品种间来看，近期块矿对粉矿的溢价仍在提升，球团矿对粉矿溢价回落较大。基于对钢材大调整的判断，因此未来的3月份铁矿石也存在大幅下行的风险。 关注点： 钢厂铁矿库存、海外铁矿需求。 政策消息： 无。						
铁矿石期权	无						

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。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。