

信达期货钢矿早报

2022 年 2 月 8 日

报告联系人：研究所黑色团队

联系方式：0571-28132578

宏观消息	28 日发改委：将采取有利措施加强铁矿石价格调控监管 - 工信部三部门发布关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见
行业消息	Mysteel：唐山市场因钢厂高炉检修增加，焦炭需求持续下降，钢厂对焦炭有第二轮提降意向。个别钢厂已通知上游供应商自 2 月 8 日 0 点起焦炭采购价下调 200 元/吨，累计提降两轮 Mysteel：2 月 7 日下午秦皇岛地区钢厂接到临时限产加严通知。在原有限产基础上，区域内钢厂烧结机全停，18 点开始执行，预计停产 4 天 - 本周全国 71 家独立电弧炉钢厂，平均开工率为 4.02%，环比下降 8.76%，同比下降 2.79%；全国 71 家独立电弧炉钢厂，平均开工率为 4.02%，环比下降 8.76%，同比下降 2.79%
策略建议	钢材 供应方面，1.28 全国 247 家高炉开工率 81.51% (+0.43)；螺纹钢上周产量 255.60 万吨，环比减少 5.08 万吨。需求方面，螺纹周度表观消费量环比减少 110.19 万吨，计 37.43 万吨。库存方面，螺纹厂内库存累至 319.10 万吨，社会库存增至 701.12 万吨。钢坯价格上调，其中唐山方坯报 4570 元/吨。钢企利润劈叉，螺纹即期利润 565 元/吨；华东电炉利润 0 元/吨。螺纹钢现货价格普涨，其中上海折算盘面价 (HRB400 20mm) 报 4938 (+62) 元/吨，RB2205 主力合约震荡偏强，收盘 4847 元/吨，基差走强至 91 (+44) 元/吨。 昨日现货再度不同程度补涨，基差回归至合理区间。节假日期间，库存大幅累积，需求延续下滑，成材维持供需双弱格局。而政策利好叠加冬奥限产，节后短期偏强看待，中期延续高位震荡行情。需关注后市三月现实需求能否回暖符合预期。
	铁矿 从供给看，最新一期铁矿石总发货量环比减少，巴矿降至 413.9 万吨，澳矿降至 1504.3 万吨；北方六大港口到货量环比微降，45 港疏港量环比恢复。从需求看，2 月 7 日铁矿港口日成交量 51.2 万吨。港口库存高位，连续两周环比降低。钢厂进口烧结粉矿库存低位，连续三周大幅累库。矿现价企稳，其中青岛港进口 61.5%PB 粉矿折算价至 1029 (+0) 元/吨，基差走强至 212 (+47) 元/吨。I2205 主力合约震荡，收盘 817 元/吨。目前可交割品中最低价品种为超特粉，折算现价为 827 (+0) 元/吨，最便宜交割品基差走强至 10 (+12) 元/吨。 昨日工信部三部门发布关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见，原料端的长期需求预期相对转好，铁矿夜盘走势较强。但自身供需宽松，叠加近期政策端承压，追高风险较大。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

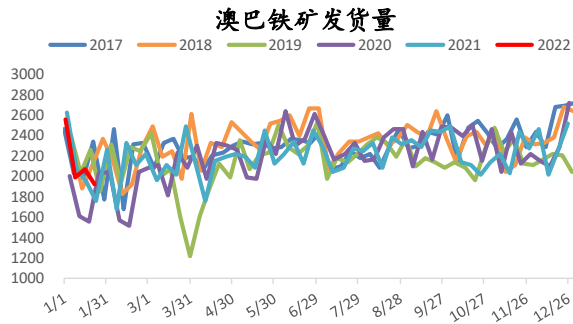


图 2. 北方六大港到货量

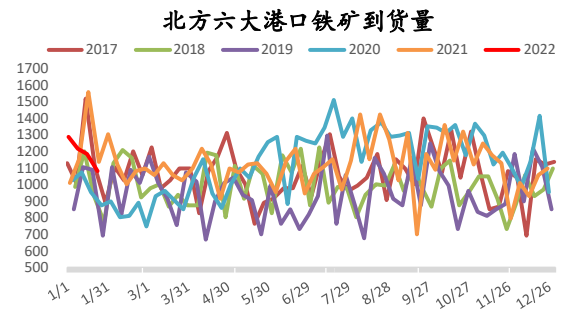


图 3. 日均疏港量（45 港口）

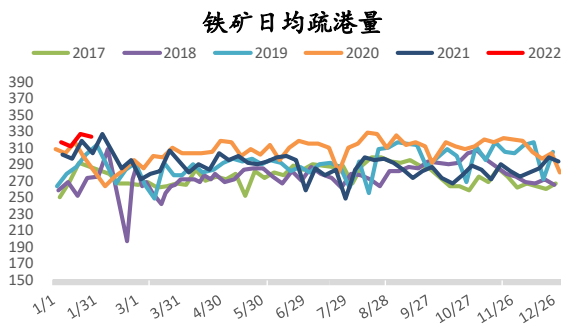


图 4. 港口铁矿石累计成交量

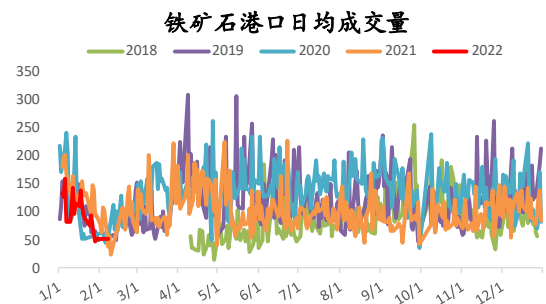


图 5. 矿山全国开工率

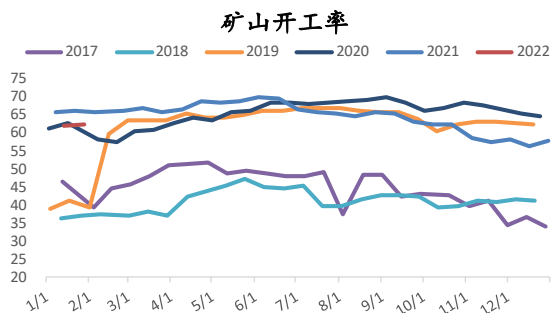
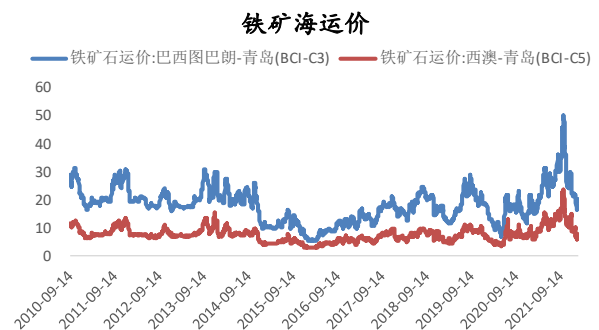


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

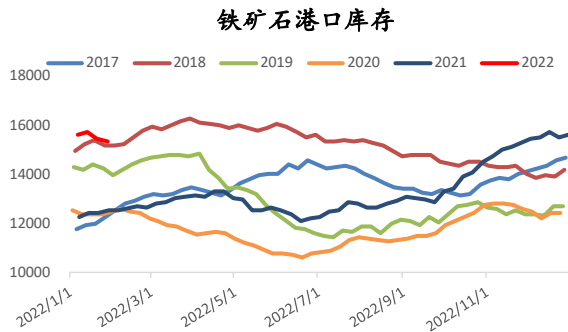
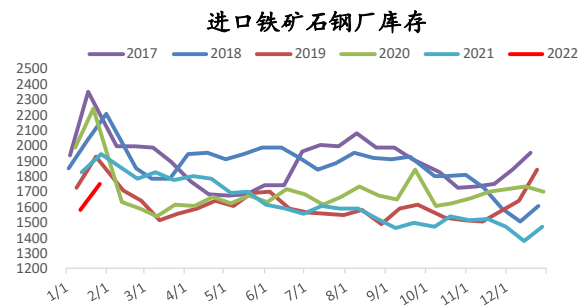


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

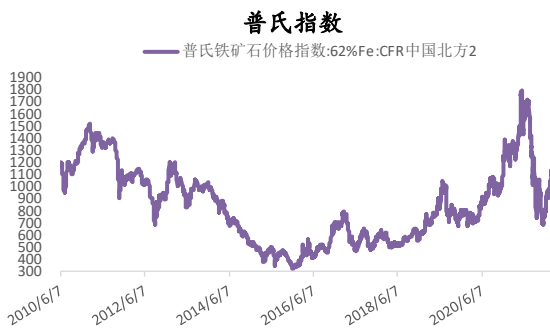


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

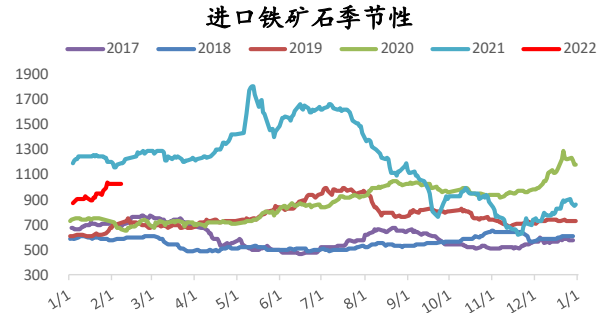


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

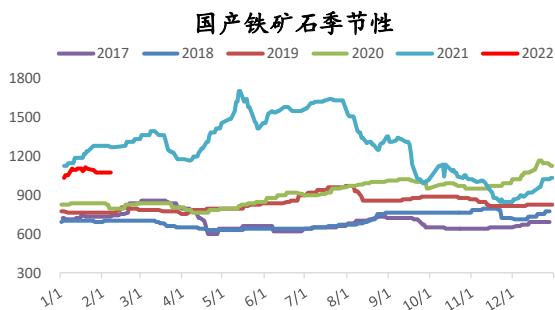


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

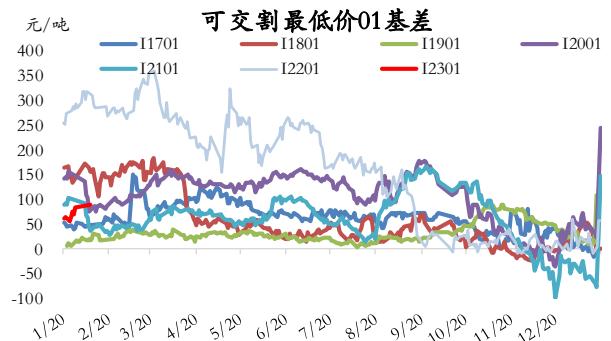


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

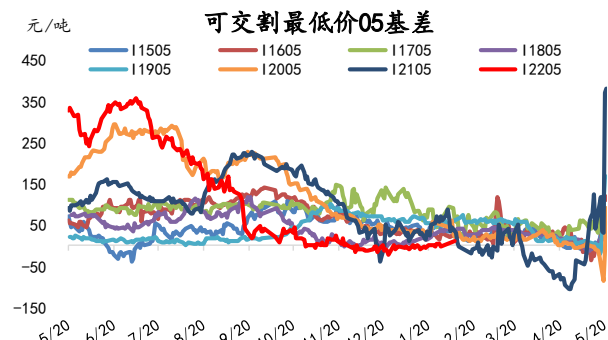


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

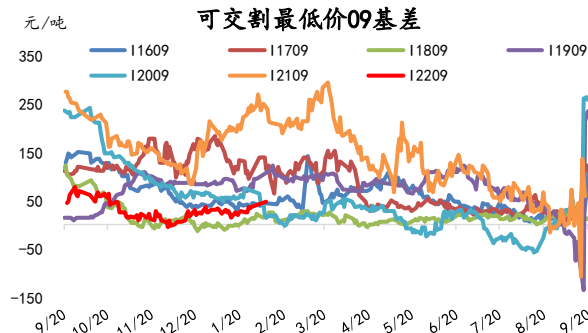


图 15. 铁矿 1-5 价差

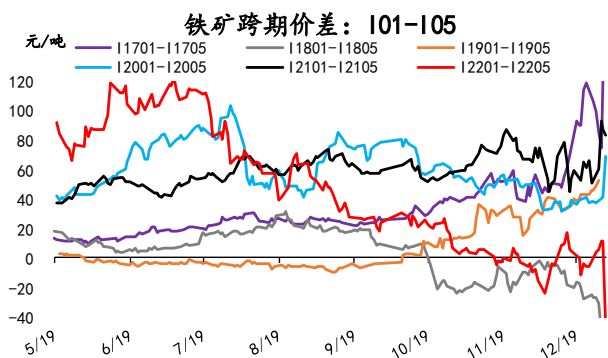


图 16. 铁矿 5-9 价差

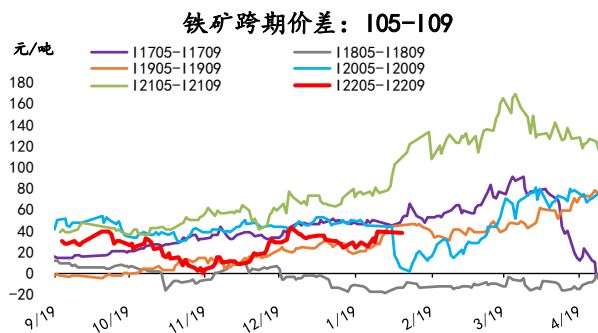


图 17. 铁矿 9-1 价差

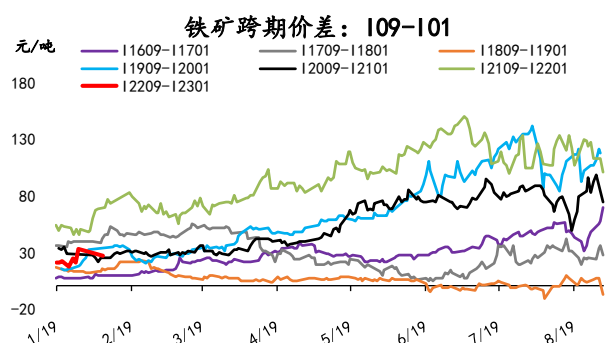


图 18. 高低品价差

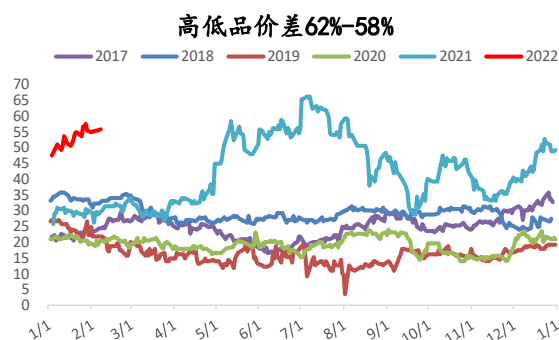


图 19. 球团溢价 63%

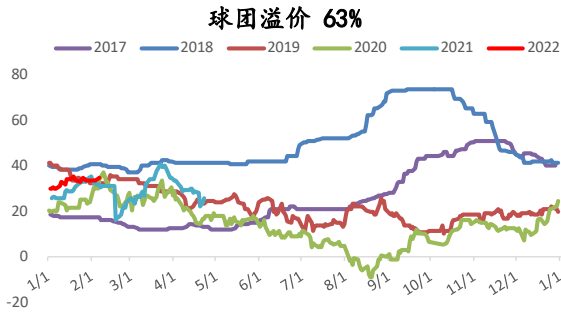
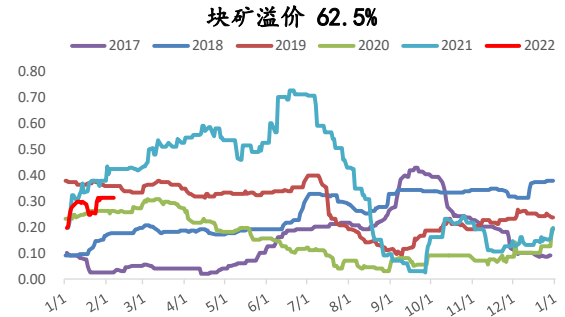


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

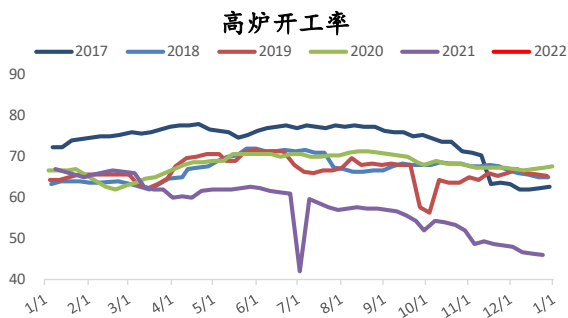


图 22. 全国电炉开工率 (%)

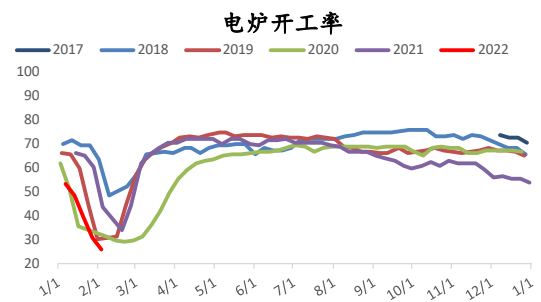


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

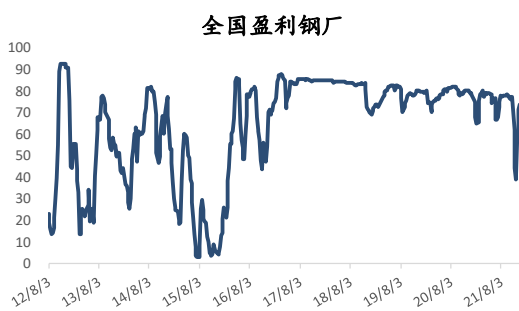


图 24. 全国生铁日均产量 旬

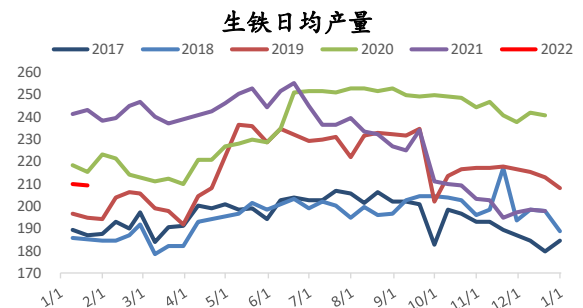


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

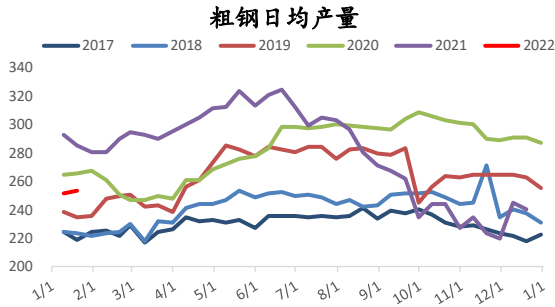


图 26. 全国钢材日均产量 旬

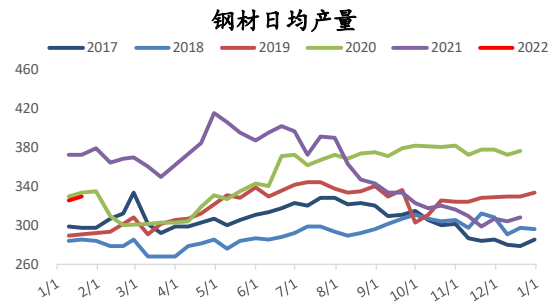


图 27. 沪终端线螺采购量

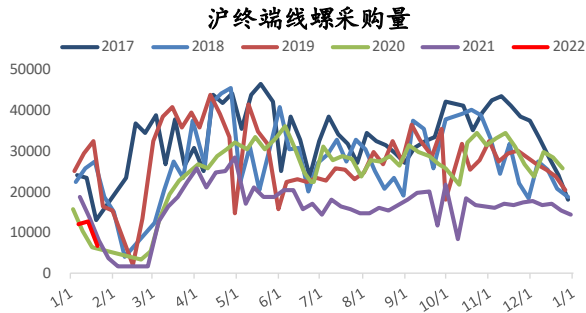
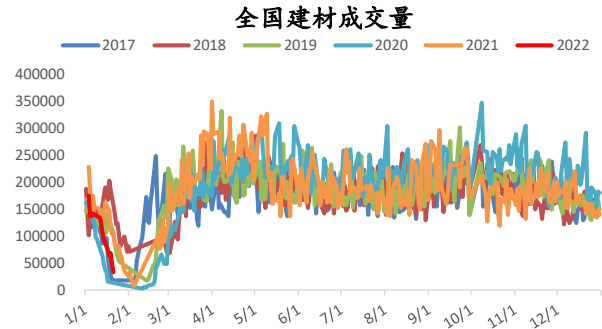


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

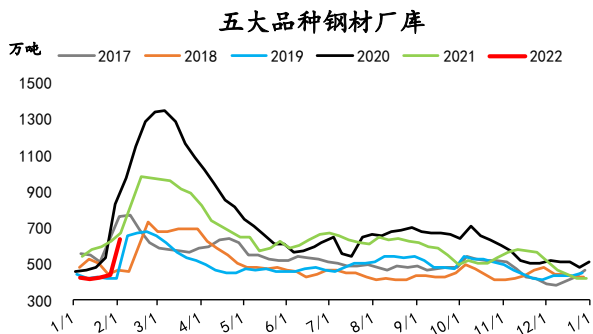


图 30. 五大材社会库存

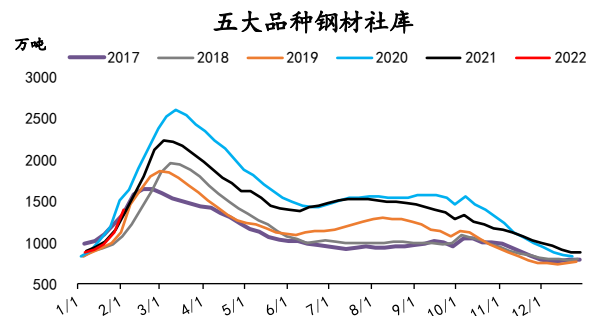


图 31. 五大材总库存

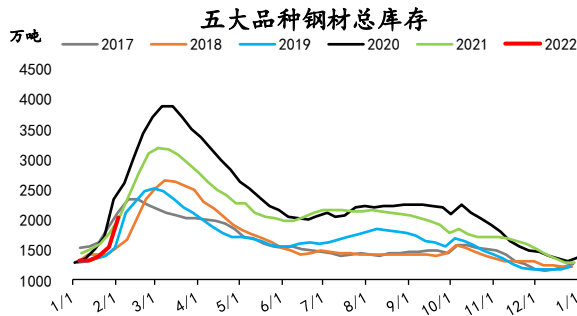
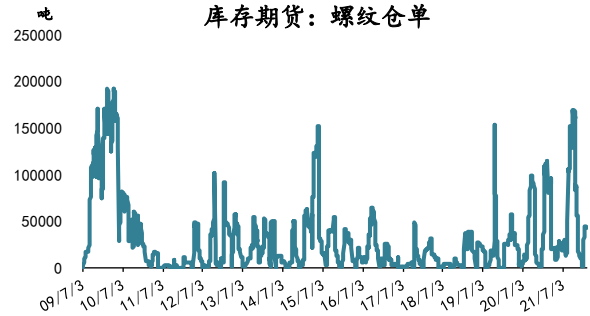


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

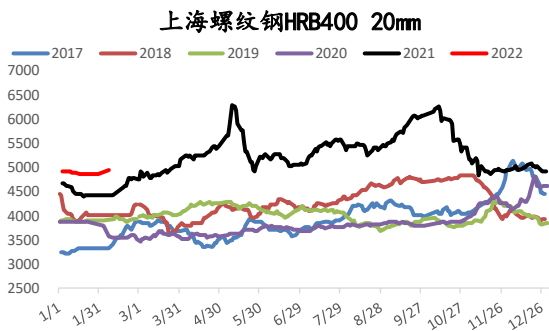


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

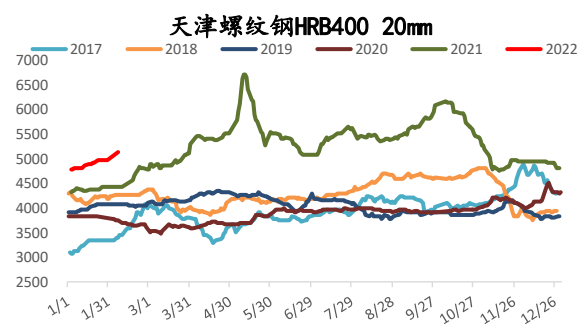
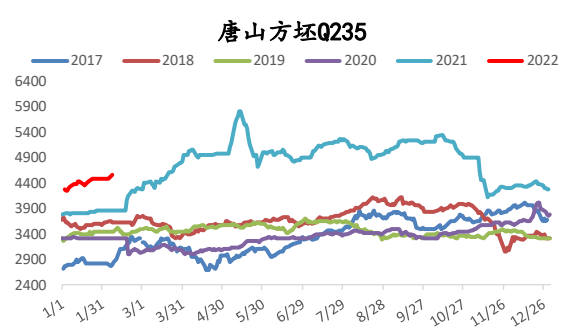


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

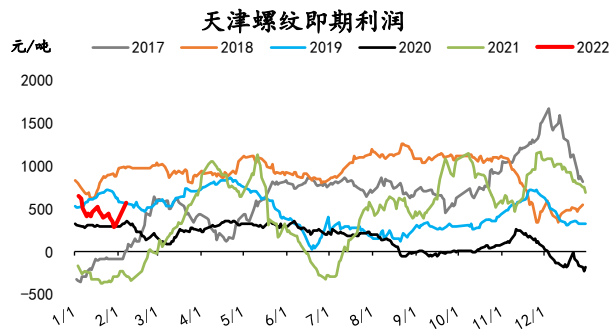


图 38. 华东电炉利润

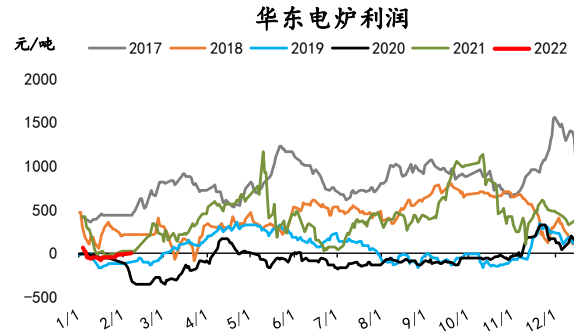
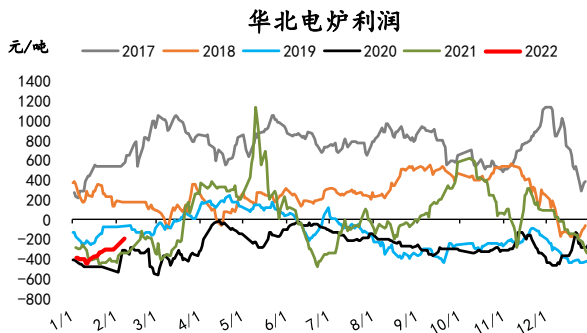


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

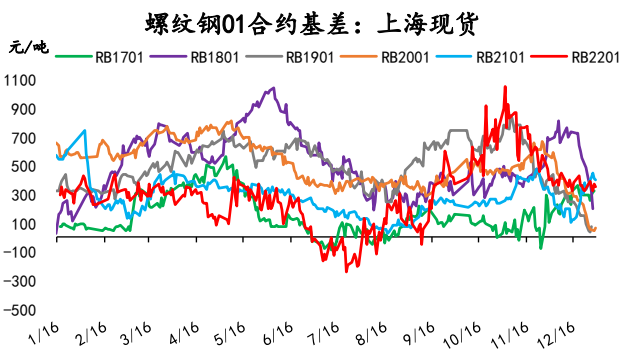


图 41. 螺纹 05 基差

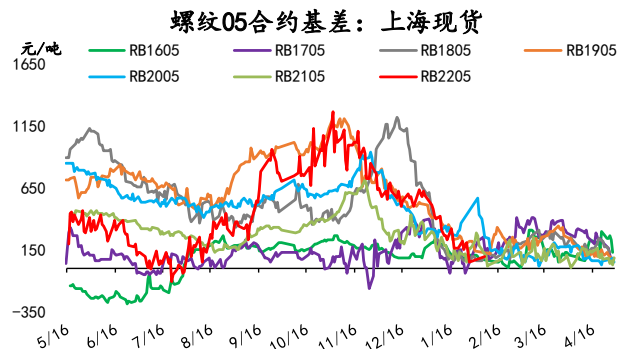


图 42. 螺纹 10 基差

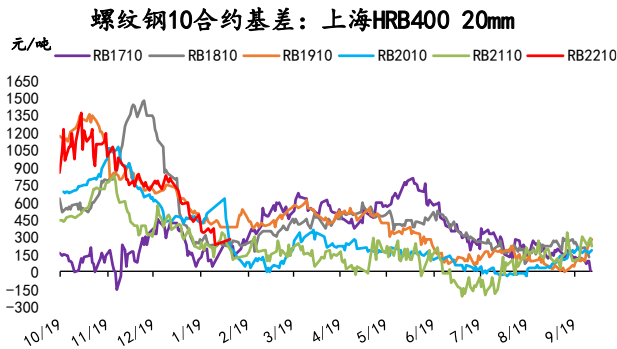


图 43. 热卷 01 基差

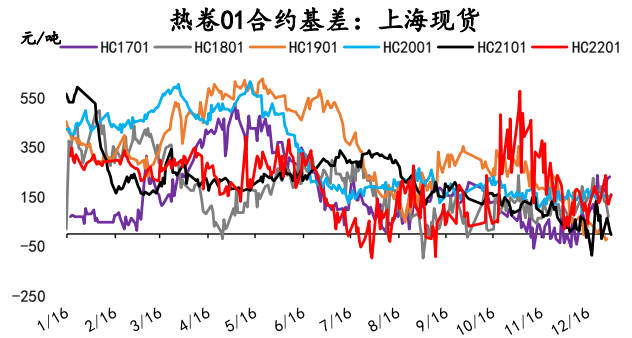


图 44. 热卷 05 基差

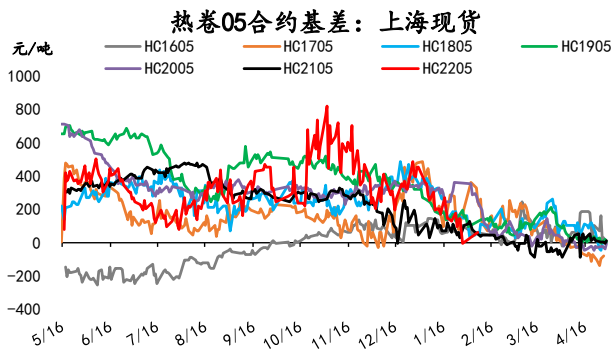


图 45. 热卷 10 基差

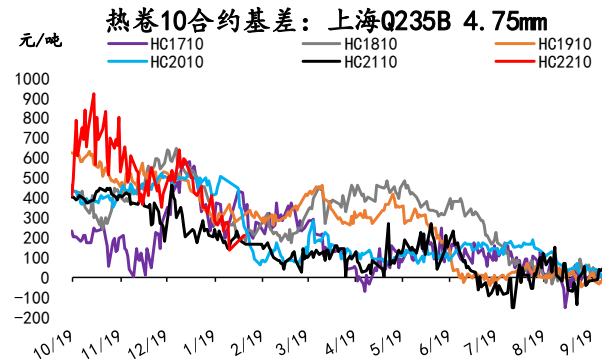


图 46. 螺纹 1-5 价差

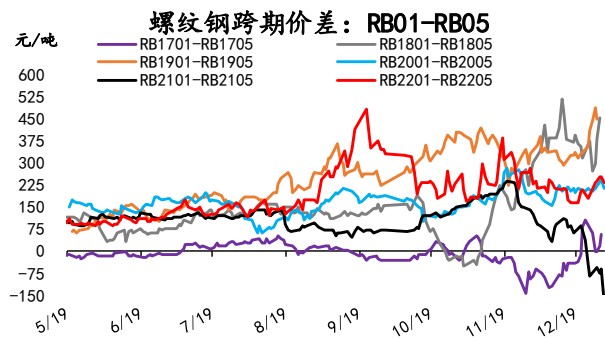


图 47. 螺纹 5-10 价差

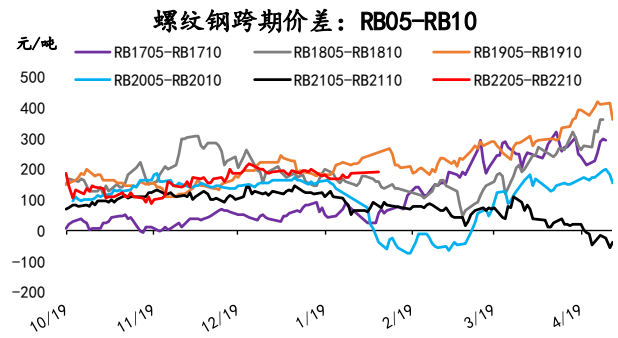


图 48. 螺纹 10-1 价差

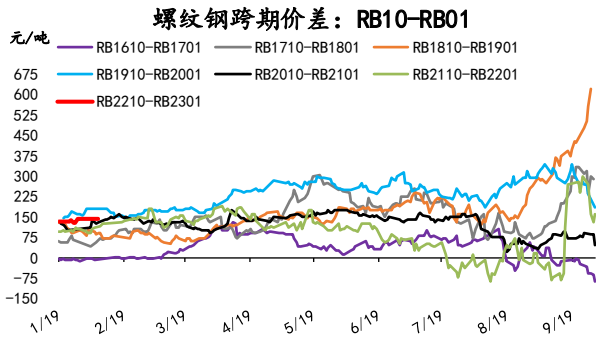


图 49. 热卷 1-5 价差

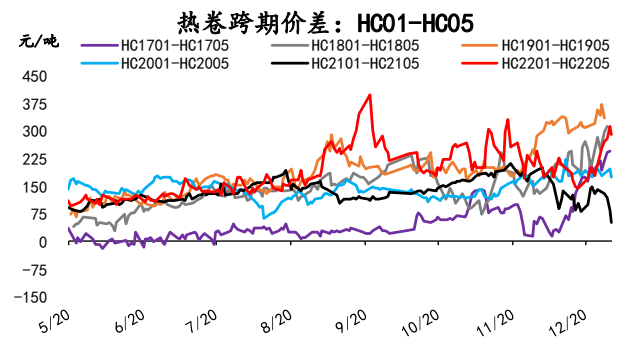


图 50. 热卷 5-10 价差

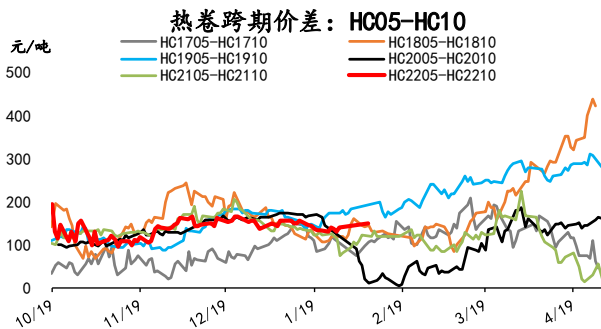


图 51. 热卷 10-1 价差

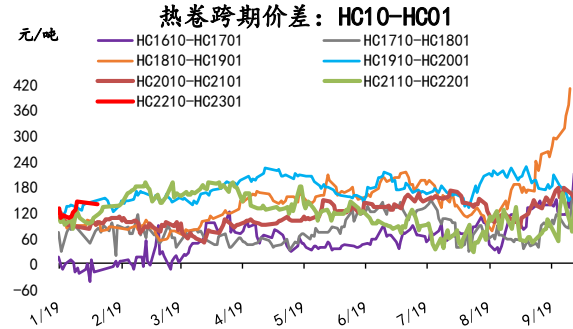


图 52. 卷螺 1 月合约比价

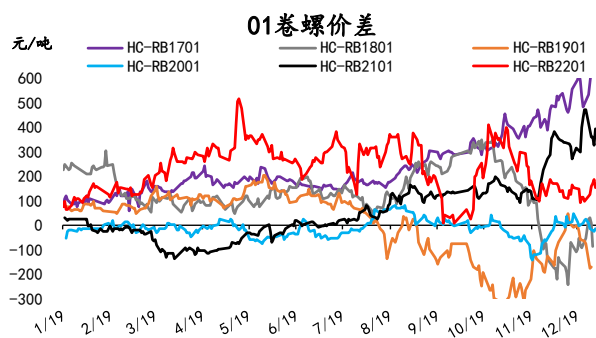


图 53. 卷螺 5 月合约比价

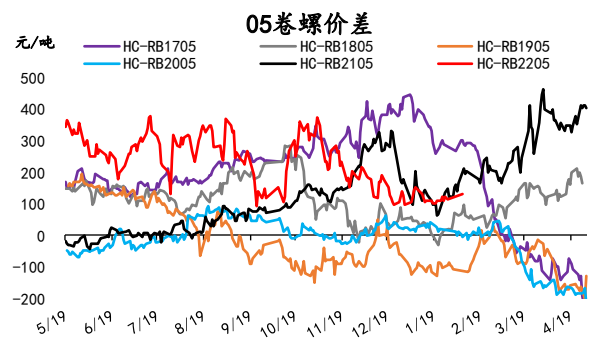


图 54. 卷螺 10 月合约比价

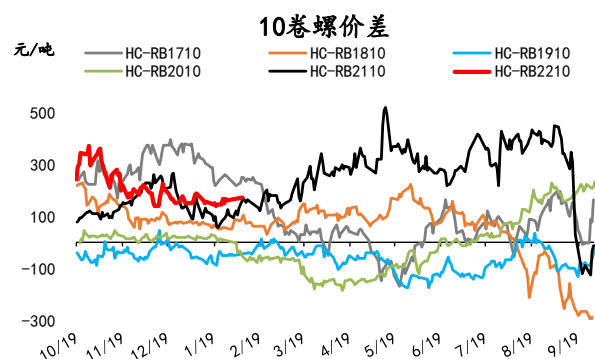


图 55. 螺纹南北价差

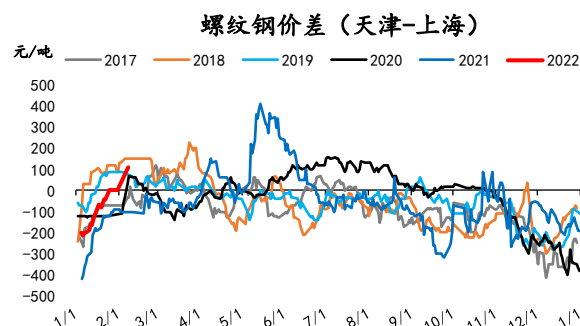
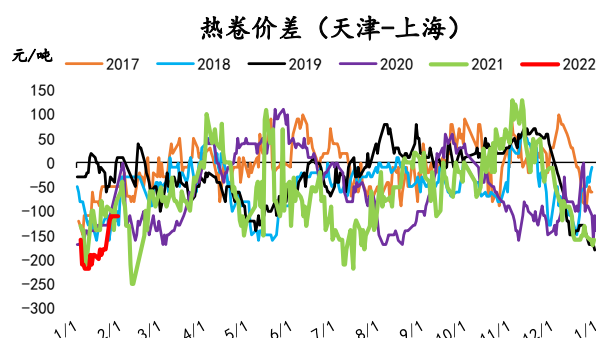


图 56. 卷螺南北价差



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。