

信达期货钢矿早报

2021 年 6 月 7 日

报告联系人：黑色研究团队

联系方式：0571-28132615

宏观消息	1. 6月3日商务部：将持续做好大宗商品保供稳价工作，积极推进进口多元化。
行业消息	1. 6月4日山东省工信厅公示日照钢铁控股集团有限公司产能置换方案,日照钢铁减量置换新建3000立方米高炉三座。 2. 6月4日唐山市丰润区：从2021年6月1日0时至30日24时，强化钢铁、水泥等重点行业企业环境问题整改…长流程钢铁行业严格执行《唐山市钢铁行业企业环境问题专项治理方案》（唐办字〔2021〕6号）规定的减排要求，落实精准管控实施方案中各项措施要求…独立轧钢行业总体减排比例不低于30%。 3. 6月4日江苏徐州市召开钢铁行业生产情况调查会。
策略建议	钢材 供应方面，全国高炉开工率小幅降低（62.29%）；螺纹钢上周产量372.32万吨，环比增加1.28万吨。库存方面，螺纹钢厂内库存减少至308.40万吨，社会库存减至733.97万吨。需求方面，螺纹周度表观消费量408.15万吨环比提高；6月4日建材成交量20.75万吨。多地钢坯价格上涨，其中唐山方坯小幅上涨至5000元/吨。利润方面，螺纹即期利润小幅回落（236元/吨）。螺纹钢现价小幅上涨或持稳，其中上海折算盘面价（HRB400 20mm）上涨至5268元/吨，RB2110主力合约期价震荡上行至5159元/吨，基差走强至109元/吨。 纵观，供应方面有消息称唐山江苏等地严格执行限产，钢企开工率出现回落，需求方面价格回调市场消费相对转好，钢材总体持续去库，而多方政策调控下，市场情绪波动，预计成材短期持续宽幅震荡，但中长期看限产预期仍在，需关注政策日常变化。
	铁矿 从供给看，最新一期澳巴铁矿石发货量均大幅降低，巴西总发货量降至642.9万吨，澳大利亚总发货量降至1481万吨；北方六大港口到货量环比小幅减少，45港疏港量环比增加。从需求看，6月4日铁矿港口日成交量88.6万吨，5日平均108万吨，周环比增加；高低品价差再度拉大，钢厂对中高品质铁矿需求相对转好。库存方面，港口铁矿本周小幅去库。内外矿现价上涨，其中青岛港进口61.5%PB粉矿折算价涨至1562元/湿吨，普氏指数208.35美元。I2109主力合约期价震荡，收盘1168.5元/吨，基差小幅走强至393元/吨。 纵观，供应持续，需求成交转好，但近期政策面影响较大，短期或跟随成材保持宽幅波动为主，需关注钢企利润和政策演变。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

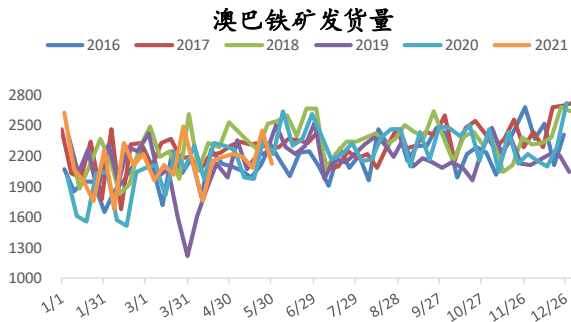


图 2. 北方六大港到货量

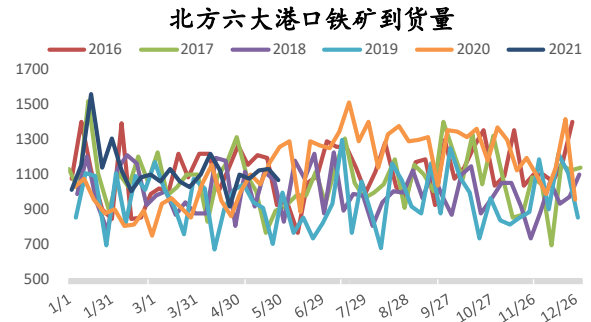


图 3. 日均疏港量（45 港口）

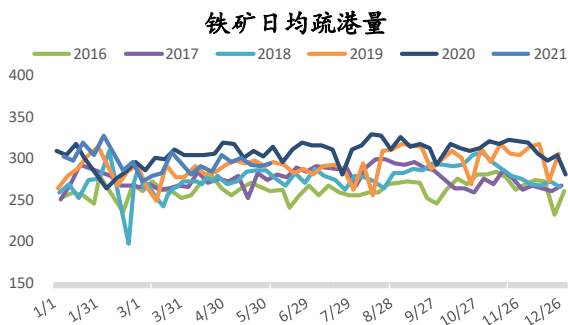


图 4. 港口铁矿石累计成交量

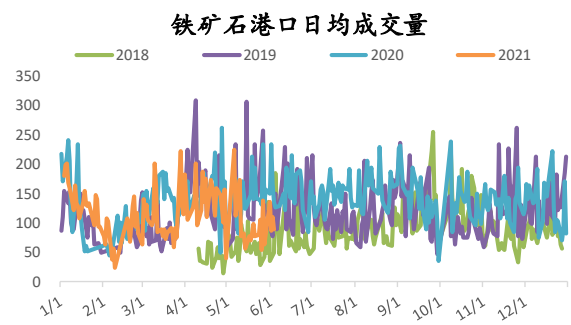


图 5. 矿山全国开工率

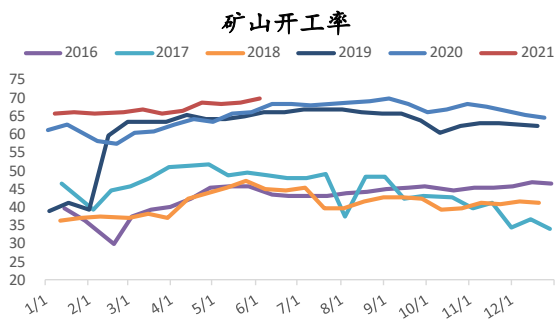
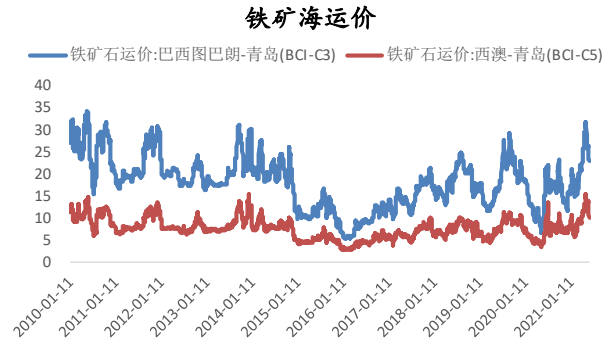


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

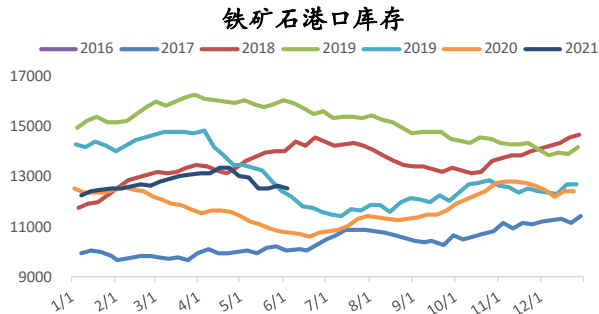
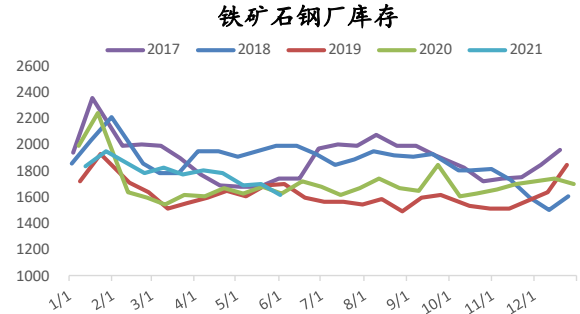


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

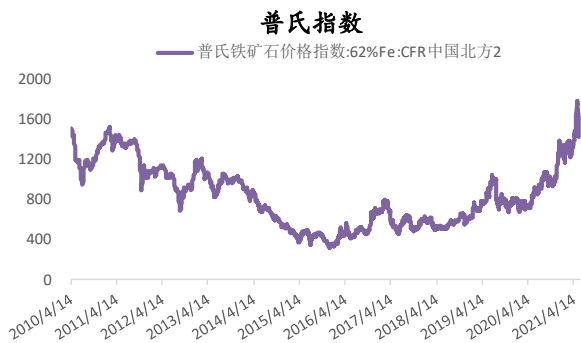


图 10. 澳：青岛港 61.5P 粉矿 折算

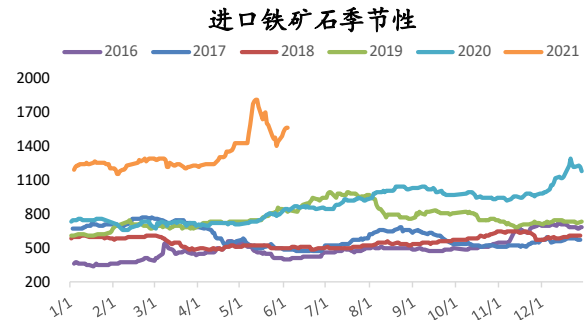


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

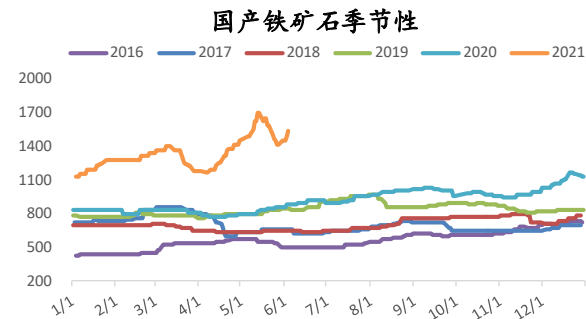


图 12. 铁矿 09 基差

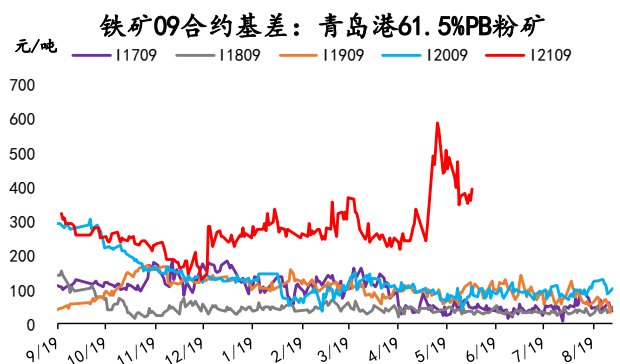


图 13. 铁矿 09-1 基差

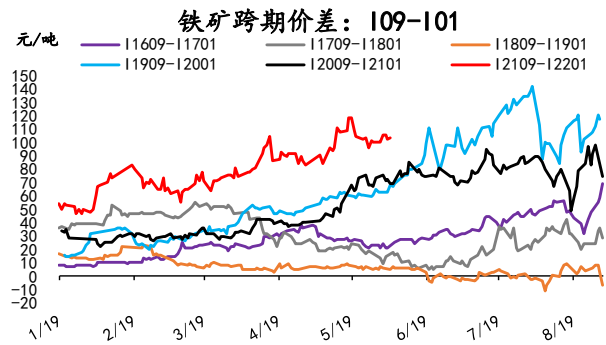


图 14. 高低品价差

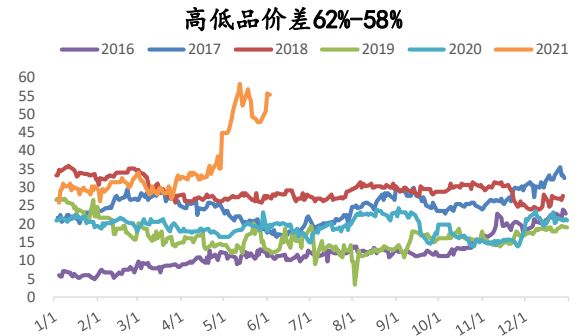


图 15. 球团溢价 63%

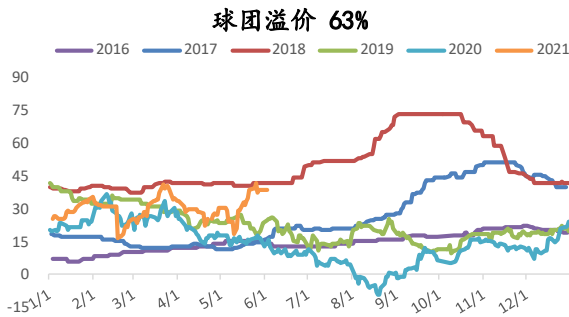
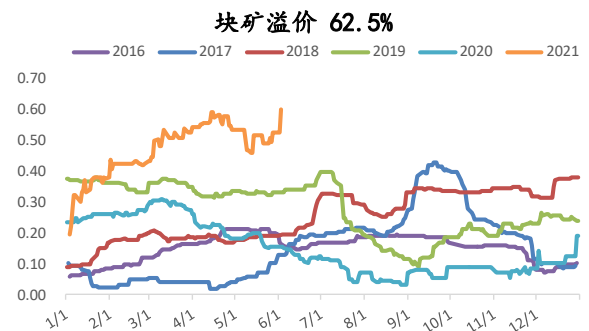


图 16. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 17. 全国高炉开工率 (%)

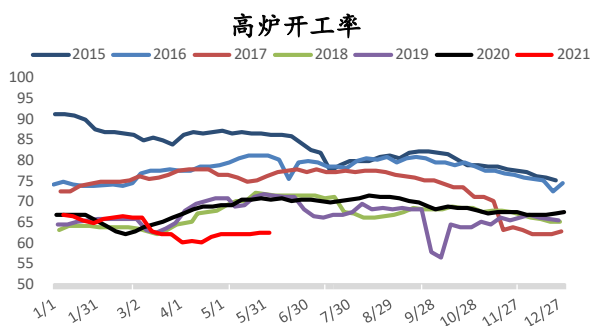


图 18. 全国电炉开工率 (%)

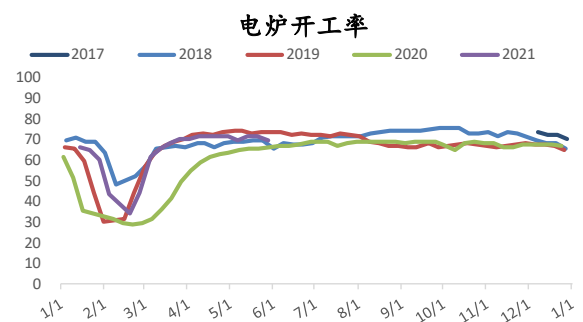


图 19. 全国钢厂盈利率 (%)



图 20. 全国生铁日均产量 旬

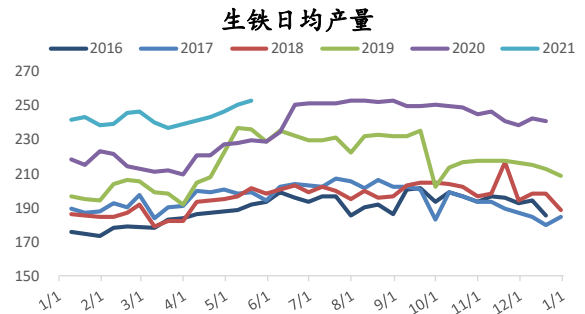


图 21. 全国粗钢日均产量 旬

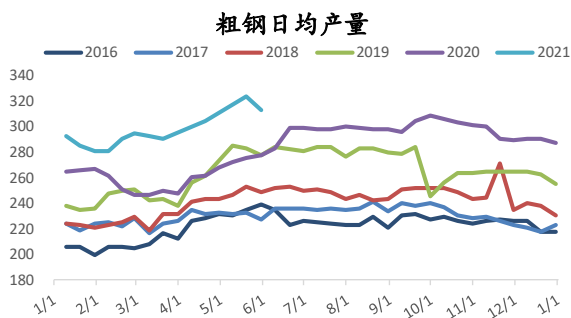


图 22. 全国钢材日均产量 旬

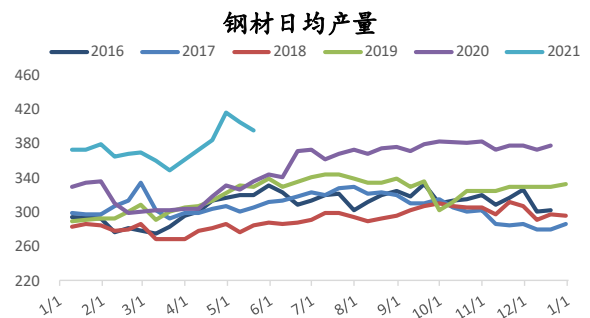


图 23. 沪终端线螺采购量

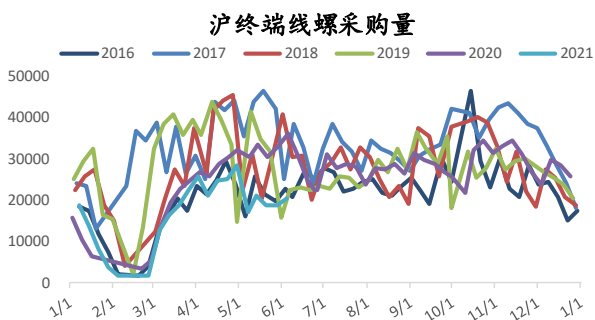
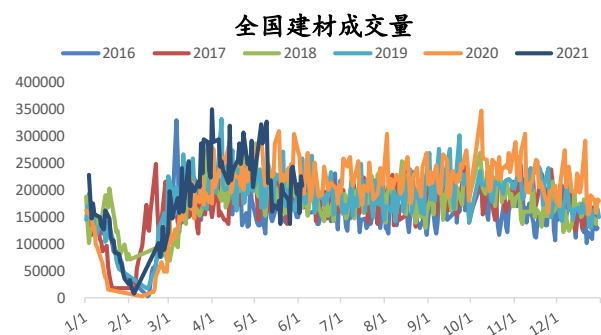


图 24. 建材每日成交量



2. 库存

图 25. 五大材钢厂库存

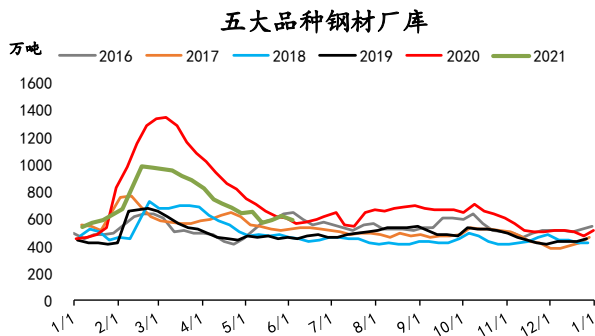


图 26. 五大材社会库存

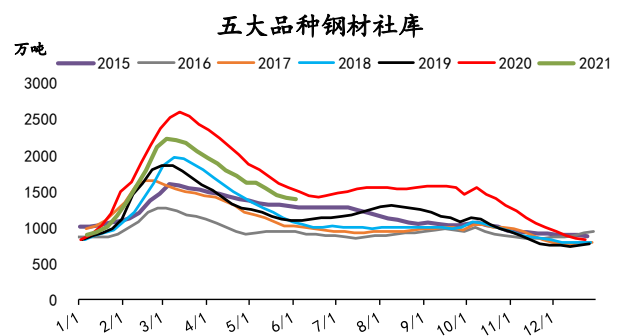


图 27. 五大材总库存

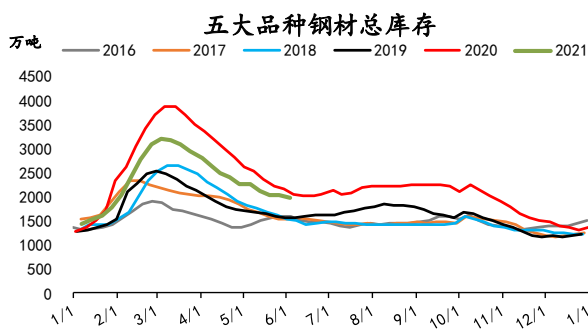
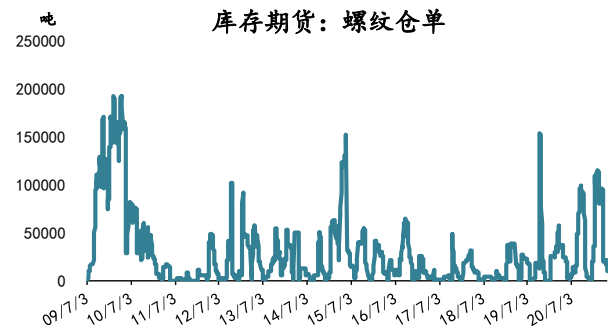


图 28. 交易所仓单



3. 现货价格

图 29. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

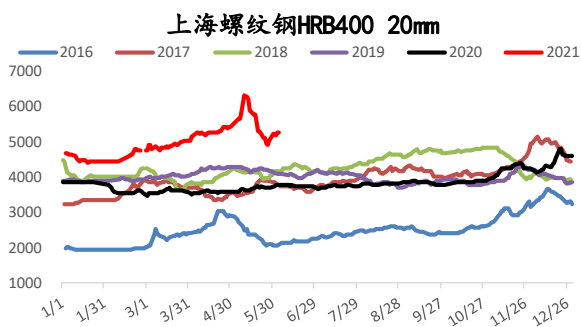


图 30. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

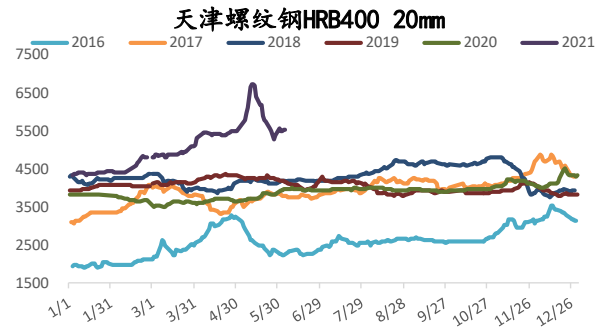


图 31. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

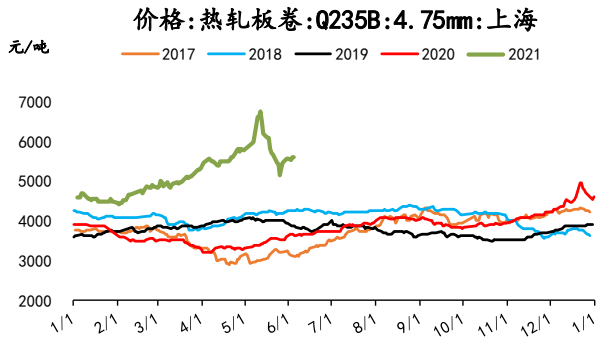
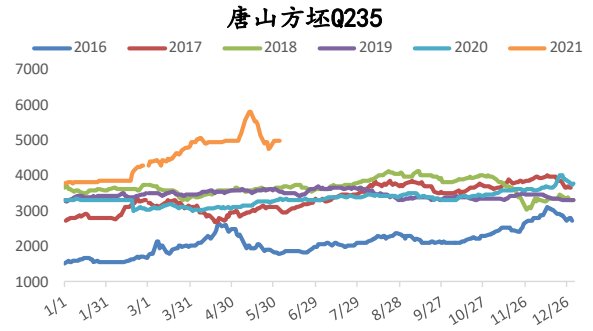


图 32. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 33. 螺纹即期利润

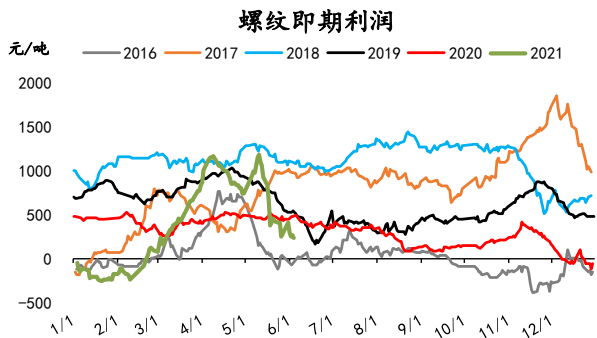


图 34. 华东电炉利润

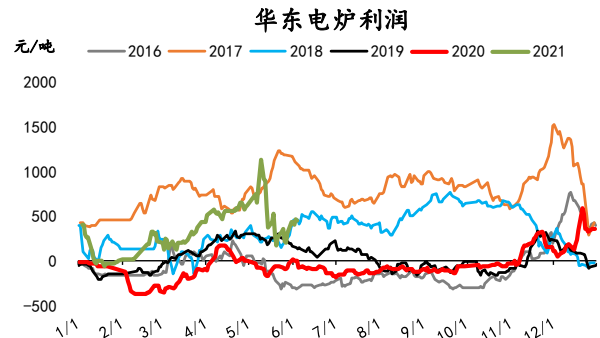
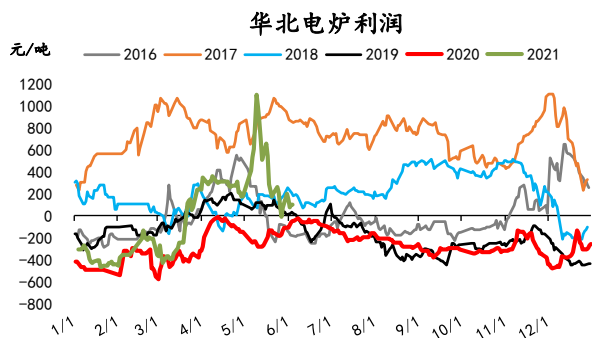


图 35. 华北电炉利润



5. 比价

图 36. 螺纹 10 基差

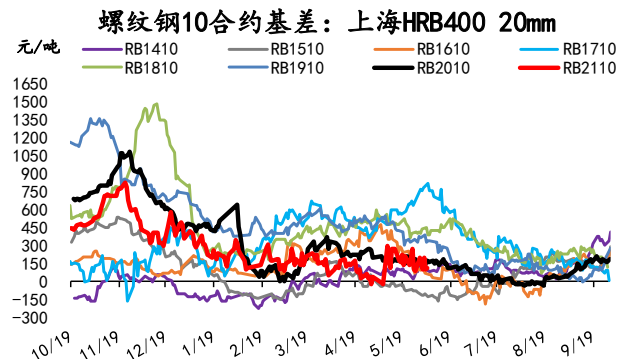


图 37. 热卷 10 基差

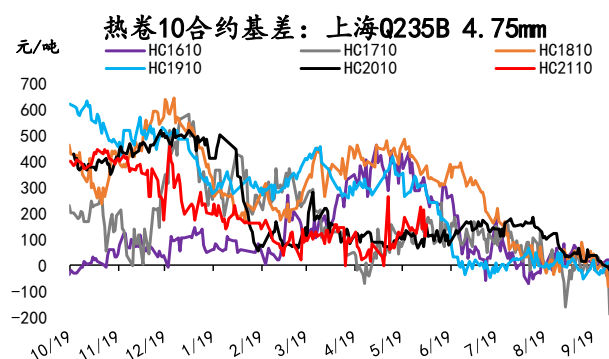


图 38. 螺纹 10-1 价差

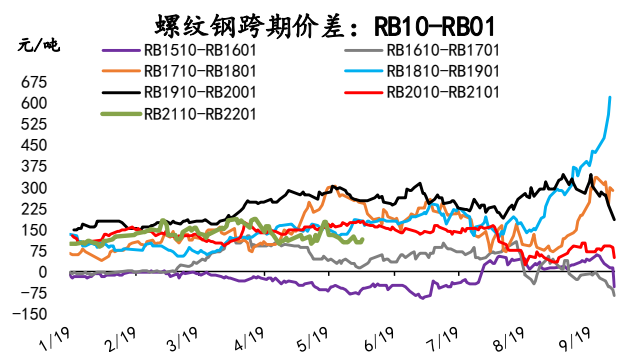


图 39. 热卷 10-1 价差

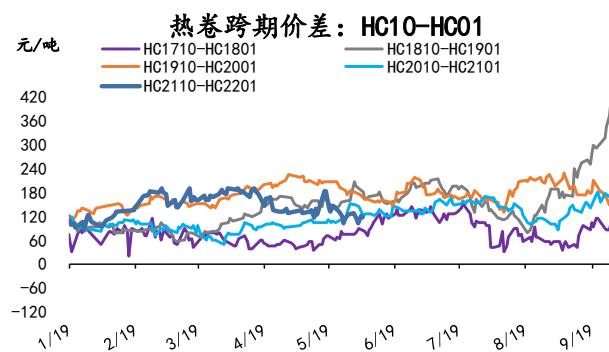


图 40. 卷螺 10 月合约差

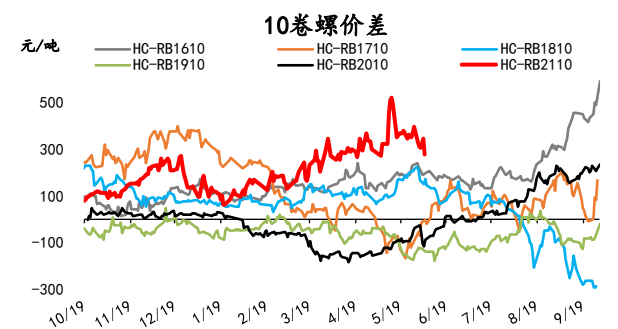


图 41. 螺纹南北价差

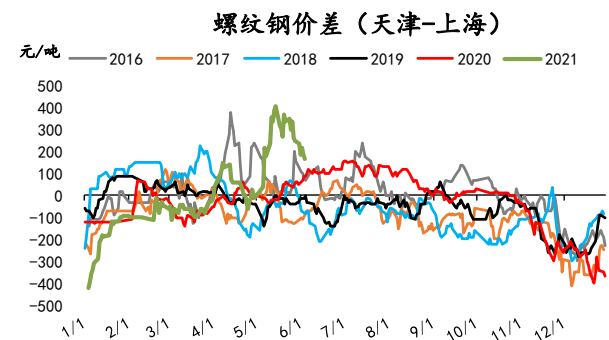
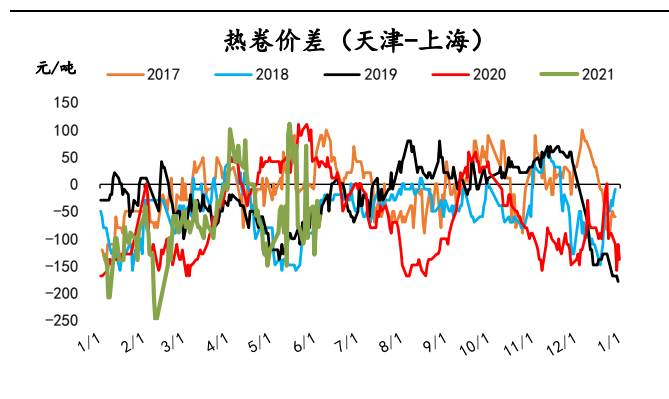


图 42. 卷螺南北价差



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。