

信达期货钢矿早报

2021 年 4 月 30 日

报告联系人：黑色研究团队

联系方式：0571-28132615

宏观消息	1. 国家统计局：2020 年我国人口继续保持增长。 2. 交通运输部：一季度完成交通固定资产投资 5792 亿元，同比增长 52.8%。
行业消息	1. 四川省经信厅：将研究推进包括长流程在内的钢铁企业更大规模的兼并重组，切实提高四川钢铁行业的产业集中度和风险抵御能力。 2. 山东：力争到 2022 年沿海钢铁产能占比 50%以上。 3. 国家发展改革委联合九部门印发《关于“十四五”大宗固体废弃物综合利用的指导意见》：到 2025 年，煤矸石、粉煤灰、尾矿（共伴生矿）、冶炼渣等大宗固废的综合利用能力显著提升，利用规模不断扩大，新增大宗固废综合利用率达到 60%，存量大宗固废有序减少。 4. 生态环境部：将进一步加大对钢铁行业等重点行业帮扶力度，组织专业力量开展专项执法检查。
策略建议	钢材 供应方面，唐山地区个别钢厂高炉复产，高炉开工率环比增加 1.38%；4 月 29 日更新螺纹钢周产量 369.93 万吨，环比增加 9.08 万吨。库存方面，五大材总库存环比下降，其中螺纹钢厂内库存减至 352 万吨，社会库存 908.77 万吨，连续七周下降。需求方面，4 月 29 日建材成交活跃计 29.16 万吨；螺纹周度表观消费量为 429.62 万吨，连续两周见顶回落有所增加。下游方面，唐山方坯 4 月 29 日维稳 4980 元/吨，螺纹方坯价差至 280 元/吨。利润方面，螺纹即期利润小幅回落（741 元/吨）。螺纹钢现货价格涨跌互现，其中上海折算盘面价（HRB400 20mm）稍涨至 5423 元/吨，螺纹 2110 主力合约持续拉升收盘 5452 元/吨，基差走弱至-29 元/吨。 纵观，供应端交易继续但限产缩减预期较强，需求端表现良好，持续性有待观察，钢材本周去库存持续，需求筑顶，且利润受上游原材料挤压有所回落，提防利润回落和需求峰值兑现，政策方面税率调整对国内钢材进出口有一定限制，但预计钢材或保持震荡偏强中期看涨。
	铁矿 从供给看，25 日澳巴及非主流铁矿石发货量小幅上升，巴西总发货量 462.8 万吨，澳大利亚总发货量 1734.4 万吨，环比小幅增加但同比总量不高；北方六大港口到货量和疏港量环比减少，预计未来几周有所增长。从需求看，铁矿港口日成交量 157 万吨，周日均成交量 122 万吨，较上周下降 18.1%。库存方面，铁矿石港口库存环比增加出现累库，比去年同期增加 16.86%。铁矿石现货价格持续高位，其中青岛港进口 61.5%PB 粉矿 1422 元/湿吨，普氏指数维稳 190.45 美元，为近十年历史高位。2109 主力合约震荡下跌收盘 1126.5 元/吨，贴水加大，基差扩大至 295.13 元/吨。 纵观，供应端暂无压力，需求端仍然坚挺，钢企高利润对铁矿需求有所支撑，短期矿价或跟随成材走势震荡。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

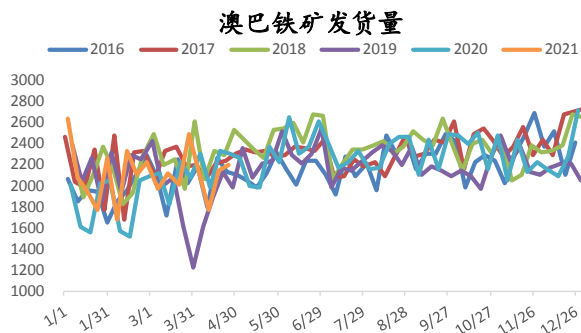


图 2. 北方六大港到货量

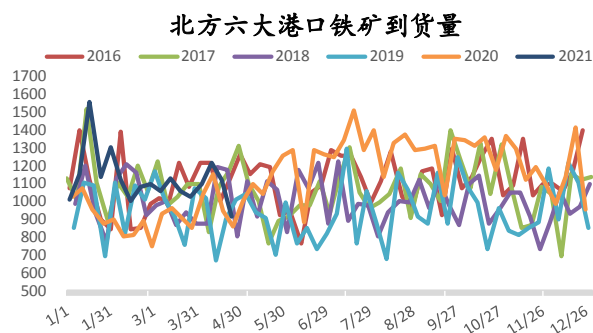


图 3. 日均疏港量（45 港口）

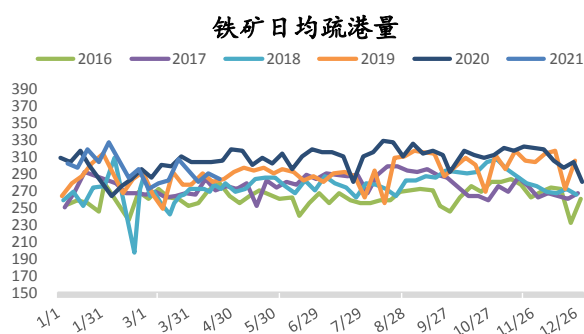


图 4. 港口铁矿石累计成交量

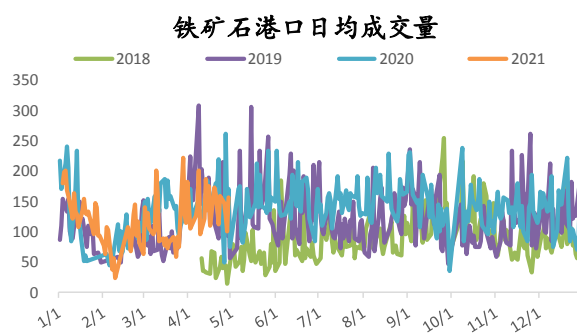


图 5. 矿山全国开工率

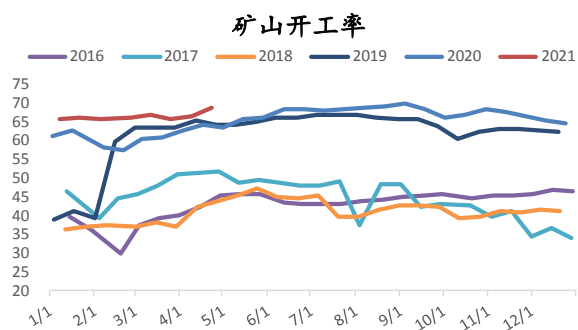
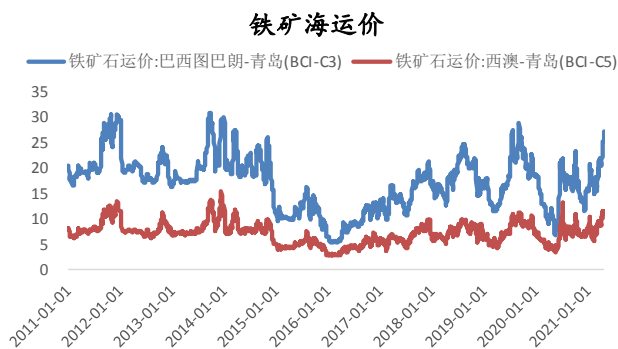


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

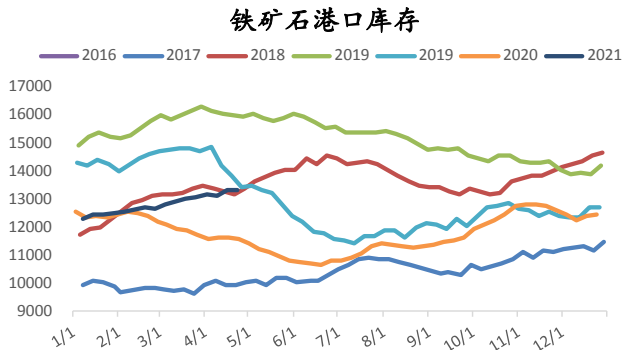
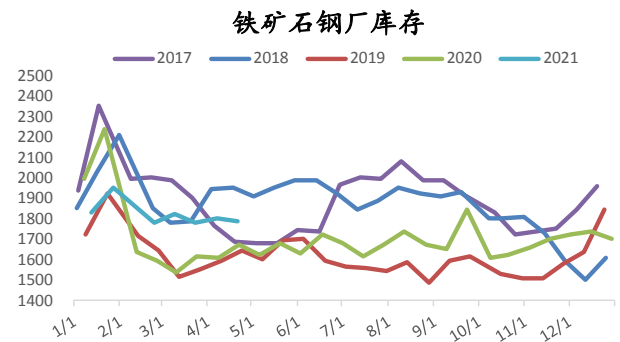


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

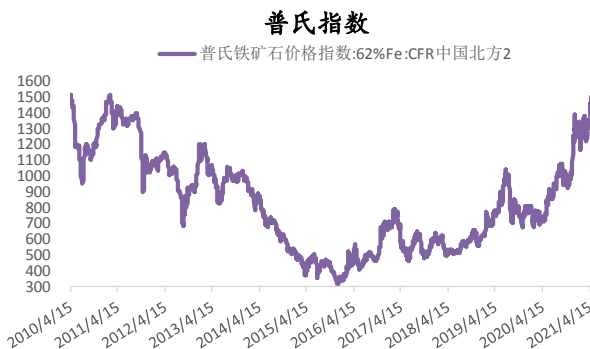


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

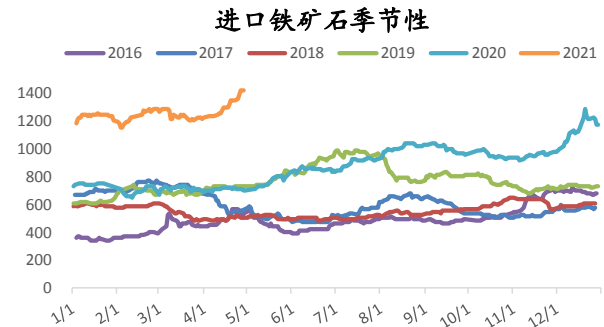


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

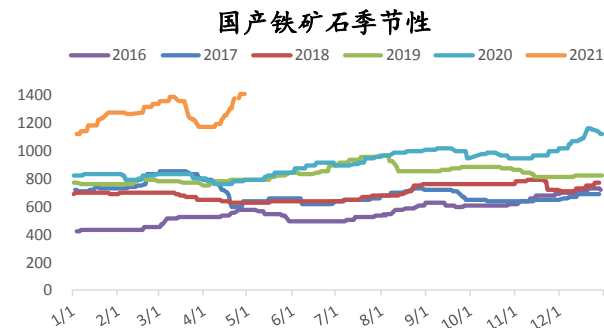


图 12. 铁矿 09 基差

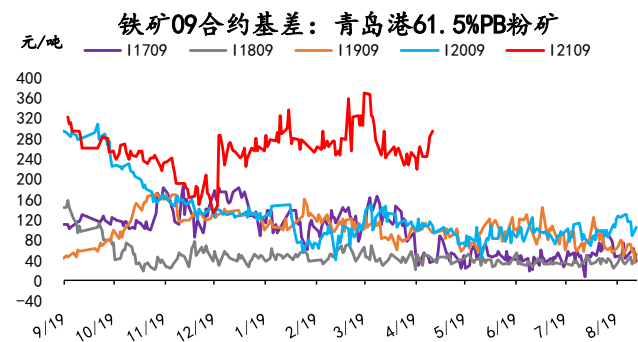


图 13. 铁矿 09-1 基差

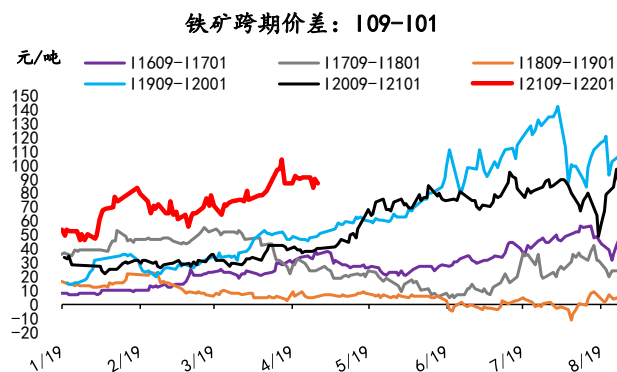


图 14. 高低品价差

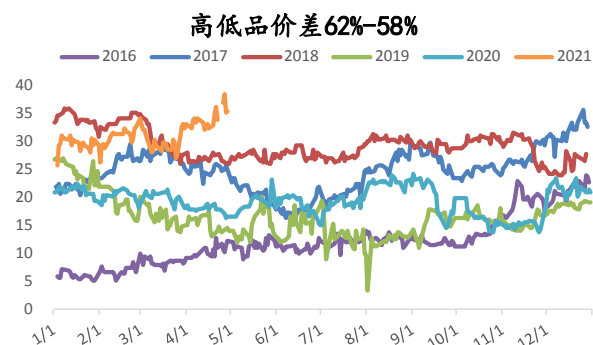


图 15. 球团溢价 63%

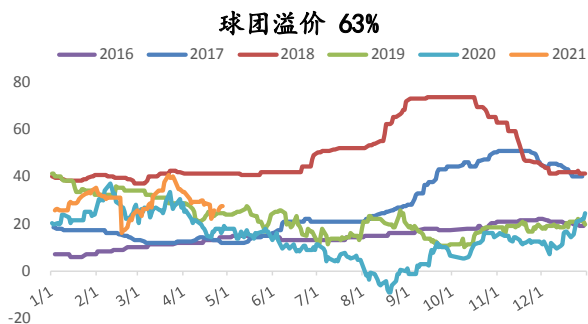
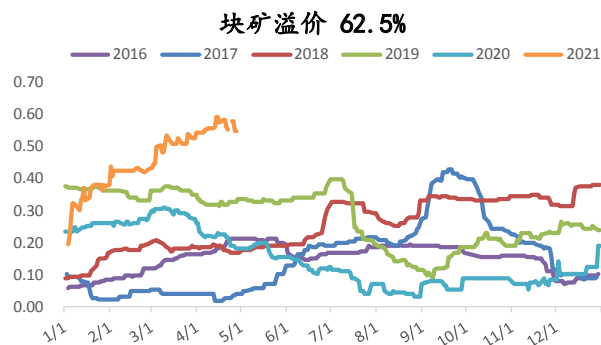


图 16. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 17. 全国高炉开工率 (%)

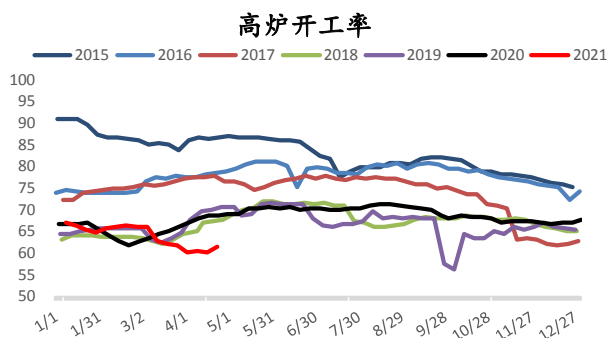


图 18. 全国电炉开工率 (%)

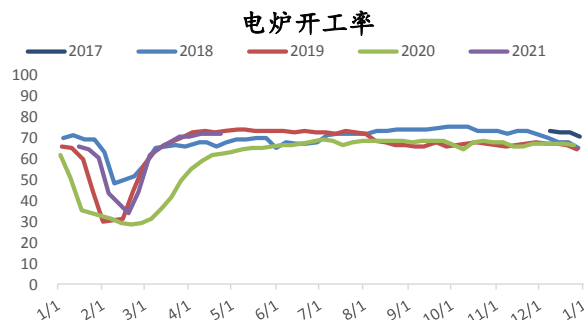


图 19. 全国钢厂盈利率 (%)



图 20. 全国生铁日均产量 旬

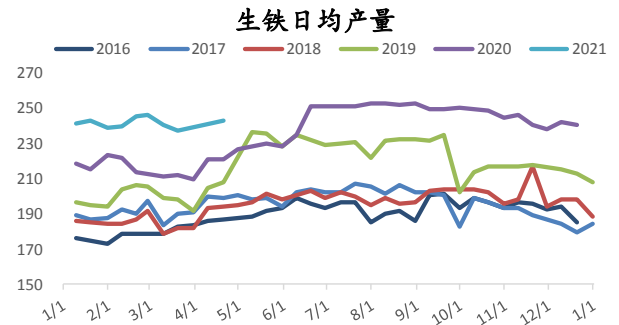


图 21. 全国粗钢日均产量 旬

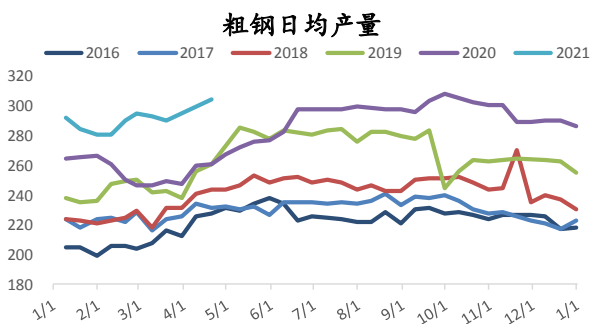


图 22. 全国钢材日均产量 旬

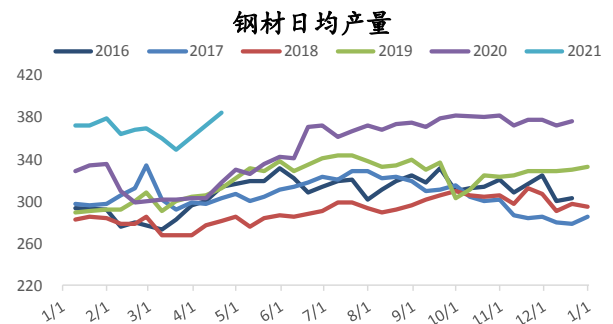


图 23. 沪终端线螺采购量

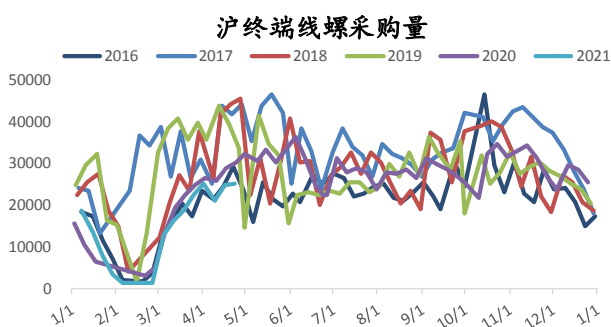
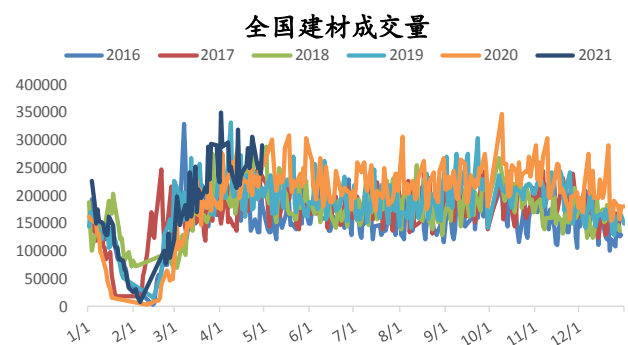


图 24. 建材每日成交量



2. 库存

图 25. 五大材钢厂库存

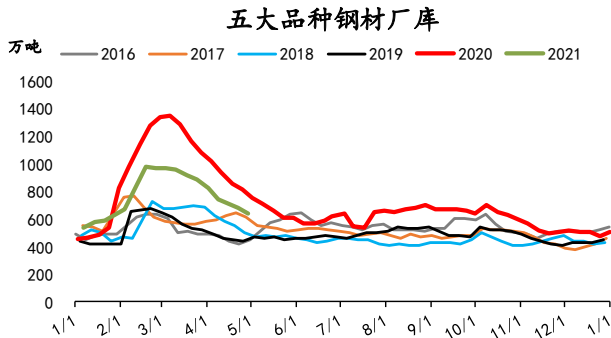


图 26. 五大材社会库存

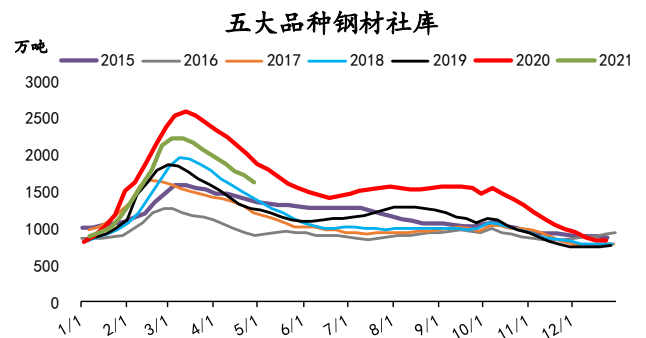


图 27. 五大材总库存

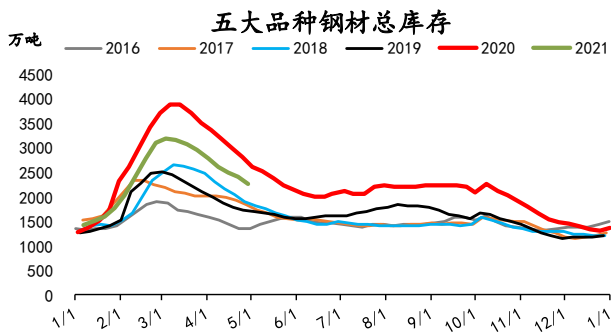
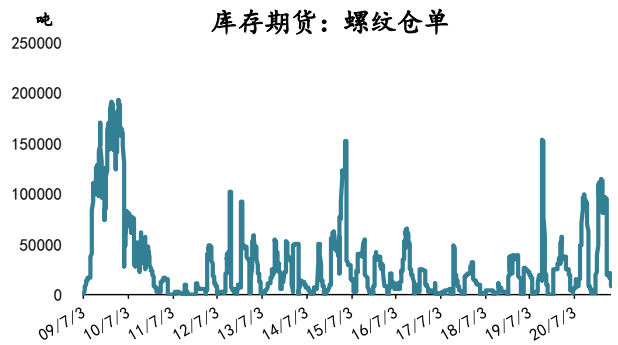


图 28. 交易所仓单



3. 现货价格

图 29. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

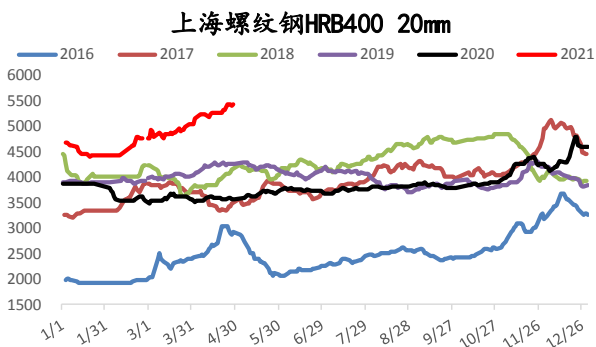


图 30. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

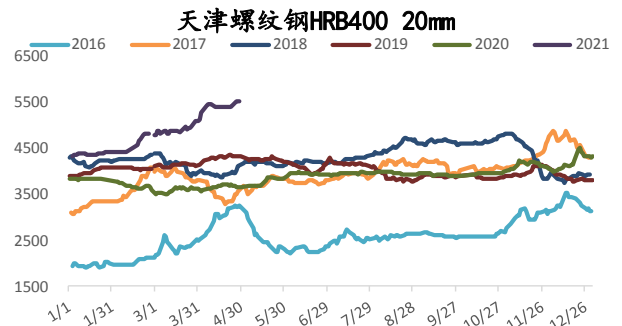


图 31. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

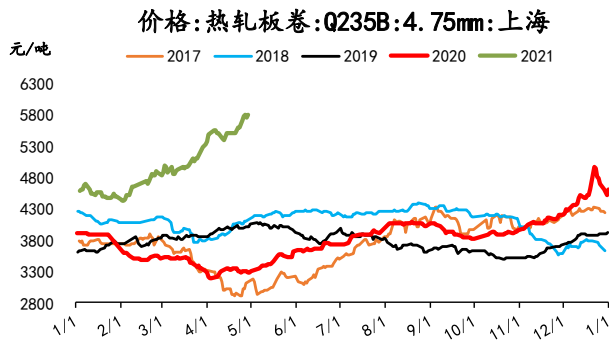
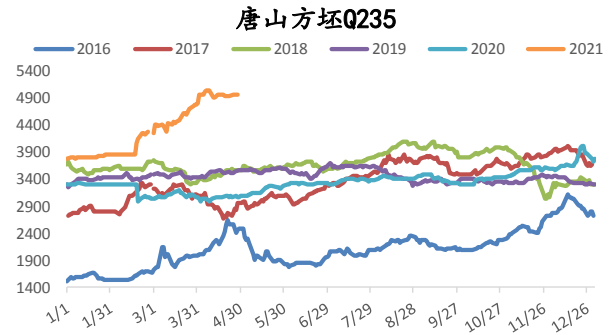


图 32. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 33. 螺纹即期利润

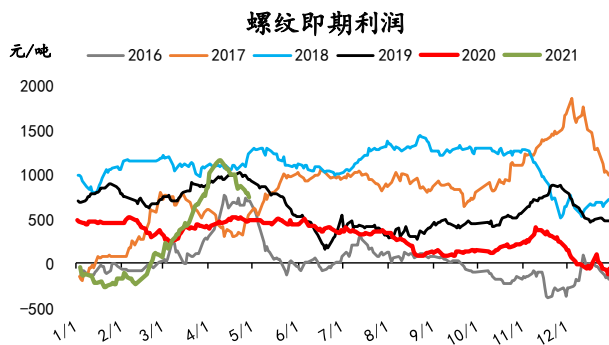


图 34. 华东电炉利润

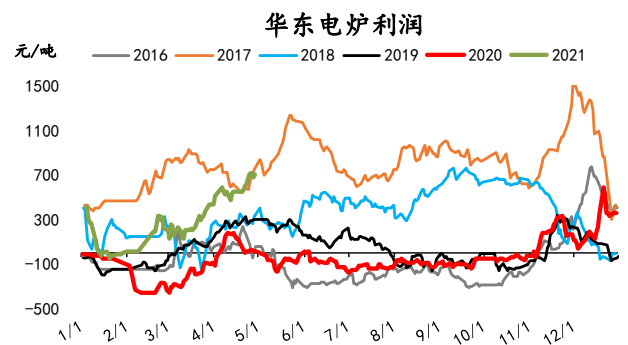
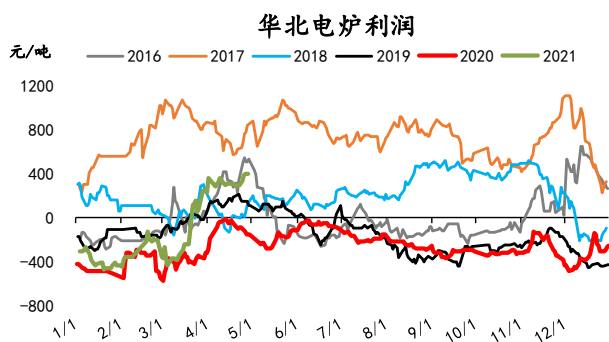


图 35. 华北电炉利润



5. 比价

图 36. 螺纹 10 基差

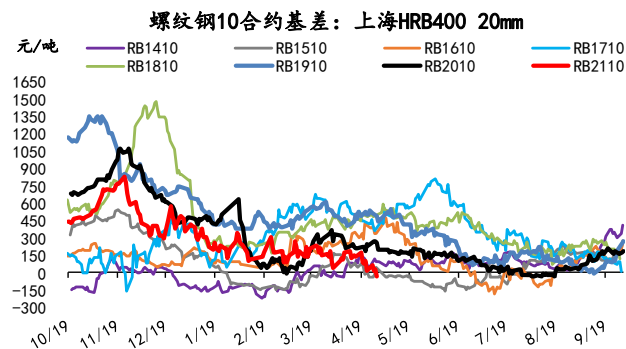


图 37. 热卷 10 基差

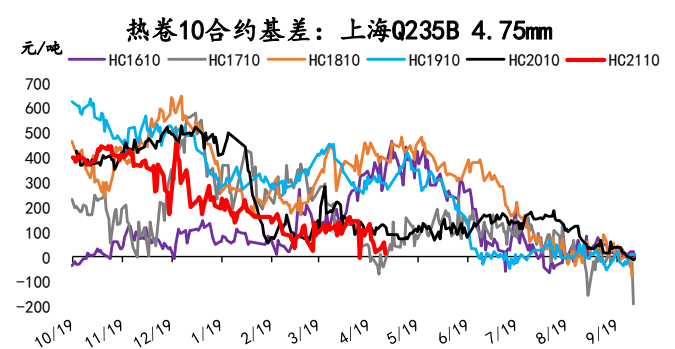


图 38. 螺纹 10-1 价差

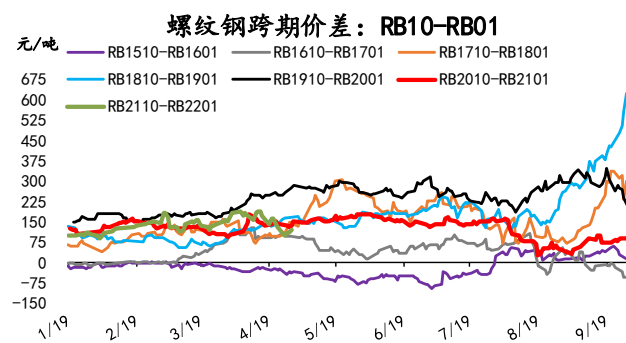


图 39. 热卷 10-1 价差

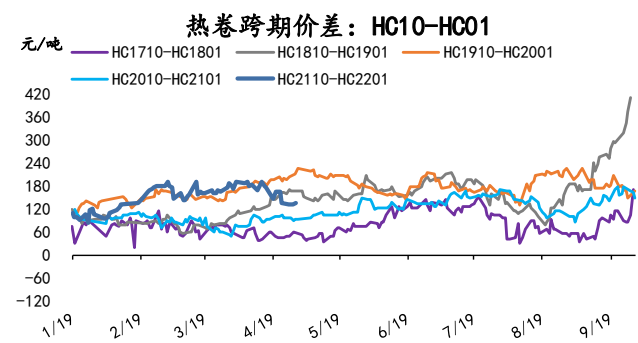


图 40. 卷螺 10 月合约差

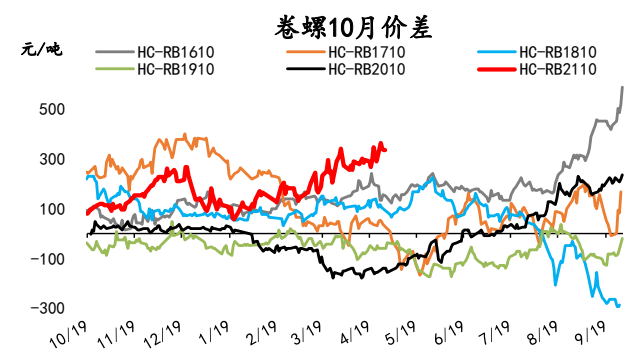


图 41. 螺纹南北价差

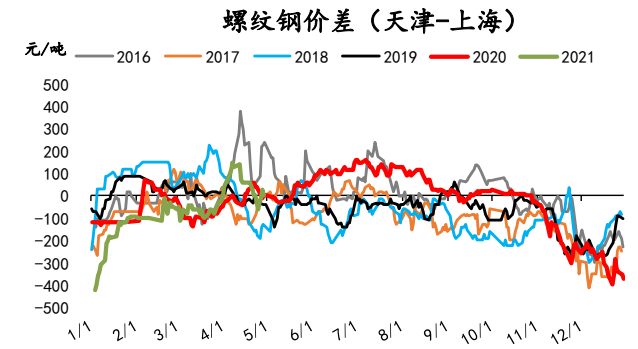
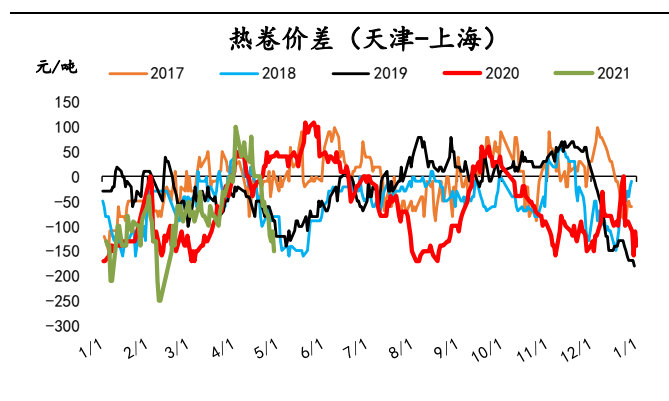


图 42. 卷螺南北价差


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。