

信达期货钢矿早报

2021 年 6 月 8 日

报告联系人：黑色研究团队

联系方式：0571-28132615

宏观消息	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。 6月7日海关总署：今年前5个月，我国外贸进出口14.76万亿元人民币，同比增长28.2%，月度进出口已连续1年呈现增长态势。5月进口同比增速（以美元计价）51.1%，前值43.1%；出口同比增速27.9%，前值32.3%。
行业消息	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%。 6月7日天津生态环境局：三家钢企整体退出，四家钢企全面实施超低排放改造。 6月7日山东省发改委：发布对钢铁企业执行超低排放差别化电价的通知，自2021年7月1日起实施。
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7日市场成交低迷，建材成交量16.21万吨。多地钢坯价格涨跌互现，其中唐山方坯小幅上涨至5020元/吨。利润方面，螺纹即期利润持续回落（206元/吨）。多地螺纹钢现价下跌，其中上海折算盘面价（HRB400 20mm）下行至5206元/吨，RB2110主力合约期价震荡下行至4959元/吨，基差走强至247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，需求方面市场成交低迷，钢材总体持续去库，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7日铁矿港口日成交量64.5万吨；高低品价差再度拉大，钢厂对中高品级铁矿需求相对转好。库存方面，港口铁矿本周小幅去库。外矿现价出现回落，其中青岛港进口61.5%PB粉矿折算价下滑至1556元/湿吨，普氏指数202.85美元。I2109主力合约期价震荡下行，收盘1118元/吨，基差走强至438元/吨。 纵观，供应持续，市场成交转淡，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

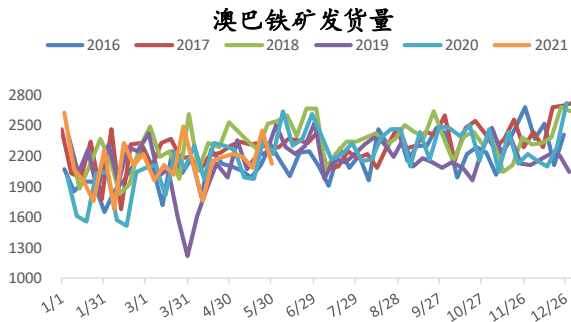


图 2. 北方六大港到货量

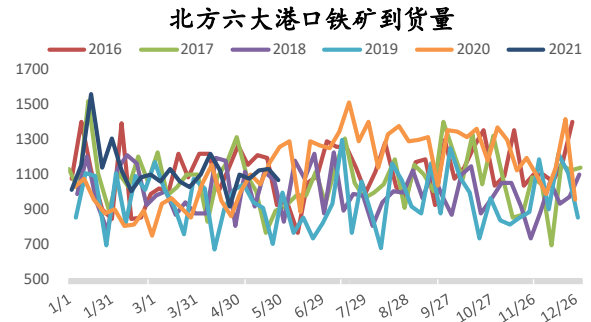


图 3. 日均疏港量（45 港口）

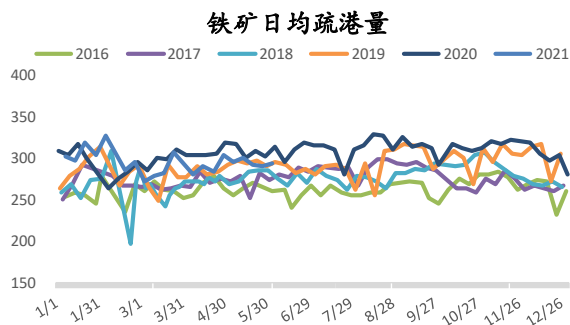


图 4. 港口铁矿石累计成交量

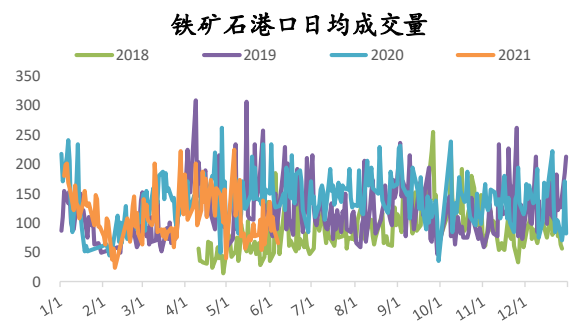


图 5. 矿山全国开工率

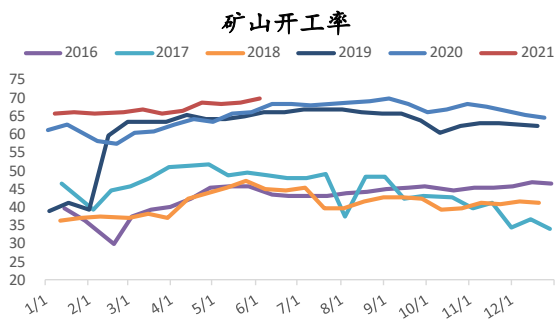
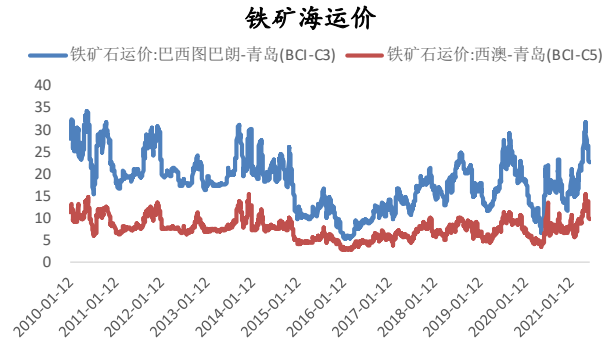


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

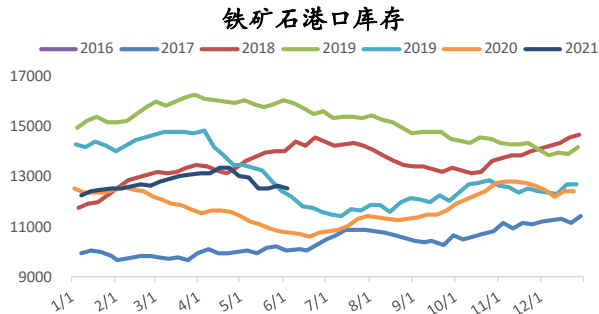
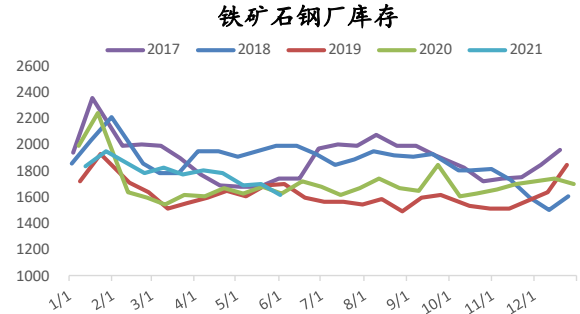


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

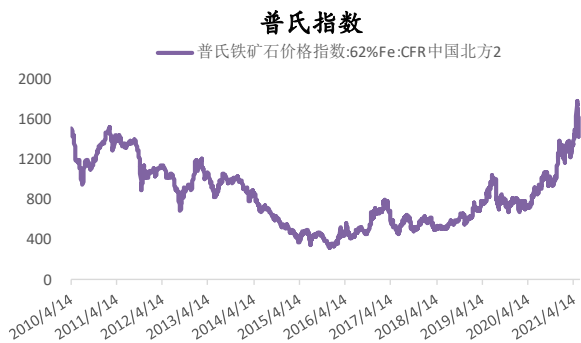


图 10. 澳：青岛港 61.5P 粉矿 折算

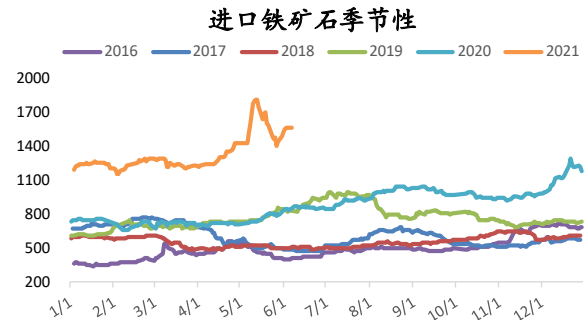


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

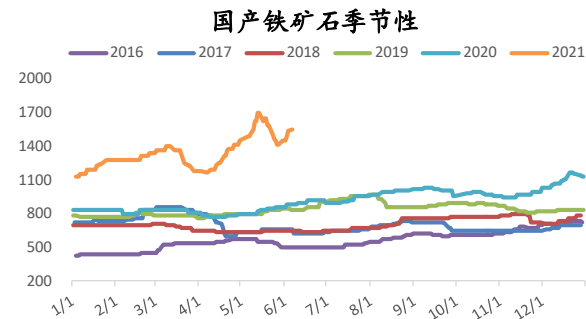


图 12. 铁矿 09 基差

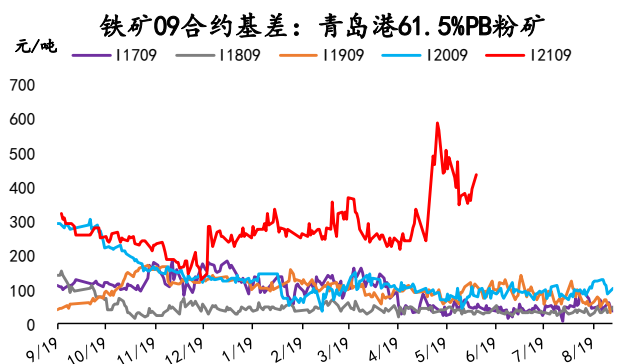


图 13. 铁矿 09-1 基差

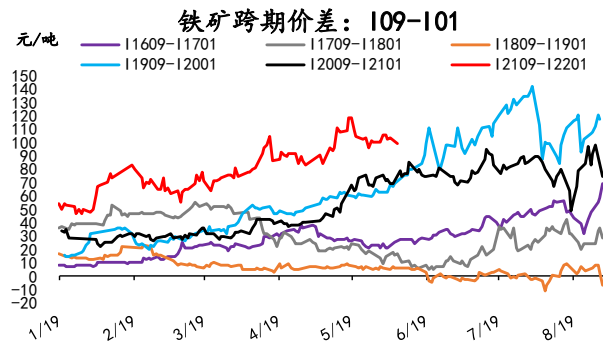


图 14. 高低品价差

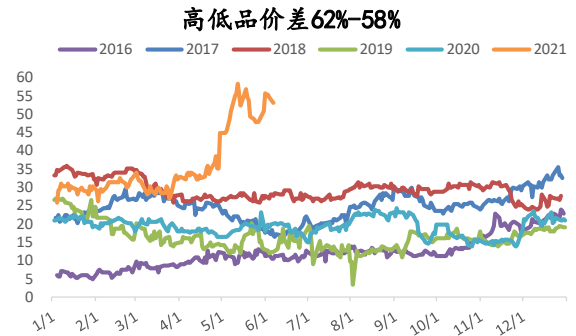


图 15. 球团溢价 63%

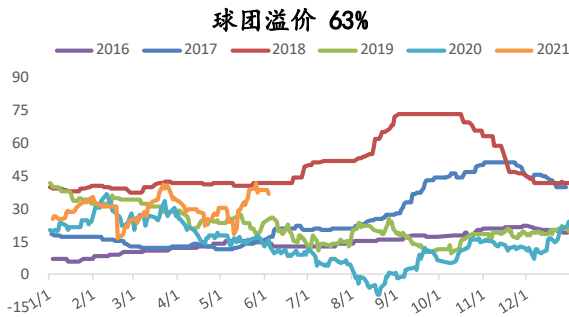
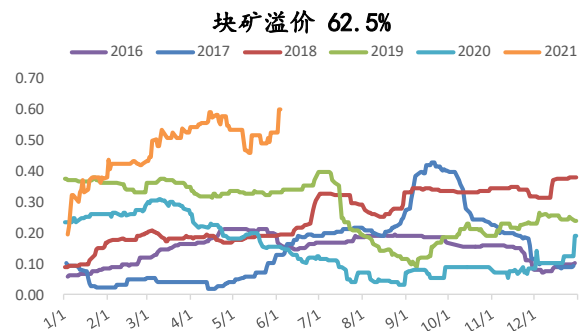


图 16. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 17. 全国高炉开工率 (%)

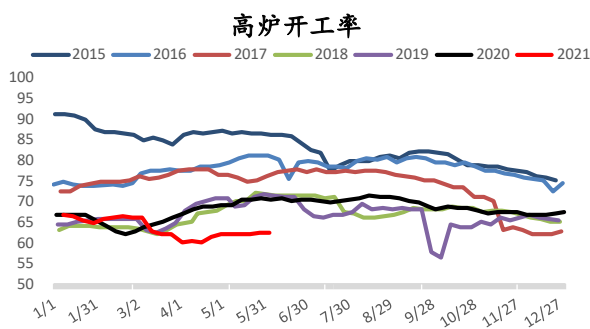


图 18. 全国电炉开工率 (%)

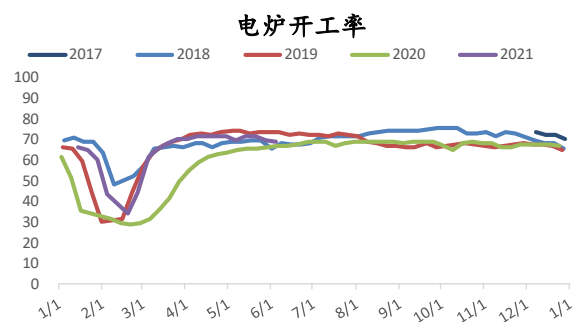


图 19. 全国钢厂盈利率 (%)



图 20. 全国生铁日均产量 旬

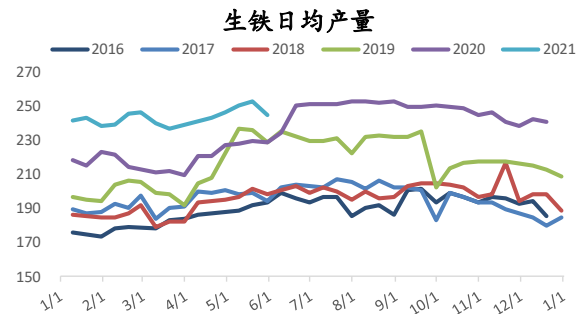


图 21. 全国粗钢日均产量 旬

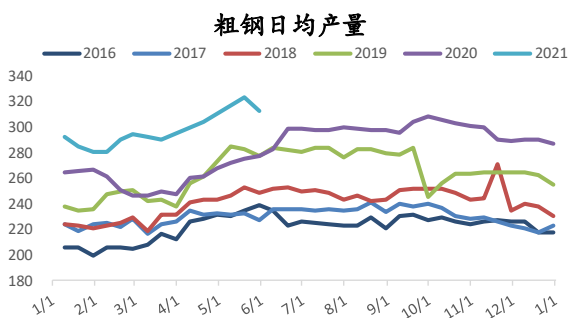


图 22. 全国钢材日均产量 旬

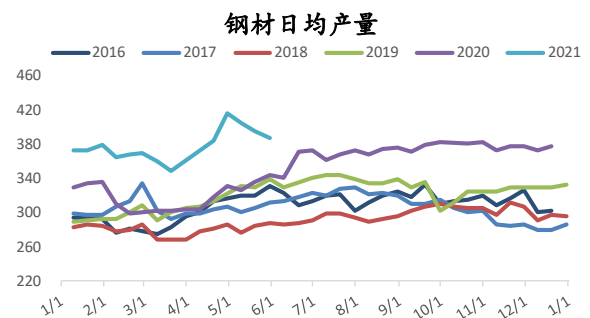


图 23. 沪终端线螺采购量

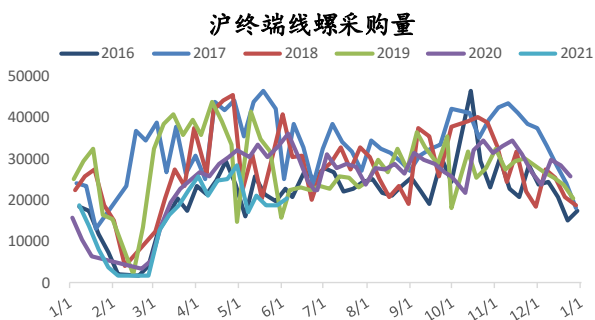
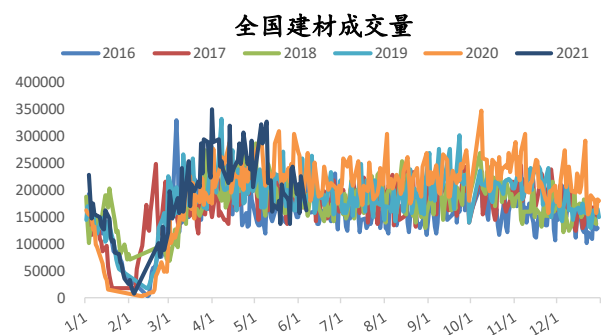


图 24. 建材每日成交量



2. 库存

图 25. 五大材钢厂库存

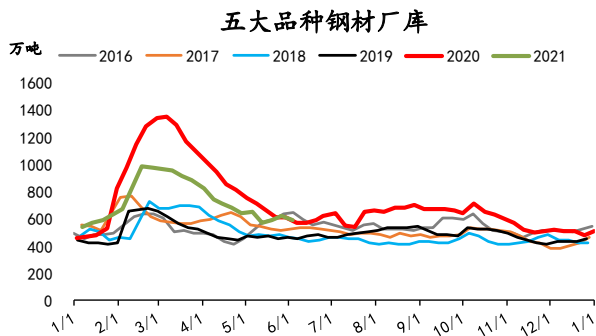


图 26. 五大材社会库存

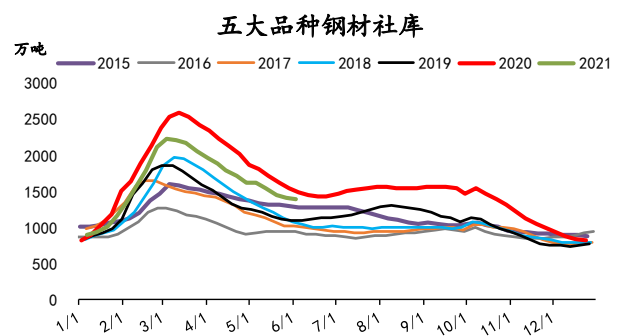


图 27. 五大材总库存

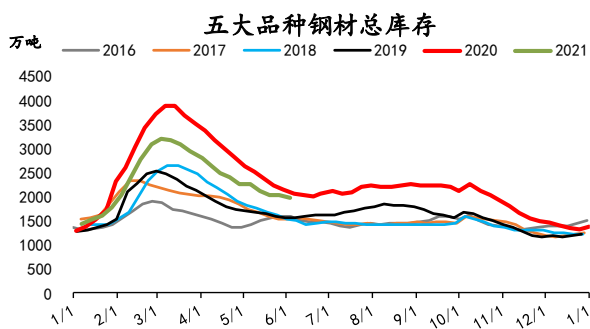
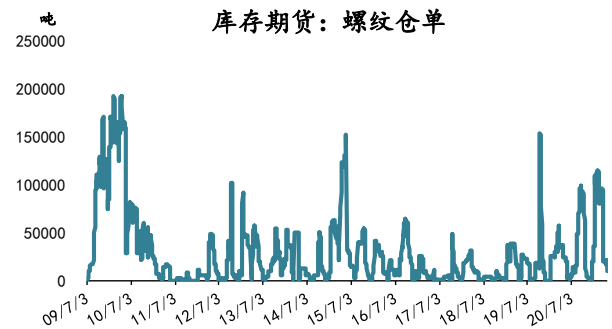


图 28. 交易所仓单



3. 现货价格

图 29. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

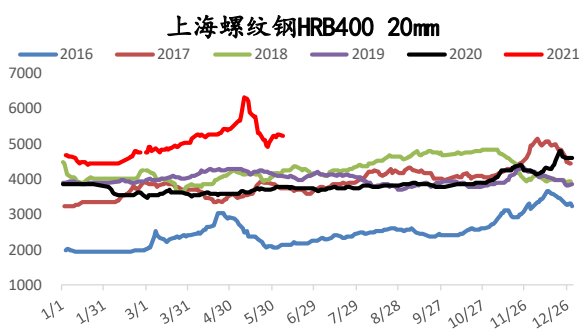


图 30. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

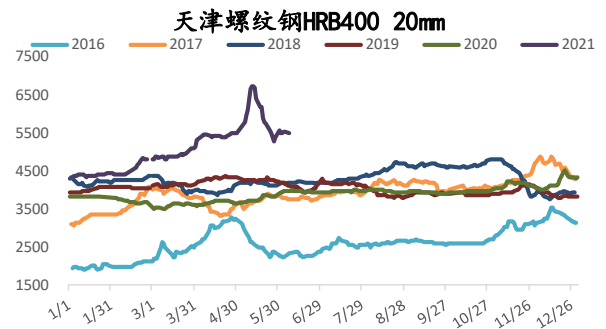


图 31. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

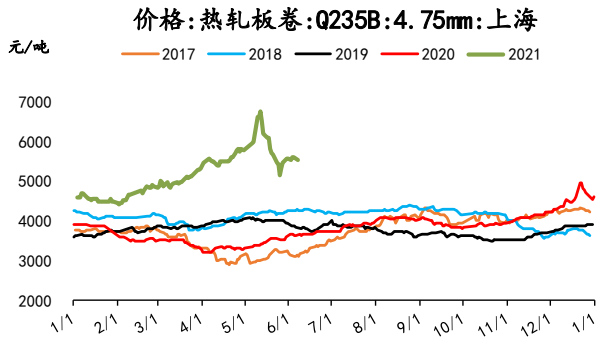
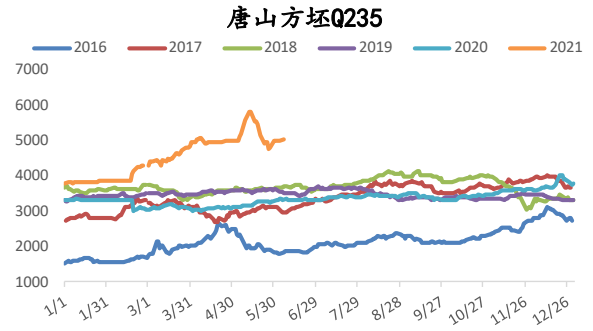


图 32. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 33. 螺纹即期利润

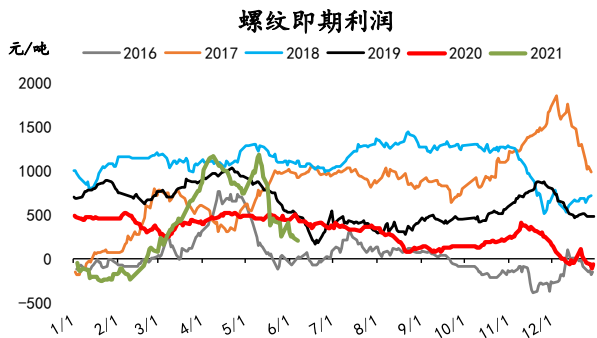


图 34. 华东电炉利润

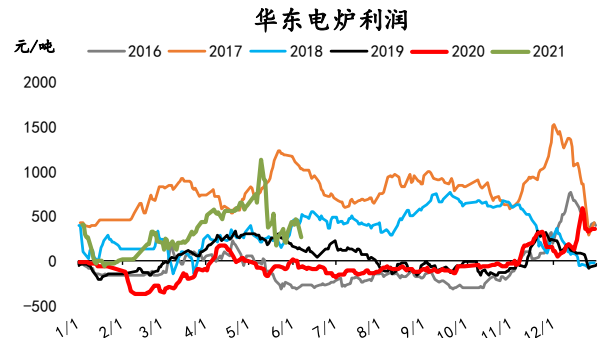
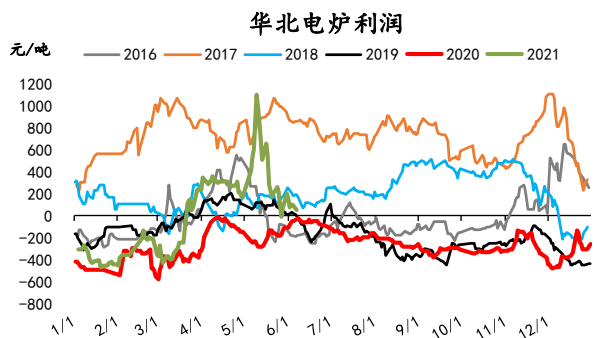


图 35. 华北电炉利润



5. 比价

图 36. 螺纹 10 基差

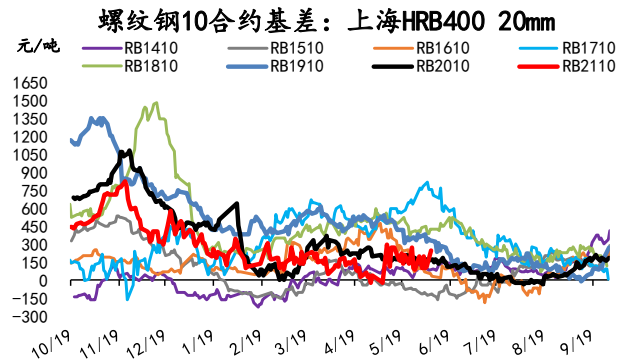


图 37. 热卷 10 基差

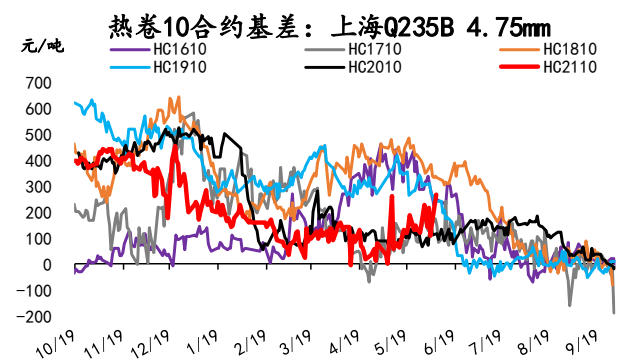


图 38. 螺纹 10-1 价差

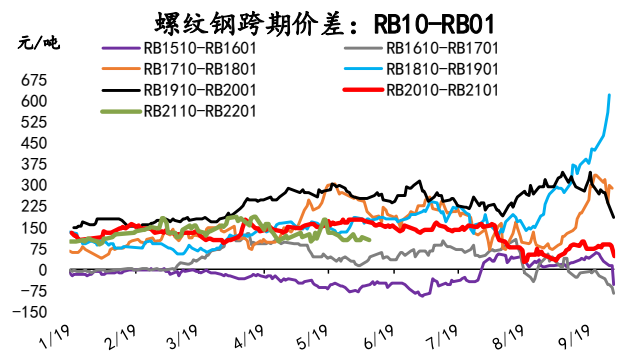


图 39. 热卷 10-1 价差

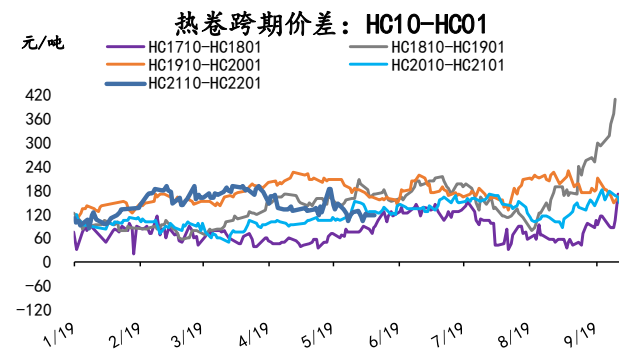


图 40. 卷螺 10 月合约差

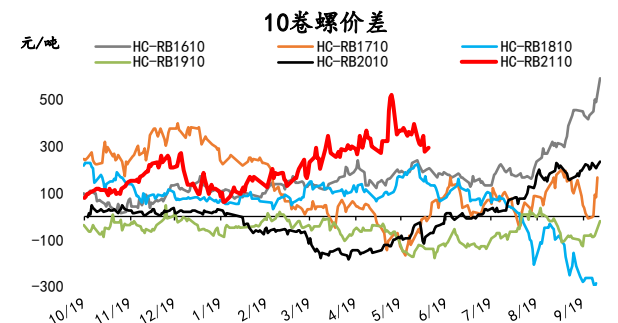


图 41. 螺纹南北价差

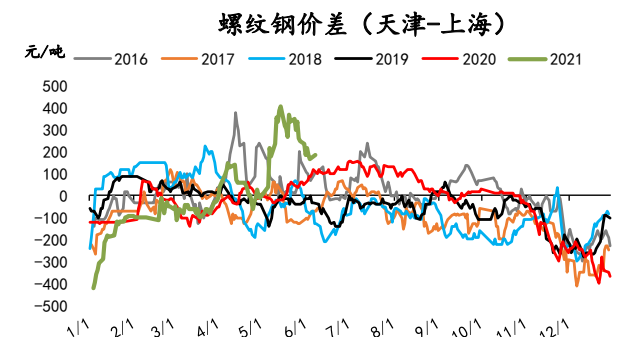
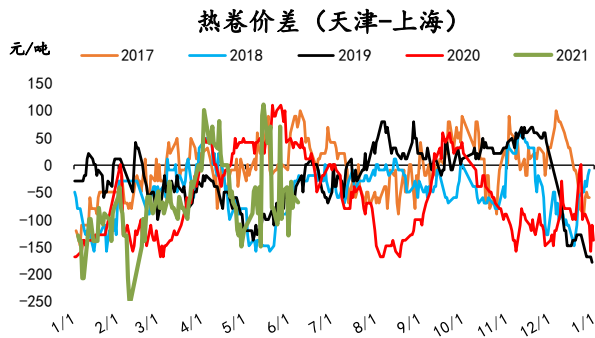


图 42. 卷螺南北价差



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。