

# 信达期货钢矿早报

2021年10月27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. 国务院印发2030年前碳达峰行动方案：推动钢铁行业碳达峰。以京津冀及周边地区为重点，继续压减钢铁产能。促进钢铁行业结构优化和清洁能源替代，大力推进非高炉炼铁技术示范，提升废钢资源回收利用水平，推行全废钢电炉工艺等
<b>行业消息</b>	1. 广西发布《广西2021—2022年秋冬季大气污染防治攻坚行动方案》，重点实施钢铁等重点行业超低排放改造等攻坚行动。实施时间为2021年10月1日-2022年3月31日 2. 10月中旬重点钢企粗钢日产187.47万吨，环比增0.08%、同比降13.74%；钢材库存量1284.65万吨，比上一旬增0.39万吨，上升0.03% 3. 中钢协：1-9月份，会员钢铁企业营业收入52998亿元，同比增长42.52%；实现利润总额3193亿元，同比增长1.23倍；平均销售利润率为6.03%，同比上升2.18个百分点
<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53.18%（-0.83）；螺纹钢上周产量272.77万吨，环比减少3.78万吨。库存方面，螺纹厂内库存增至242.66万吨，社会库存降至589.10万吨。需求方面，螺纹周度表观消费量转弱，计291.37万吨；10月26日市场建材成交量20.44万吨。钢坯价格企稳，其中唐山方坯报4990元/吨。钢企利润高位回落，螺纹即期利润775元/吨；华东电炉利润498元/吨。螺纹钢现货价格涨跌互现，其中上海折算盘面价（HRB400 20mm）5588（+0）元/吨，RB2201主力合约震荡偏强，收盘4917元/吨，基差走弱至671（-92）元/吨。</p> <p>综上，上周钢联周度数据显示，钢企开工下滑供给进一步收缩，库存整体保持去库节奏，但表需转弱不及预期，处近五年同期低位，叠加市场对终端房地产态度悲观，基本面支撑相对转弱。市场情绪相对企稳，短期走势延续震荡，建议暂时观望为主。</p> <p><b>铁矿</b></p> <p>从供给看，最新一期铁矿石总发货量回落，巴矿降至554.1万吨，澳矿升至1556.6万吨；北方六大港口到货量环比走低，45港疏港量回升。从需求看，10月26日铁矿港口日成交量122.5万吨，港口持续累库，钢厂进口烧结粉矿低位库存开始累积。矿现价下调，其中青岛港进口61.5%PB粉矿折算价至921（-10）元/吨，基差走弱至206（-37）元/吨。I2201主力合约震荡偏强，收盘714.5元/吨。目前可交割品中最低价品种为超特粉，折算现价为719（+20）元/干吨，最便宜交割品基差走弱至5（-5）元/吨。</p> <p>铁矿自身整体供需偏弱，且成材价格重心的下移，对铁矿支撑相对转弱。但因自身估值相对较低，短期走势低位震荡，建议区间操作为主。</p>

# 铁矿石

## 1. 供需

图 1. 澳巴发货量

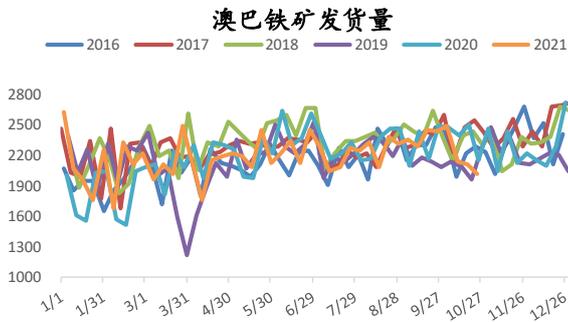


图 2. 北方六大港到货量

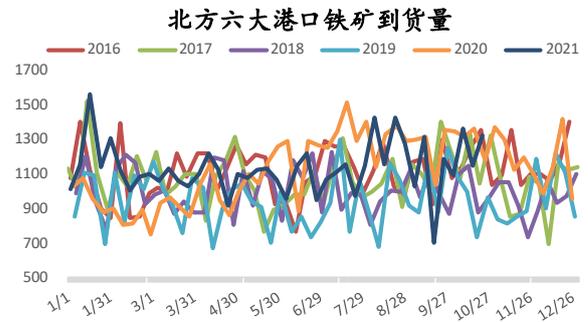


图 3. 日均疏港量 (45 港口)

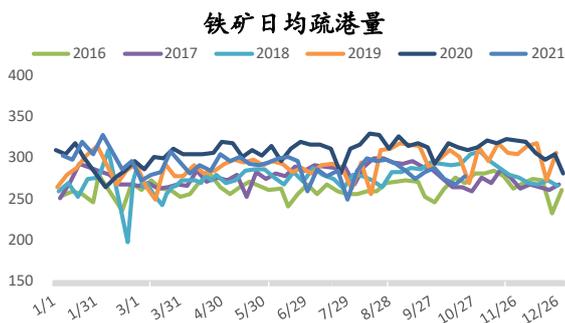


图 4. 港口铁矿石累计成交量

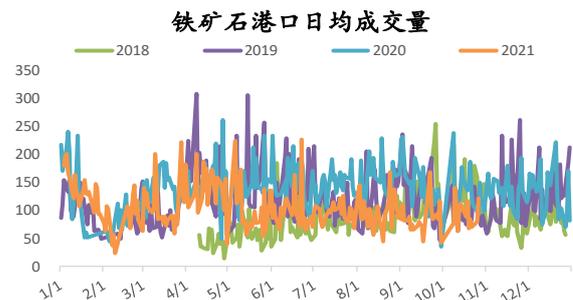


图 5. 矿山全国开工率

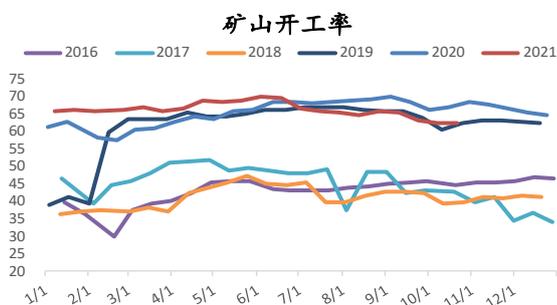
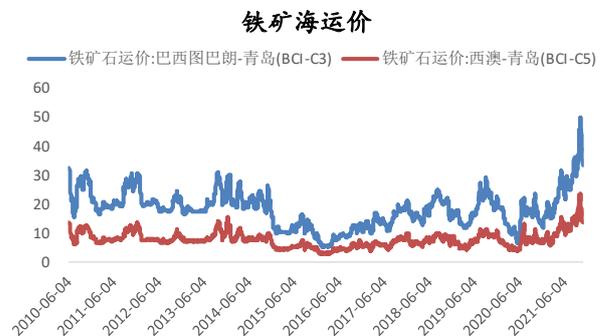


图 6. 铁矿石运价



## 2. 库存

图 7. 港口库存

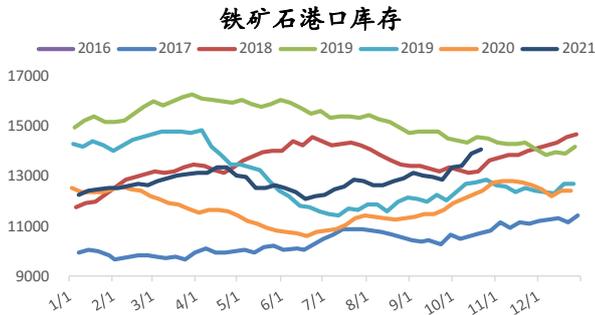
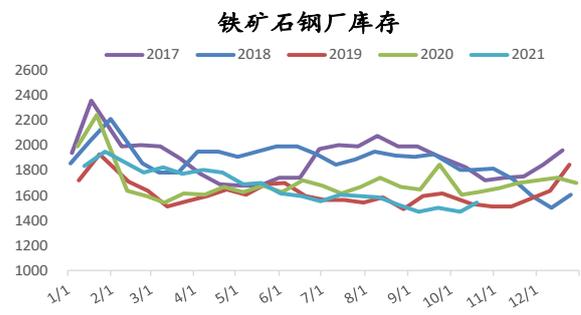


图 8. 钢厂库存



## 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. 最低价可交割铁矿 01 基差

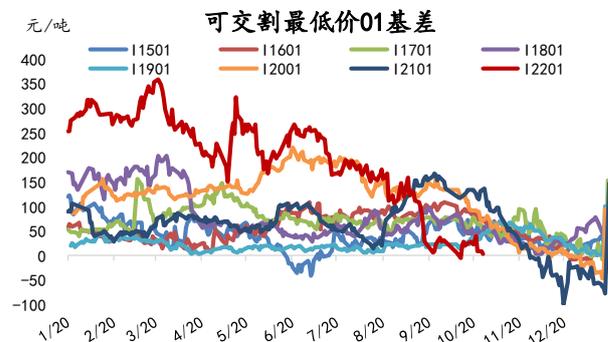


图 13. 铁矿 1-5 基差

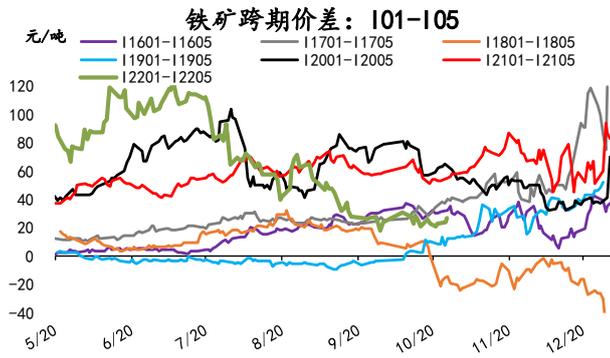


图 14. 高低品价差



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 (%)

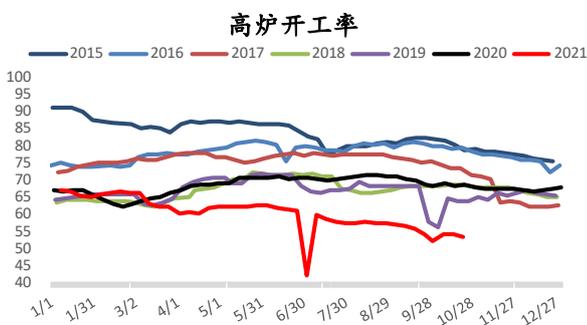


图 18. 全国电炉开工率 (%)

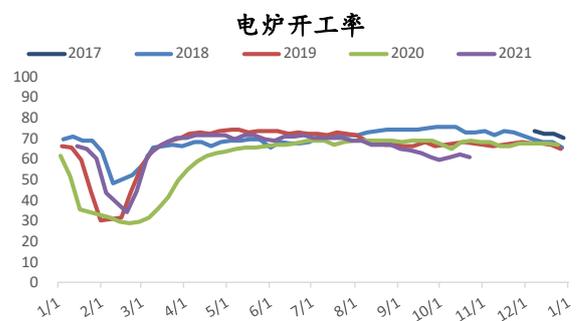


图 19. 全国钢厂盈利率 (%)

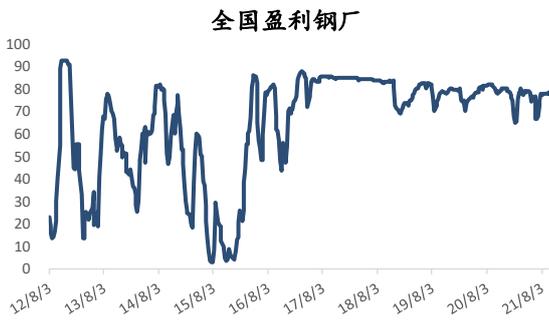


图 20. 全国生铁日均产量 旬

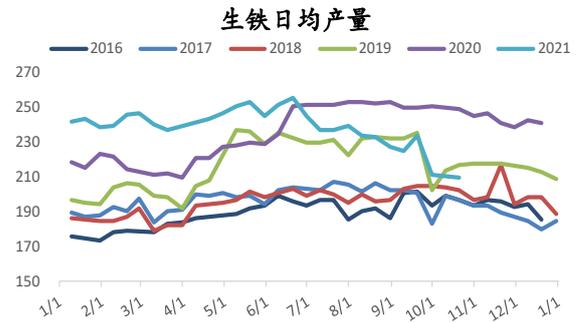


图 21. 全国粗钢日均产量 旬

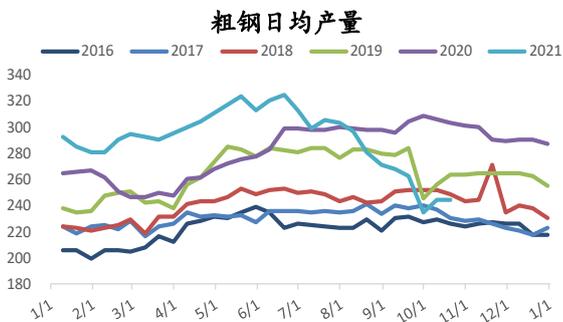


图 22. 全国钢材日均产量 旬

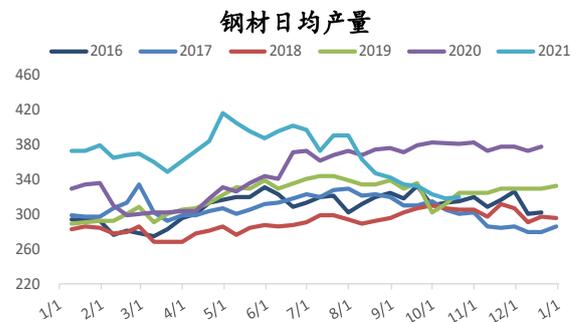
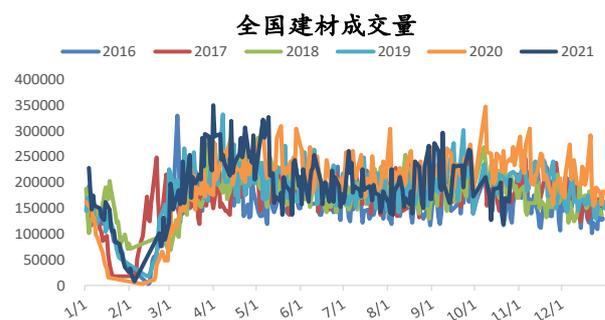


图 23. 沪终端线螺采购量



图 24. 建材每日成交量



## 2. 库存

图 25. 五大材钢厂库存

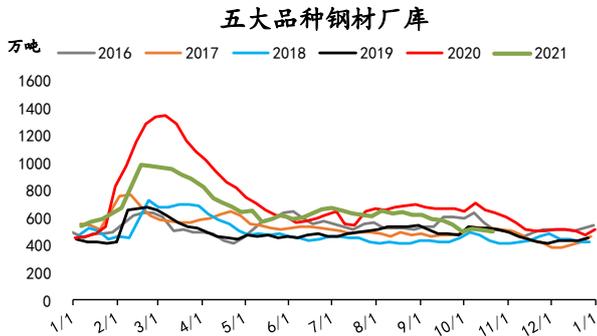


图 26. 五大材社会库存

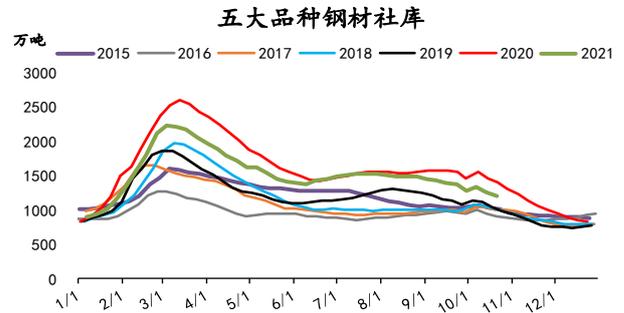


图 27. 五大材总库存

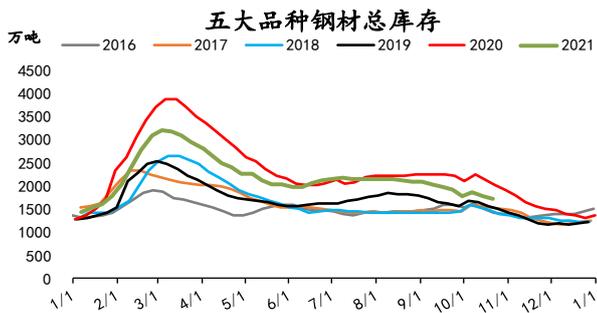
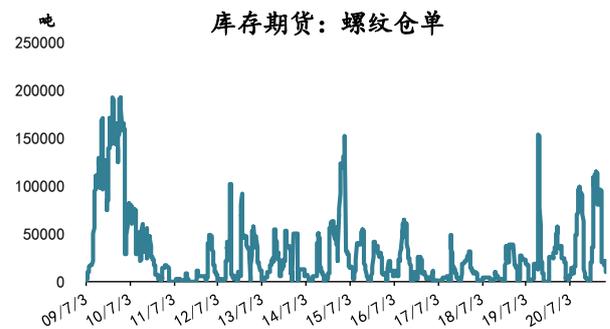


图 28. 交易所仓单



## 3. 现货价格

图 29. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

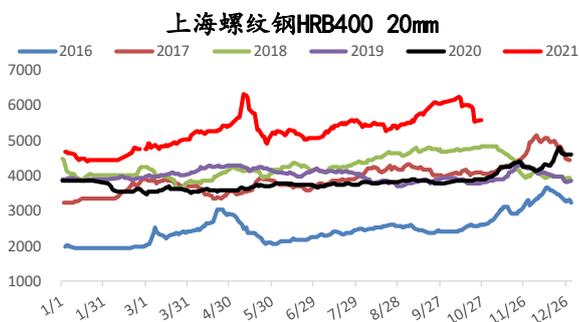


图 30. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

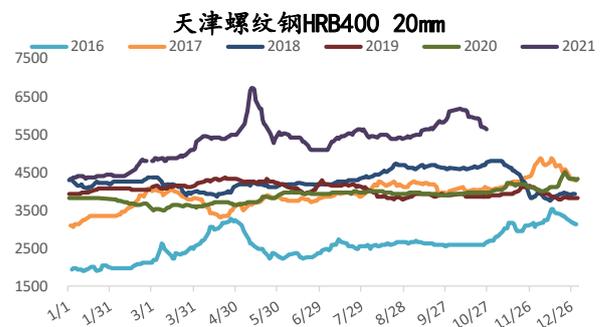


图 31. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 32. 唐山方坯 Q235



#### 4. 利润

图 33. 螺纹即期利润

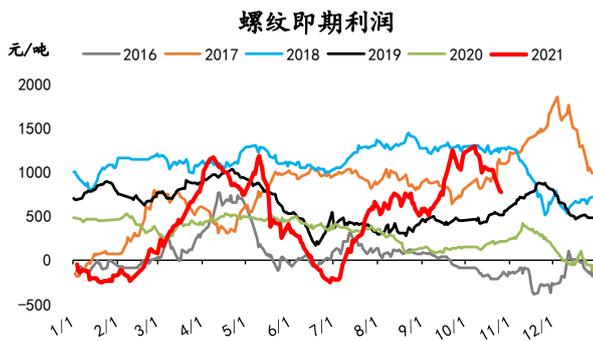


图 34. 华东电炉利润



图 35. 华北电炉利润



5. 比价

图 36. 螺纹 01 基差

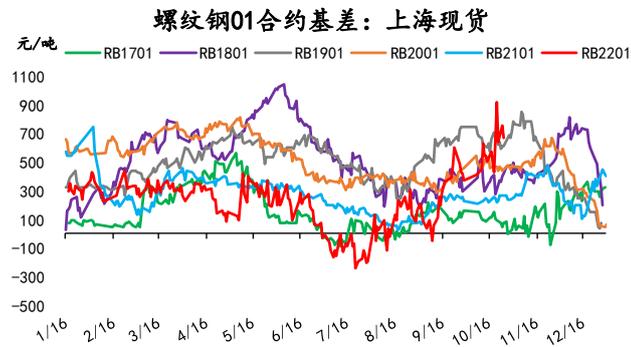


图 37. 热卷 01 基差

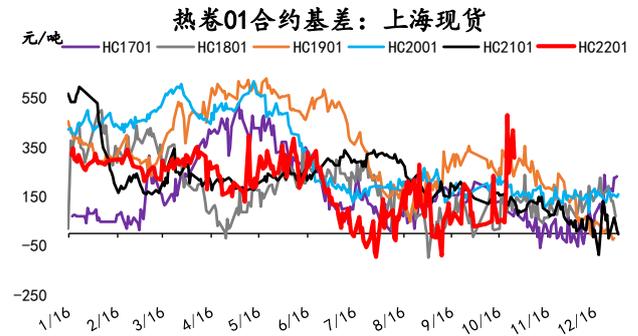


图 38. 螺纹 1-5 价差

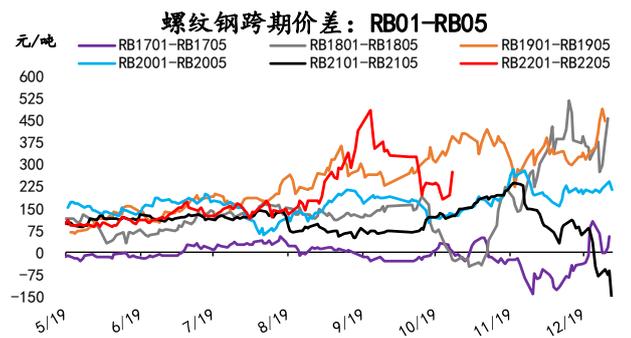


图 39. 热卷 1-5 价差

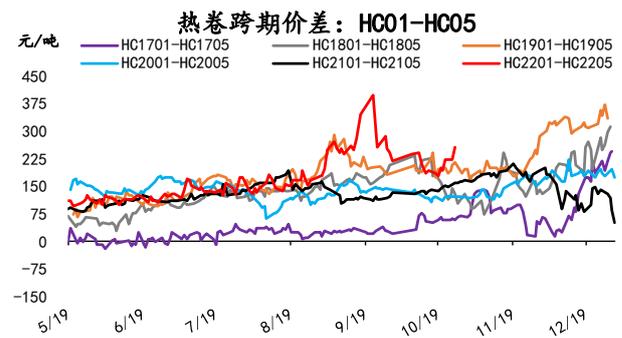


图 40. 卷螺 1 月合约比价

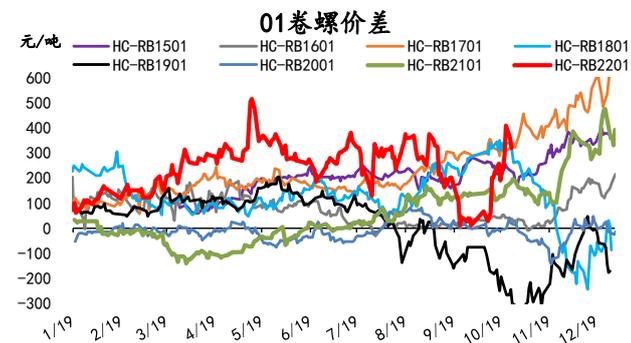
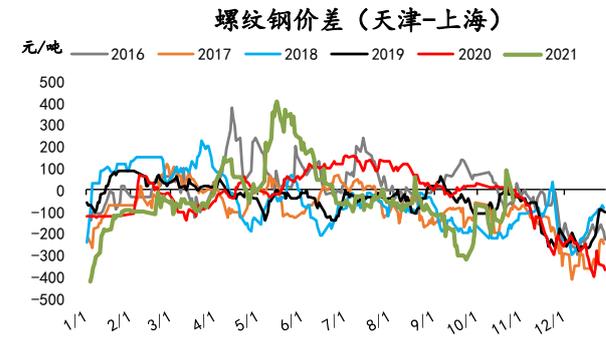
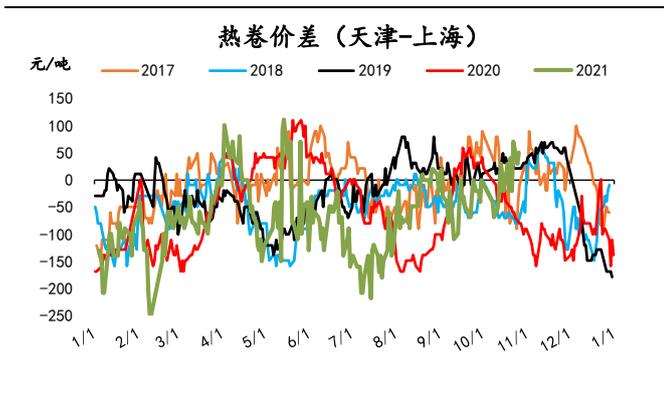


图 41. 螺纹南北价差



**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。