

# 信达期货钢矿早报

## 2021年8月6日

**报告联系人：黑色研究团队**
**联系方式：0571-28132615**

<b>宏观消息</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 中钢协第六届会员大会二次会议：压减粗钢产量势在必行，既要严格落实，又要确保优胜劣汰</li> <li>2. 钢联首席评论：限产必将会坚定不移进行；钢铁行业减产主要目的是抑制铁矿石价格大幅上涨</li> <li>3. 7月30日，政治局会议：要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台2030年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展；做好大宗商品保供稳价工作</li> </ol>
<b>行业消息</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 山西省部署2021年压减粗钢产量工作，确保今年粗钢产量同比不增加</li> <li>2. 本周，唐山地区126座高炉中有60座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计48544m<sup>3</sup>；周影响产量约101.73万吨，产能利用率64.04%，较上周下降0.23%，较上月同期上升14.83%，较去年同期下降23.92%</li> </ol>
<b>策略建议</b>	<p><b>钢材</b></p> <p>供应方面，上周全国高炉开工率57.04%（-0.56）；螺纹钢上周产量317.99万吨，环比减少10.88万吨。库存方面，螺纹厂内库存增至336.87万吨，社会库存降至815.78万吨。需求方面，螺纹周度表观消费量大幅回落，计298.85万吨；8月5日市场建材成交量13.62万吨。多地钢坯价格上调，其中唐山方坯至5130元/吨。钢企利润走高，螺纹即期利润582元/吨；华东电炉利润356元/吨。螺纹钢现货价格普涨，其中上海折算盘面价（HRB400 20mm）涨至5454元/吨，RB2110主力合约震荡偏弱，收盘5373元/吨，基差至-81元/吨。</p> <p>纵观，供需转松，库存出现累积，钢价相对承压。昨日再传山西等地严格限产，市场对限产再回预期，且钢联最新数据显示，螺纹上周产量大幅下滑。此外铁矿大幅下挫，原料端支撑相对转弱，短期螺纹偏弱震荡，建议观望，中长期仍然看好，待回调后伺机做多，但需继续跟踪各地压减政策。</p>
<b>铁矿</b>	<p>从供给看，最新一期铁矿石总发货量微降，巴矿724.6万吨，澳矿1520.7万吨；北方六大港口到货量环比增加，45港疏港量大幅回落。从需求看，8月5日铁矿港口日成交量83万吨。库存方面，港口和厂内均出现小幅去库。矿现价下调，其中青岛港进口61.5%PB粉矿折算价至1368元/湿吨。I2109主力合约偏弱，收盘888.5元/吨，基差走扩至480元/吨。</p> <p>纵观，上半周市场受纠正运动式“减碳”影响对铁矿需求预期乐观，市场成交大幅好转，但市场限产预期再现，铁矿大幅回落。短期铁矿走势震荡，建议观望。</p>

## 铁矿石

### 1. 供需

图 1. 澳巴发货量

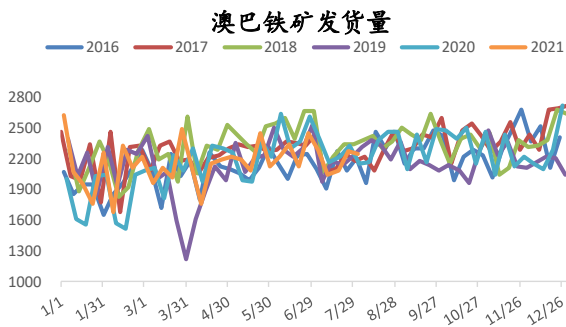


图 2. 北方六大港到货量

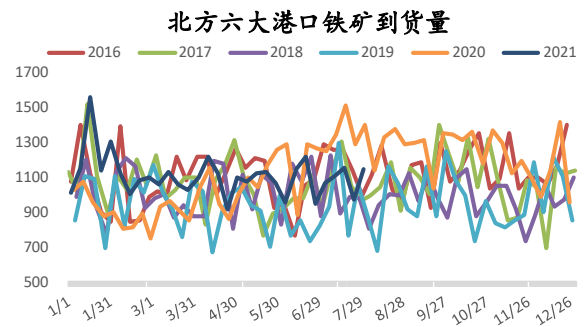


图 3. 日均疏港量（45 港口）

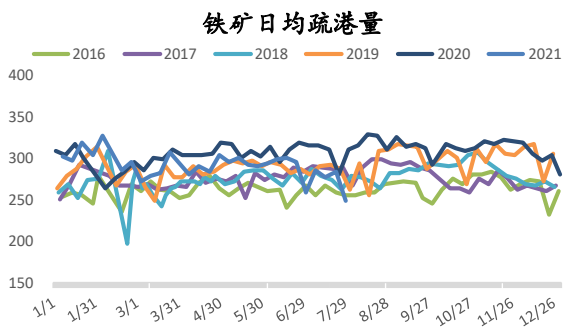


图 4. 港口铁矿石累计成交量

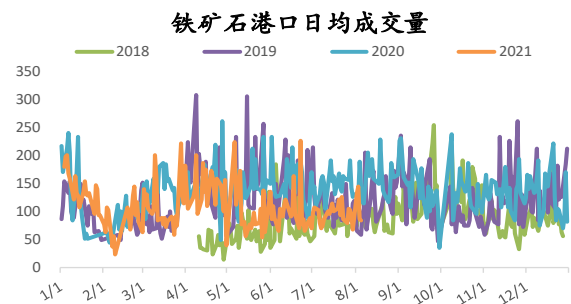


图 5. 矿山全国开工率

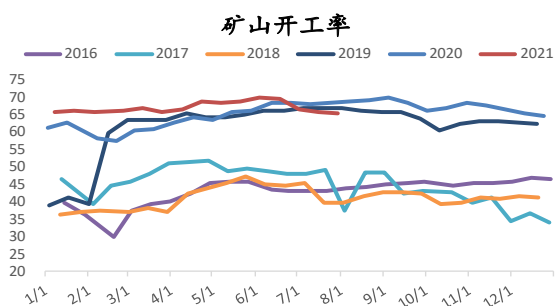
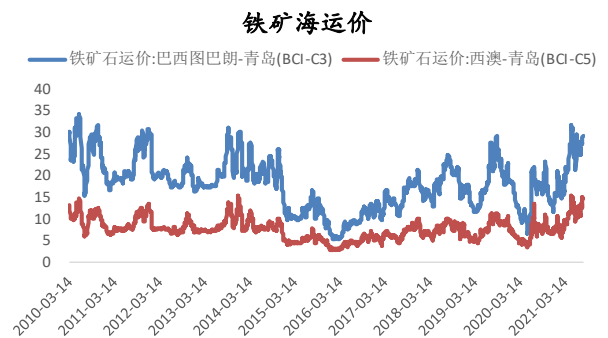


图 6. 铁矿石运价



## 2. 库存

图 7. 港口库存

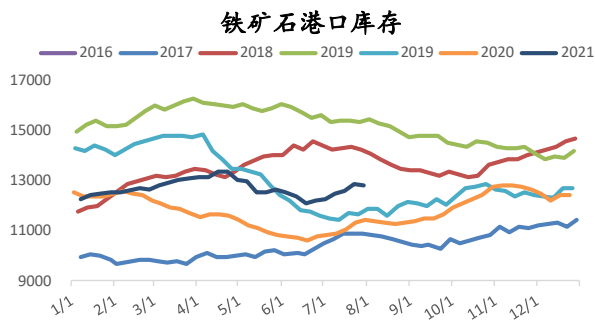
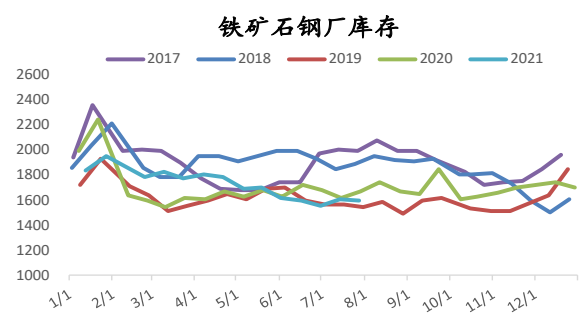


图 8. 钢厂库存



## 3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

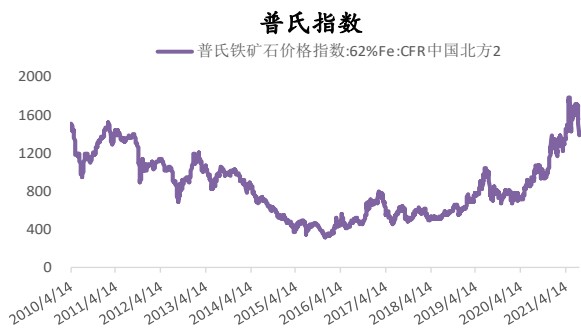


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

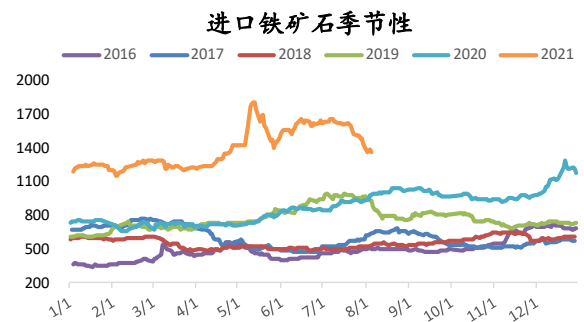


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

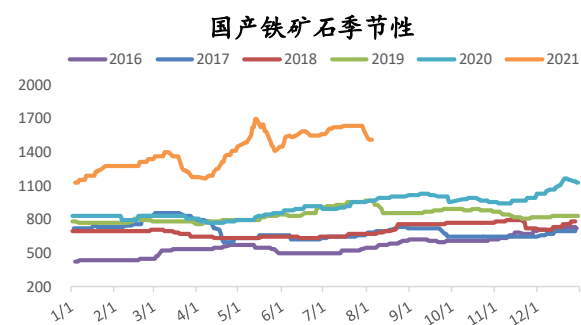


图 12. 铁矿 09 基差

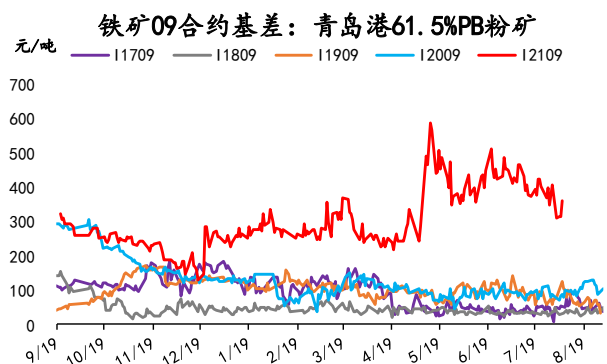


图 13. 铁矿 09-1 基差

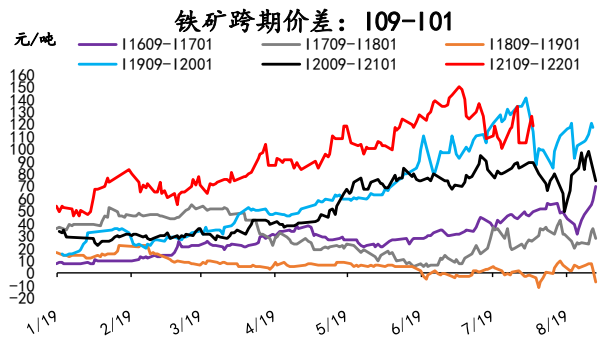


图 14. 高低品价差

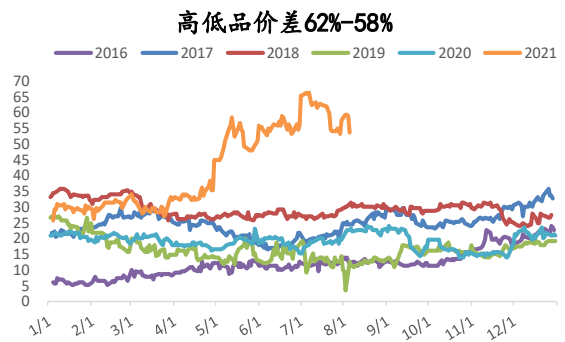


图 15. 球团溢价 63%

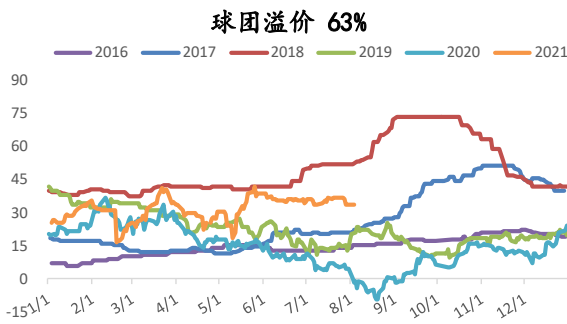
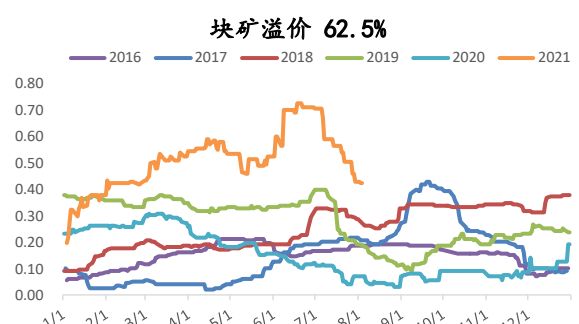


图 16. 块矿溢价 62.5%



## 钢材

### 1. 供需

图 17. 全国高炉开工率 (%)

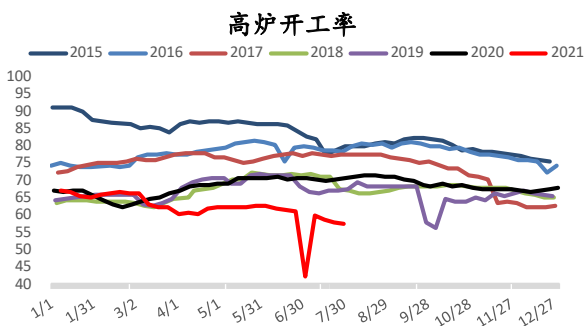


图 18. 全国电炉开工率 (%)

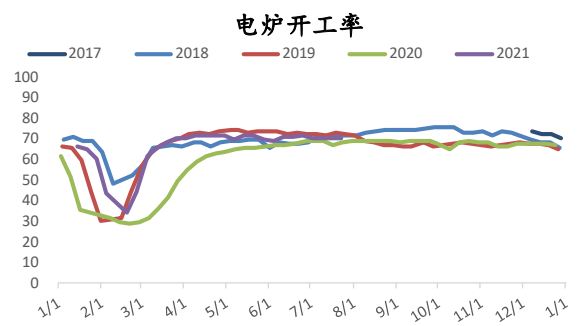


图 19. 全国钢厂盈利率 (%)

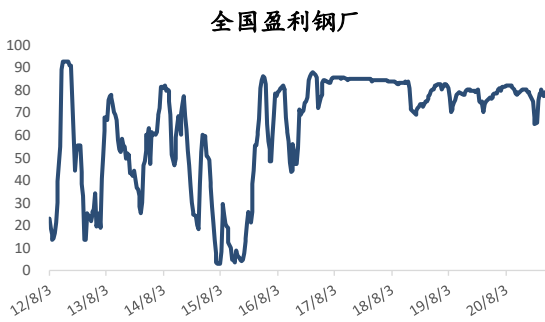


图 20. 全国生铁日均产量 旬

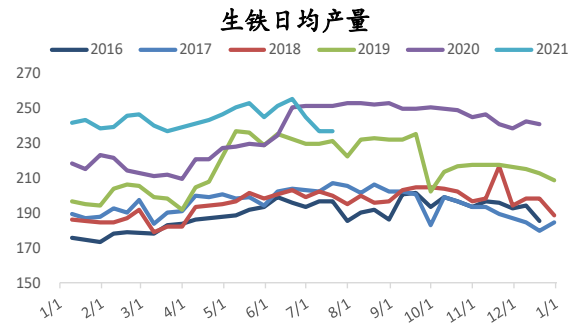


图 21. 全国粗钢日均产量 旬

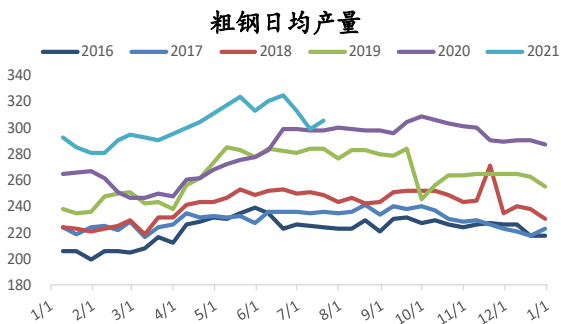


图 22. 全国钢材日均产量 旬

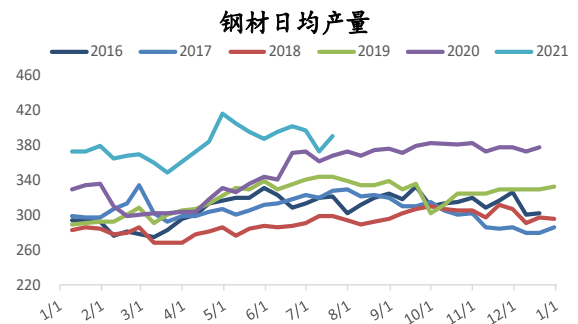


图 23. 沪终端线螺采购量

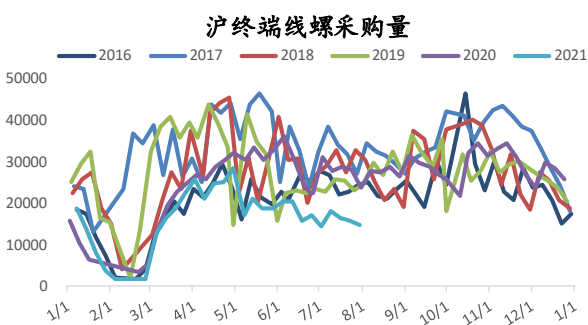
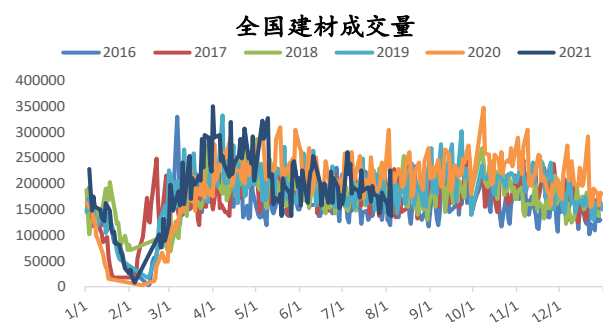


图 24. 建材每日成交量



## 2. 库存

图 25. 五大材钢厂库存

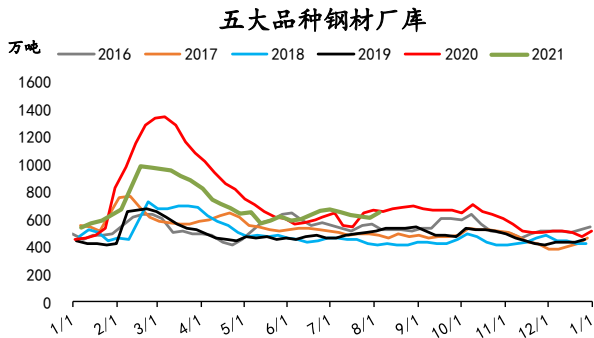


图 26. 五大材社会库存

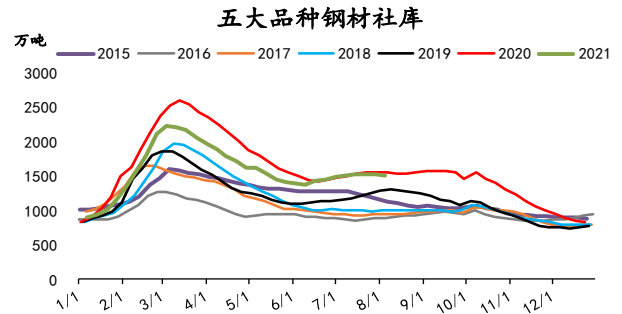


图 27. 五大材总库存

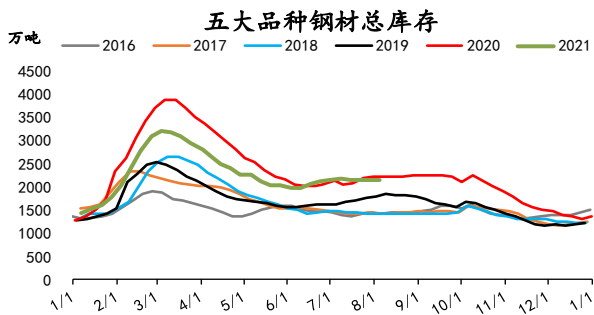
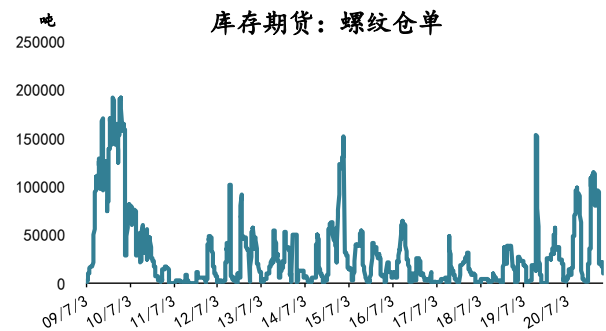


图 28. 交易所仓单



## 3. 现货价格

图 29. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

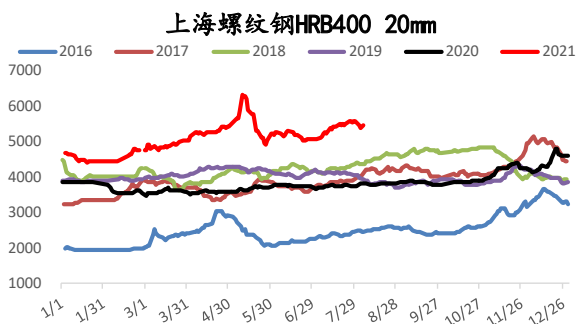


图 30. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

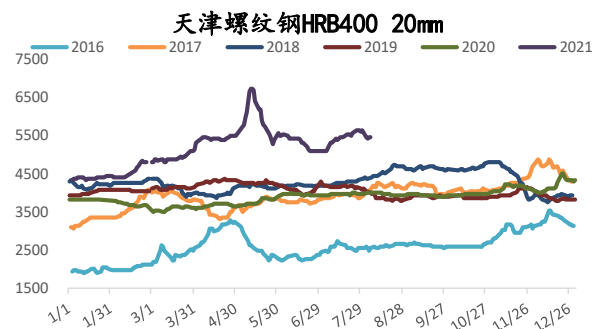


图 31. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

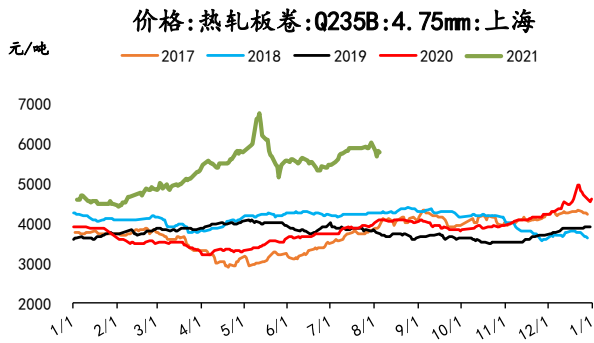
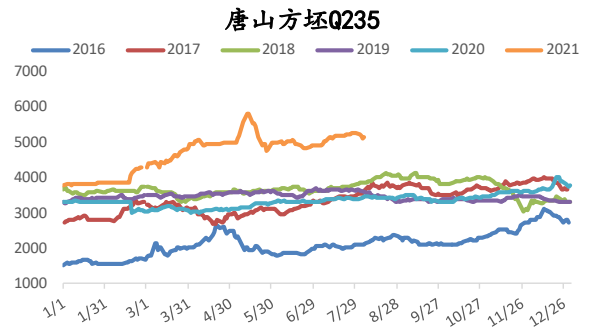


图 32. 唐山方坯 Q235



#### 4. 利润

图 33. 螺纹即期利润

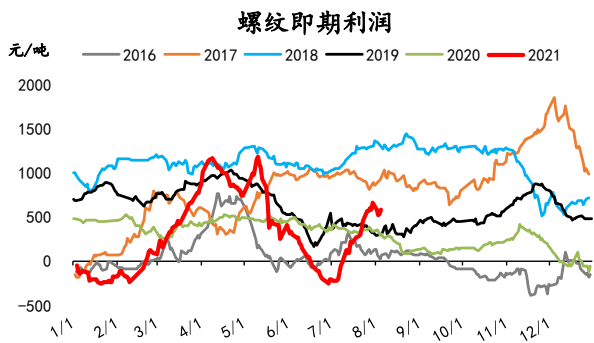


图 34. 华东电炉利润

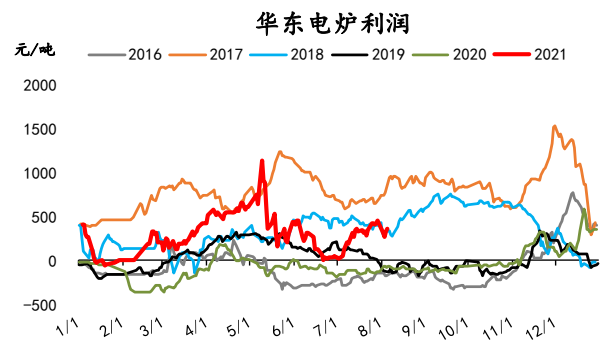
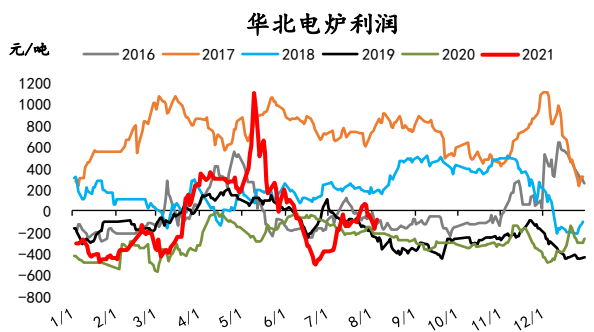


图 35. 华北电炉利润





5. 比价

图 36. 螺纹 10 基差

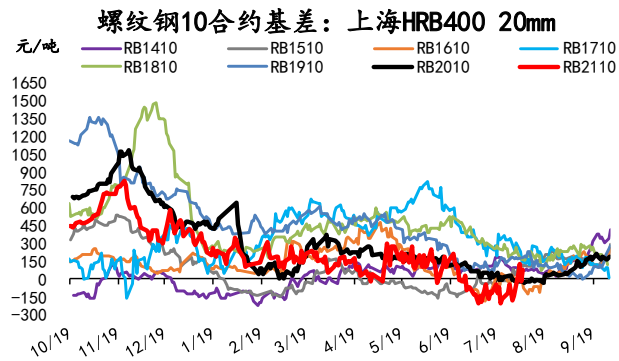


图 37. 热卷 10 基差

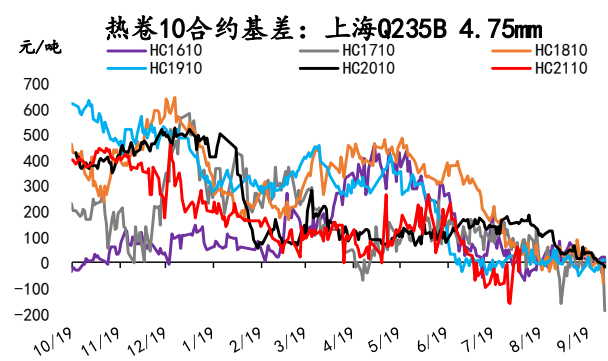


图 38. 螺纹 10-1 价差

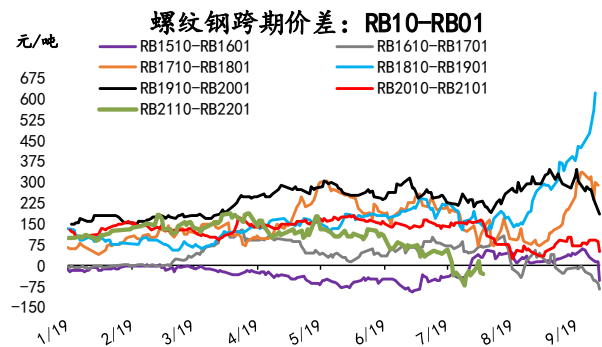


图 39. 热卷 10-1 价差

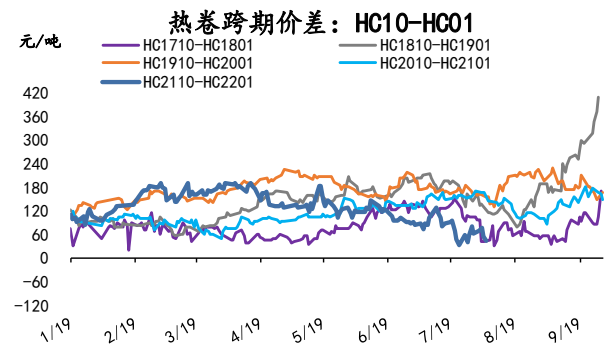


图 40. 卷螺 10 月合约比价

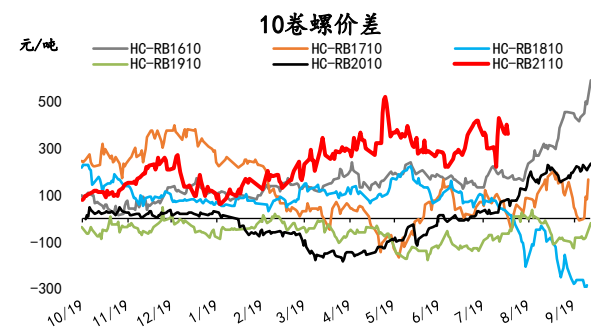
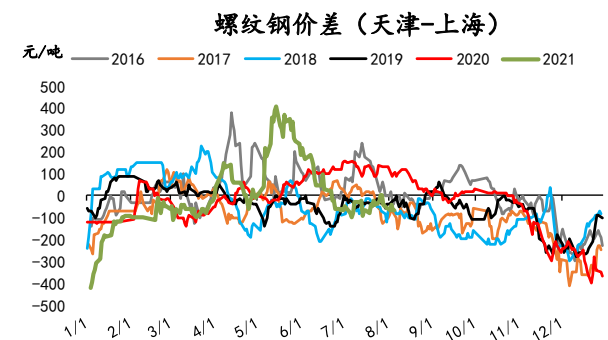
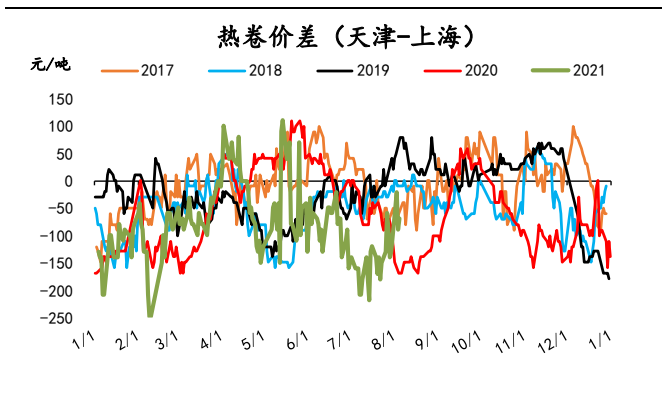


图 41. 螺纹南北价差





**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。