

# 信达期货钢矿早报

## 2021年8月10日

报告联系人：黑色研究团队

联系方式：0571-28132615

|             |   |
|-------------|---|
|             |   |
| <b>宏观消息</b> | 1. 统计局：2021年7月份居民消费价格同比上涨1.0% 环比上涨0.3%；2021年7月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨9.0%，环比上涨0.5%；工业生产者购进价格同比上涨13.1%，环比上涨0.9%。1—7月平均，工业生产者出厂价格比去年同期上涨5.7%，工业生产者购进价格上涨7.9%<br>2. 中钢协会议：在落实粗钢产量压减任务的同时，密切跟踪下游钢铁需求、钢材进出口、钢铁产品和原料价格及库存的变化  |
| <b>行业消息</b> | 1. 唐山市：发布2022年北京冬奥会和东残奥会空气质量保障实施方案（意见稿），严格执行《关于2021年粗钢产量压减工作有关要求的通知》（发改产业〔2021〕887号）要求，2021年全市粗钢产量同比压减1237万吨  |
| <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57.18% (+0.14)；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9日市场建材成交量19.77万吨。钢坯价格涨跌互现，其中唐山方坯下调至5080元/吨。钢企利润微降，螺纹即期利润589元/吨；华东电炉利润361元/吨。多地螺纹钢现货价格下调，其中上海折算盘面价（HRB400 20mm）稳报5433元/吨，RB2110主力合约震荡，收盘5330元/吨，基差走强至-103元/吨。</p> <p>纵观，供应矛盾加大，螺纹产量大幅下滑，市场限产预期发酵，唐山市发文下半年压缩粗钢1237万吨，螺纹短期或偏强震荡，建议以20日均线为支撑，逢低做多RB2201合约，中长期依然看好，需继续跟踪各地压减政策落地情况。</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港疏港量大幅恢复。从需求看，8月9日铁矿港口日成交量69.5万吨。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1303元/吨。I2201主力合约下挫，收盘852.5元/吨，基差走强至451元/吨。</p> <p>纵观，供应稳定，疏港恢复，整体去库为主，但限产预期下铁矿需求趋弱，昨日多空博弈空头更占上风，短期仍有回调压力，铁矿走势震荡偏弱，建议观望。</p>  |

## 铁矿石

### 1. 供需

图 1. 澳巴发货量

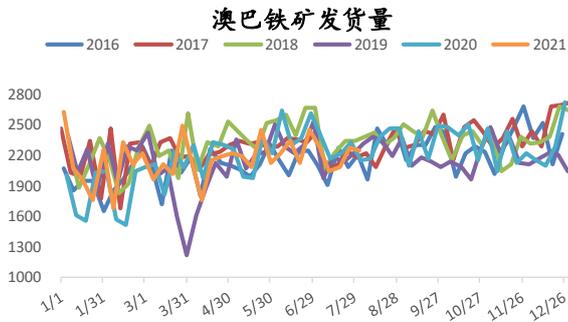


图 2. 北方六大港到货量

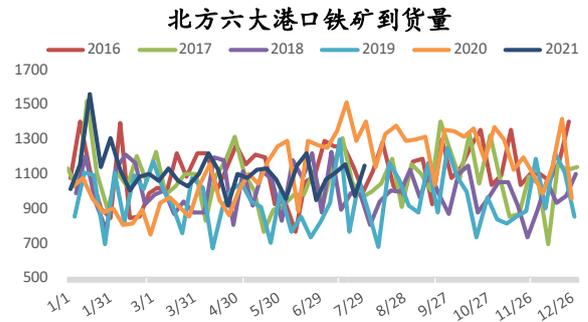


图 3. 日均疏港量 (45 港口)

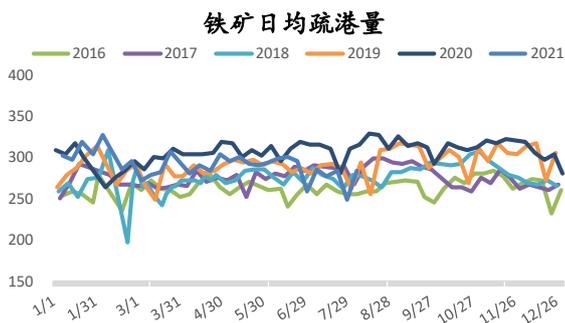


图 4. 港口铁矿石累计成交量

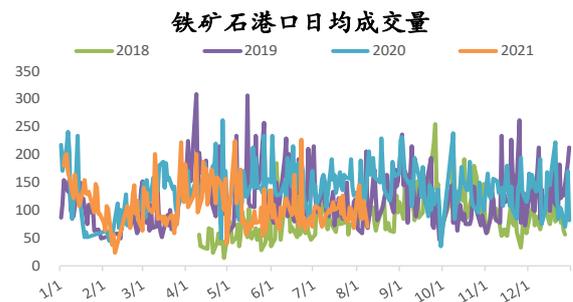
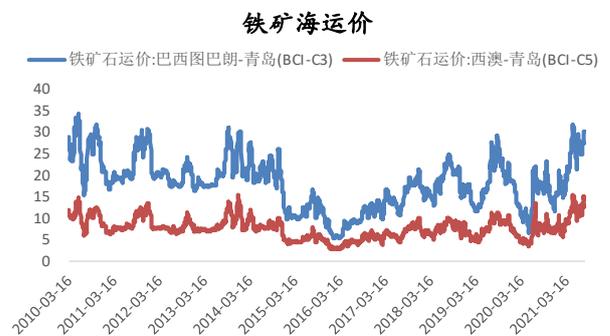


图 5. 矿山全国开工率



图 6. 铁矿石运价



## 2. 库存

图 7. 港口库存

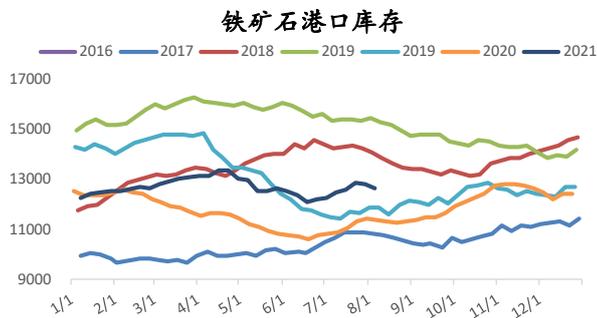
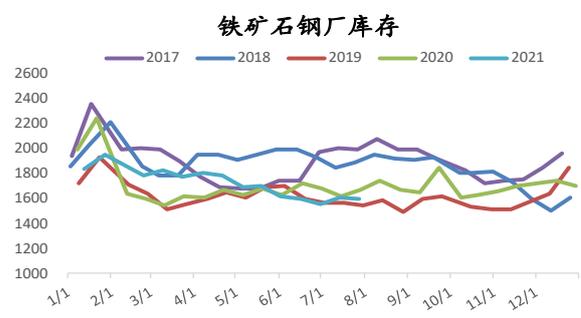


图 8. 钢厂库存



## 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 01 基差

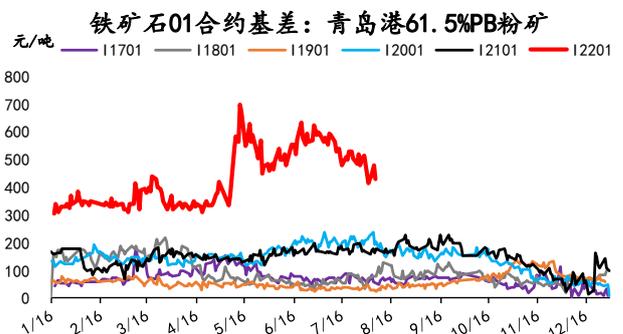


图 13. 铁矿 1-5 基差

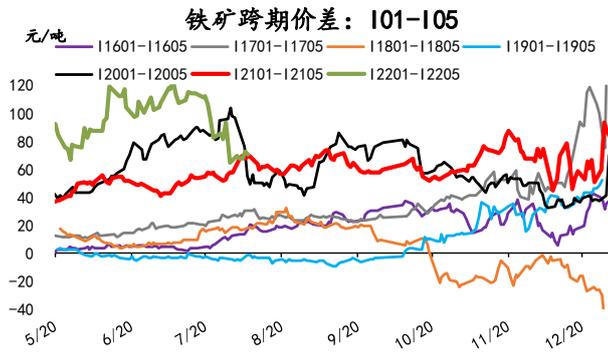


图 14. 高低品价差



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 (%)

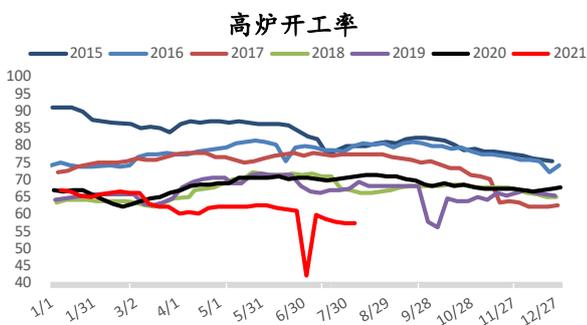


图 18. 全国电炉开工率 (%)

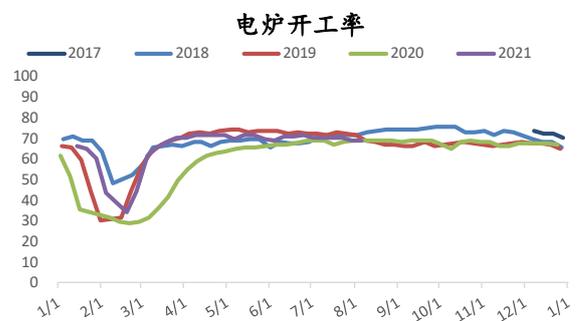


图 19. 全国钢厂盈利率 (%)

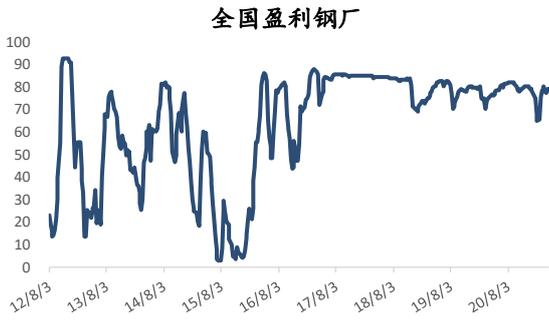


图 20. 全国生铁日均产量 旬

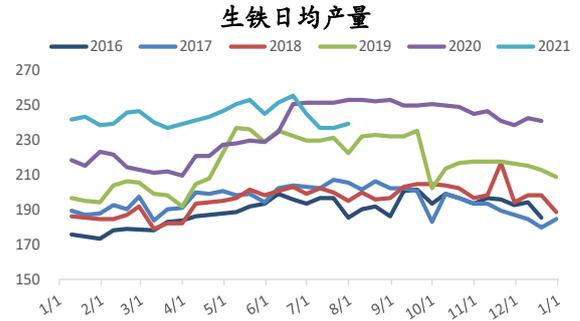


图 21. 全国粗钢日均产量 旬



图 22. 全国钢材日均产量 旬

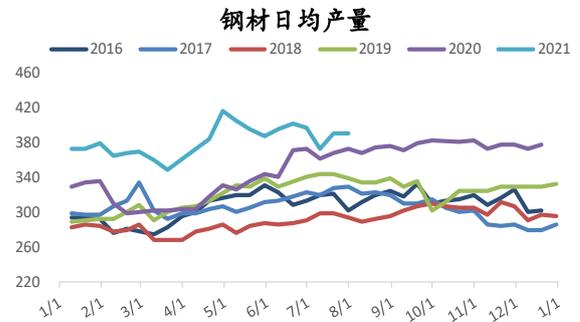


图 23. 沪终端线螺采购量

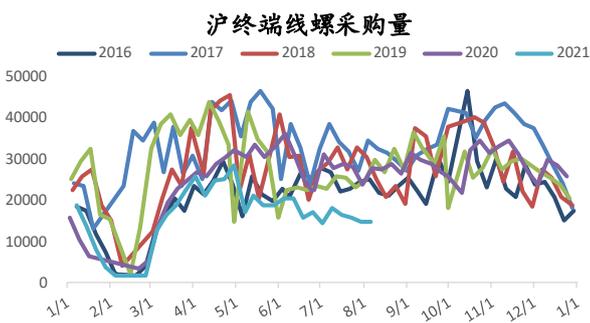
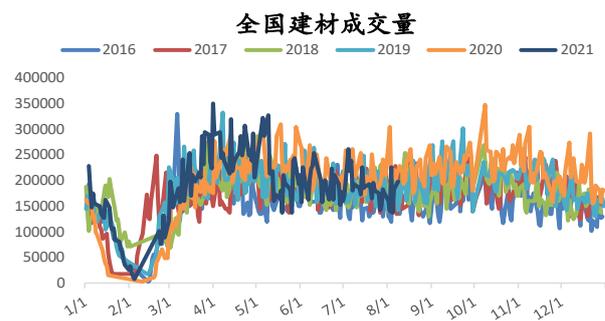


图 24. 建材每日成交量



## 2. 库存

图 25. 五大材钢厂库存

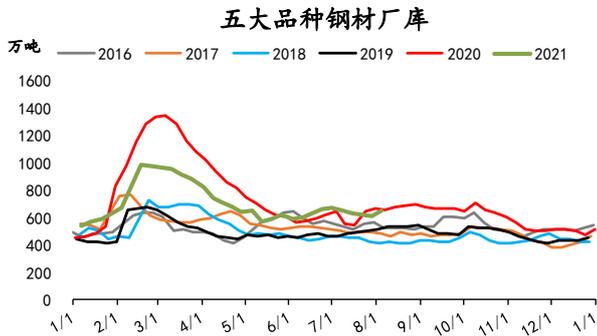


图 26. 五大材社会库存

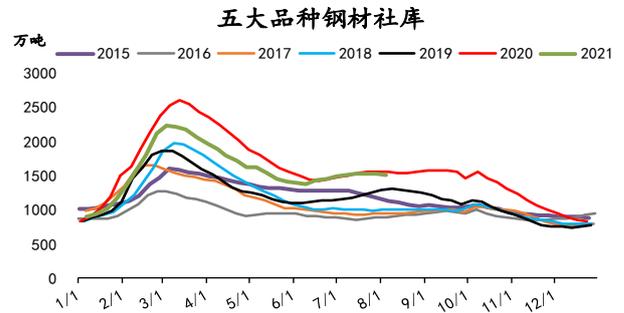


图 27. 五大材总库存

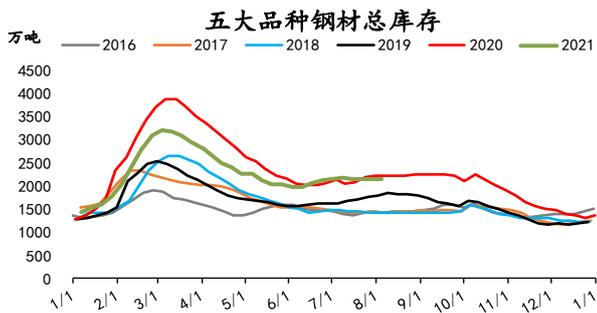
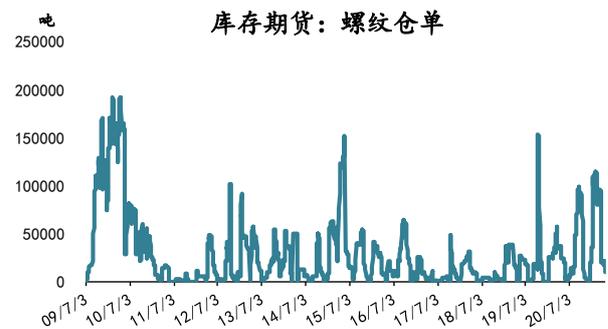


图 28. 交易所仓单



## 3. 现货价格

图 29. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

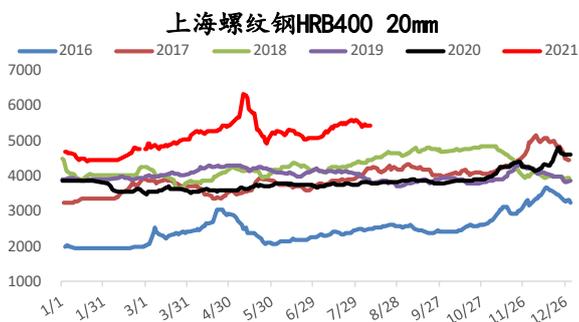


图 30. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

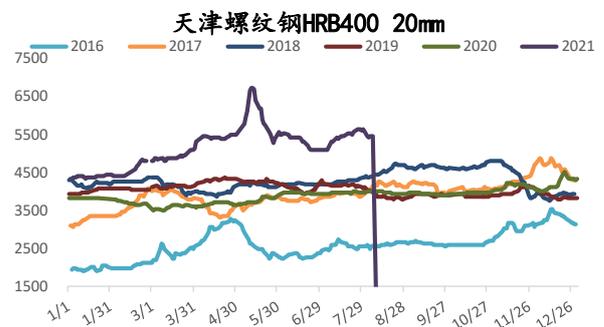


图 31. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 32. 唐山方坯 Q235



#### 4. 利润

图 33. 螺纹即期利润

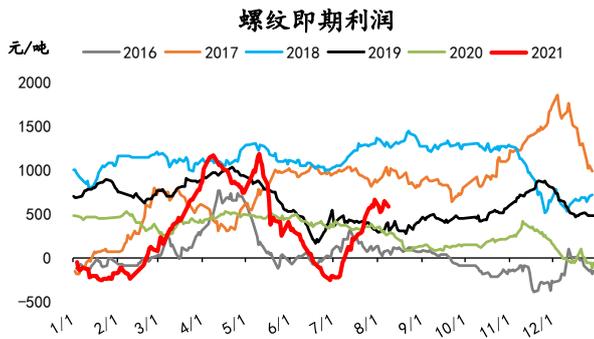


图 34. 华东电炉利润



图 35. 华北电炉利润



5. 比价

图 36. 螺纹 10 基差

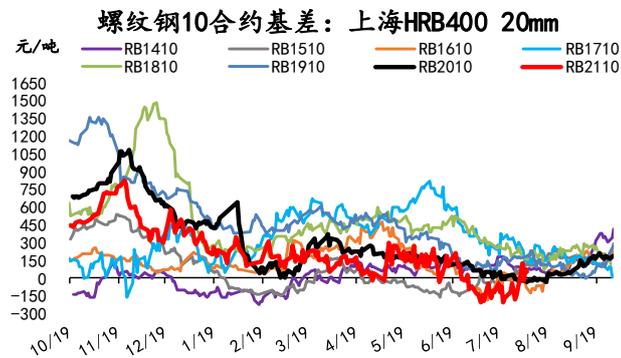


图 37. 热卷 10 基差

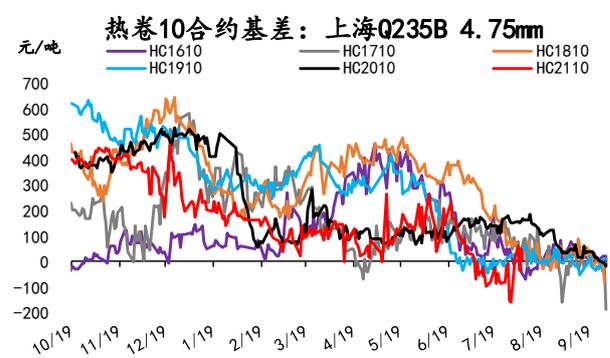


图 38. 螺纹 10-1 价差

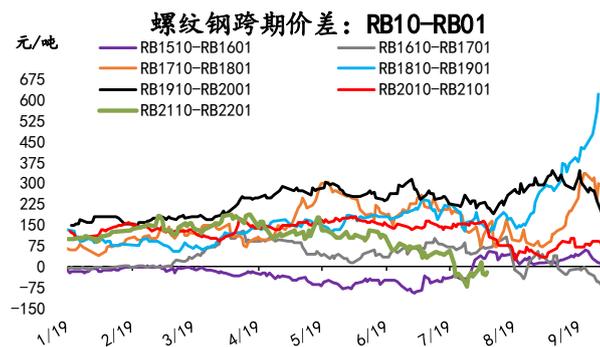


图 39. 热卷 10-1 价差

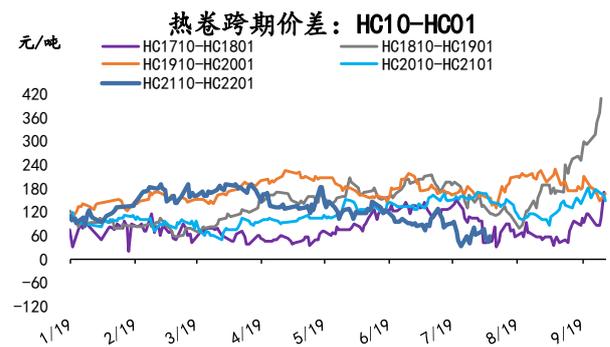


图 40. 卷螺 10 月合约比价

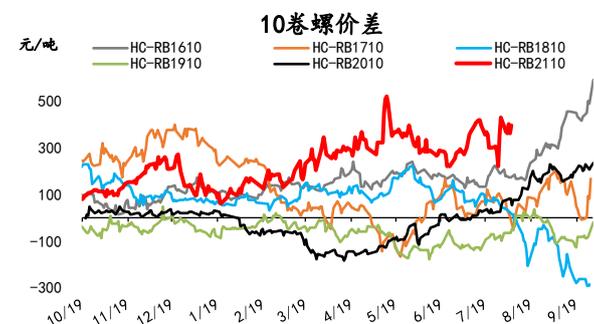
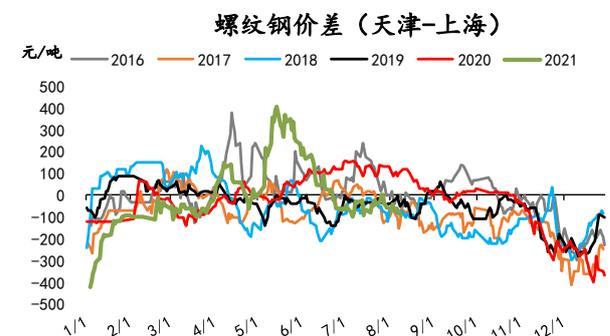
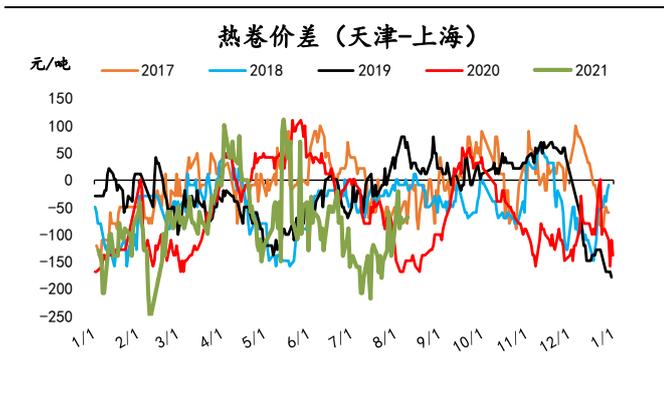


图 41. 螺纹南北价差



**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。