

# 信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 3 日

报告联系人：研究所黑色团队

联系方式：0571-28132578

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>相关资讯</b></p> | <p>1. 银保监会：房地产泡沫化、金融化势头得到扭转；还需要采取一些有力措施，更有针对性地支持扩大消费、扩大投资</p> <p>2. Mysteel：山西部分钢厂今日接到冬残奥会限产指令，均是口头通知，限产比例各厂不一</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><b>策略建议</b></p> | <p><b>钢材</b></p> <p>供应方面，2月25日247家高炉开工率73.44%(+3.85)；螺纹钢本周产量273.55万吨，环比增加17.57万吨。需求方面，3月2日全国建材成交量15.82万吨；螺纹周度表观消费量环比增加至188.99万吨。库存方面，螺纹厂内库存累至320.71万吨，社会库存增至965.28万吨。钢坯价格上调，其中唐山方坯报4630元/吨。钢企利润劈叉，螺纹即期利润580元/吨；华东电炉利润187元/吨。螺纹钢现货价格普遍上涨，其中上海折算盘面价（HRB400 20mm）报5041（+11）元/吨，RB2205主力合约震荡，收盘4860元/吨，基差走弱至181（-13）元/吨。</p> <p>昨日多空双方减持，多头减持四万多手，空头减持两万多手，整体净多减持，走势震荡，市场对于上涨信心依然不足，现货成交环比减少。</p> <p>产业层面，库存整体累库，但未来一至两周，预计呈现季节性去库，支撑钢价。但目前市场主要交易需求不及预期，表需与往年相比，处绝对低位。此外黑色板块政策调控依旧，提防原料端坍塌引发的连带反应。综合看，在去库预期下，三月依然有向上动力，短期提防回调风险。</p> |
|                    | <p><b>铁矿</b></p> <p>从供给看，2.27期铁矿石总发货量环比增加，巴矿增至500.8万吨，澳矿微降至1512.3万吨；北方六大港口到货量环比大幅减少，45港疏港量环比回升。从需求看，3月2日铁矿港口日成交量78.8万吨。港口库存高位波动。钢厂库存低位。外矿现价上调，其中青岛港进口61.5%PB粉矿折算价至1008（+46）元/吨，基差走强至253（+28）元/吨。I2205主力合约震荡偏强，收盘755元/吨。目前可交割品中最低价品种为超特粉，折算现价为775（+2）元/干吨，最便宜交割品基差走弱至20（-15）元/吨。</p> <p>昨日多头大幅减仓，夜盘再度增仓上行。冬奥会结束后，在长流程利润尚可背景下，钢厂复产意愿较强，日均铁水产量恢复至208.85万吨/天（+2.9%）。但监管层面依然较严，矿价上方承压，不宜追高。综合来看，矿价延续宽幅震荡。</p>                                                                                                                         |

## 铁矿石

### 1. 供需

图 1. 澳巴发货量

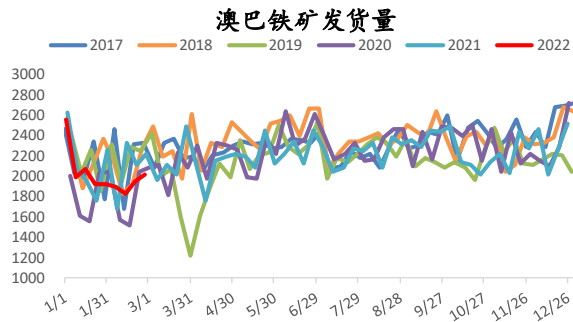


图 2. 北方六大港到货量

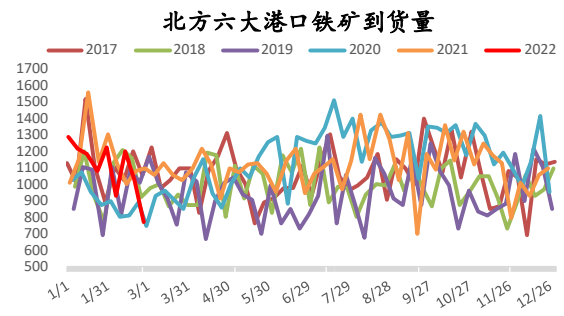


图 3. 日均疏港量（45 港口）

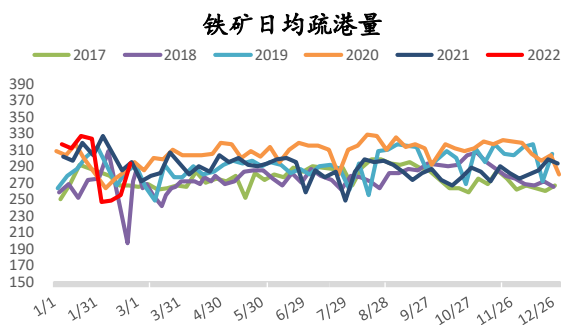


图 4. 港口铁矿石累计成交量

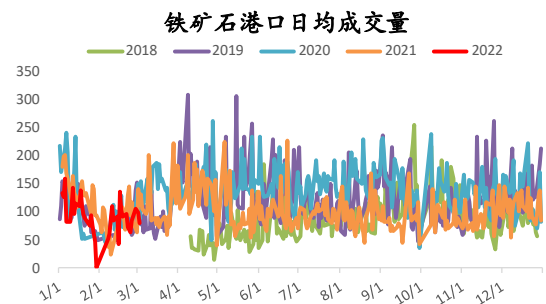


图 5. 矿山全国开工率

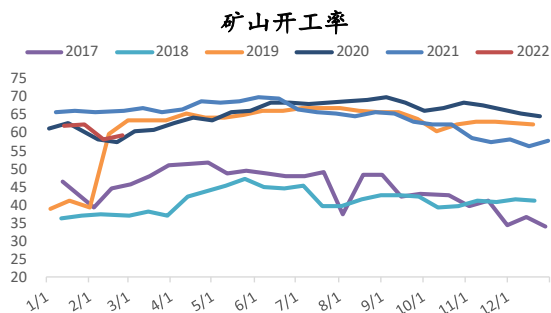
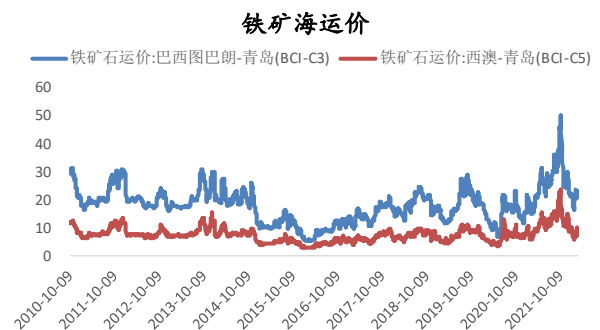


图 6. 铁矿石运价



## 2. 库存

图 7. 港口库存

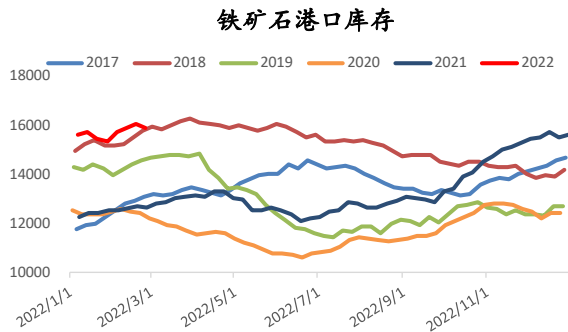
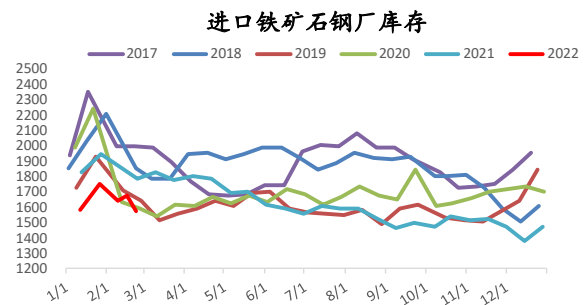


图 8. 钢厂库存



## 3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

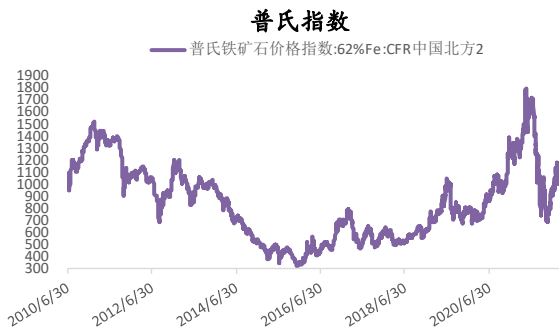


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

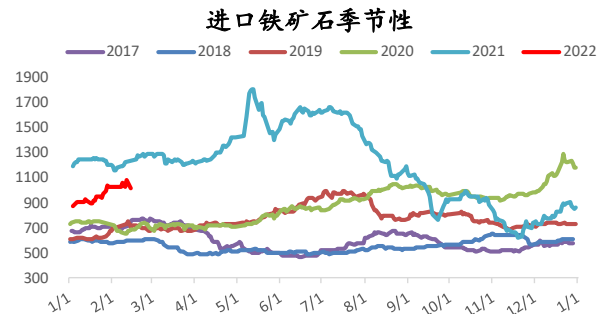


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

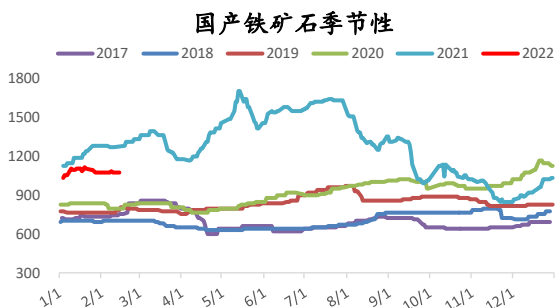


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

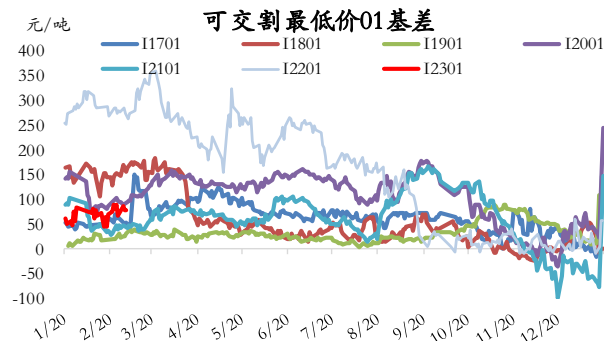


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

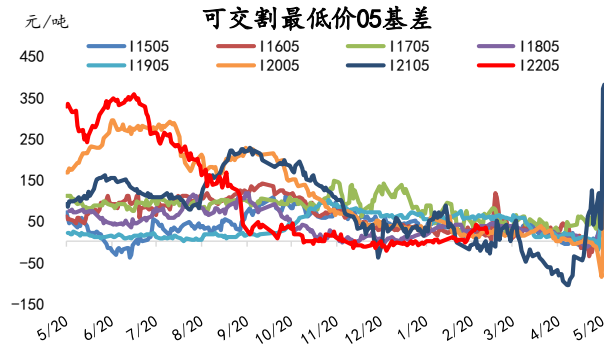


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

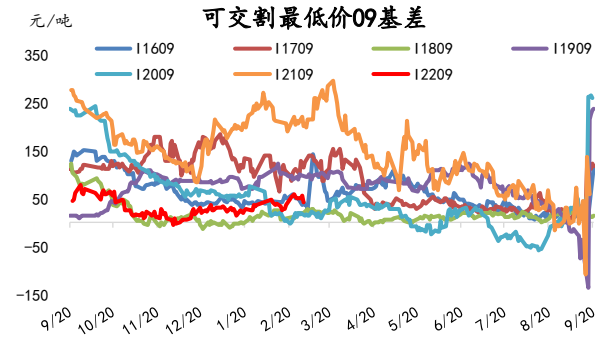


图 15. 铁矿 1-5 价差

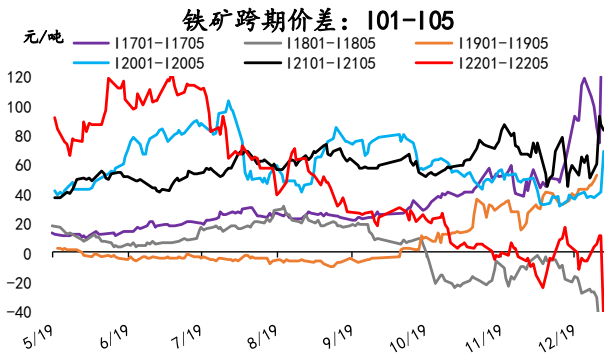


图 16. 铁矿 5-9 价差

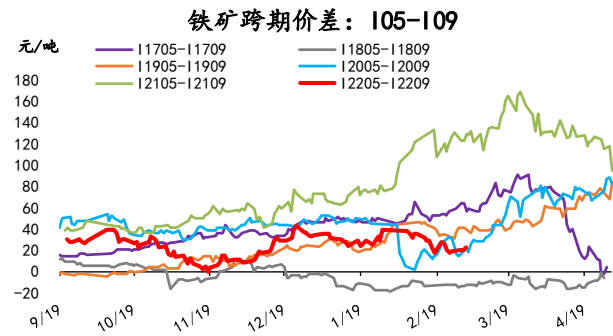


图 17. 铁矿 9-1 价差

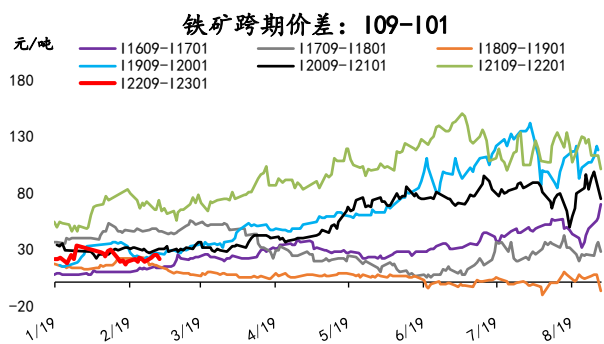


图 18. 高低品价差

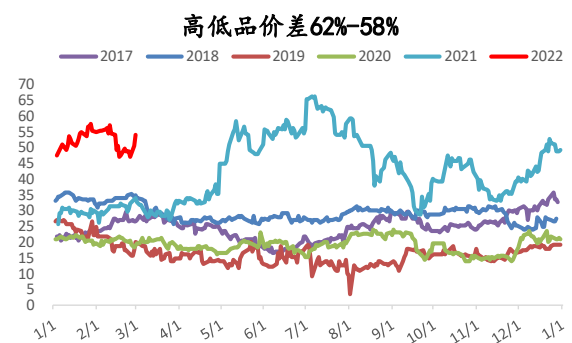


图 19. 球团溢价 63%

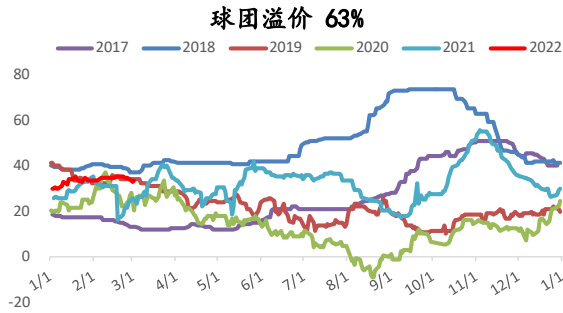
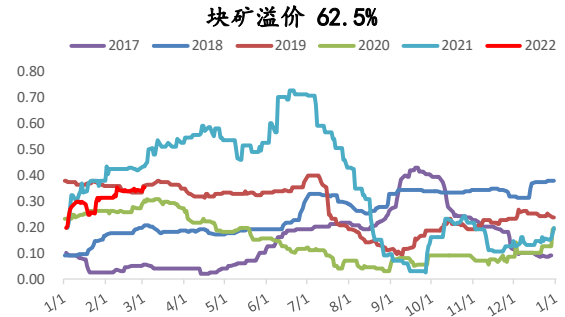


图 20. 块矿溢价 62.5%



## 钢材

### 1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

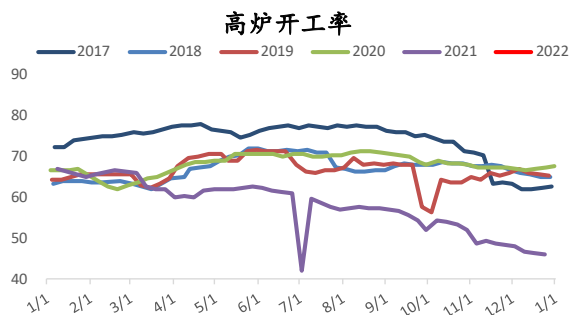


图 22. 全国电炉开工率 (%)

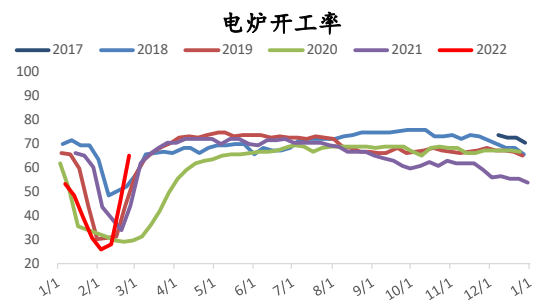


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

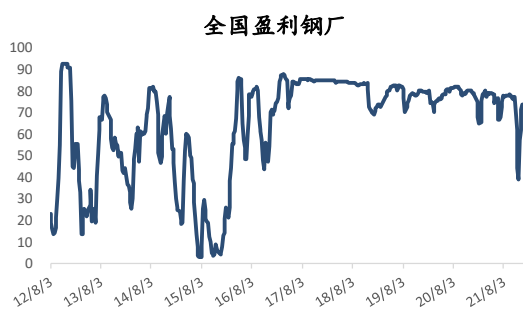


图 24. 全国生铁日均产量 旬

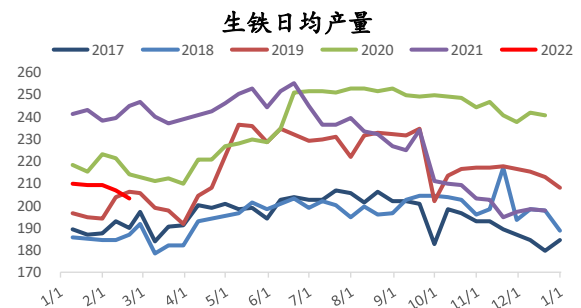


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

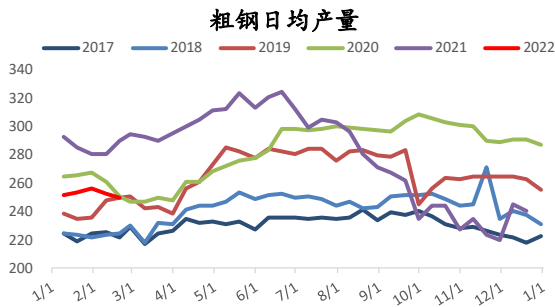


图 26. 全国钢材日均产量 旬

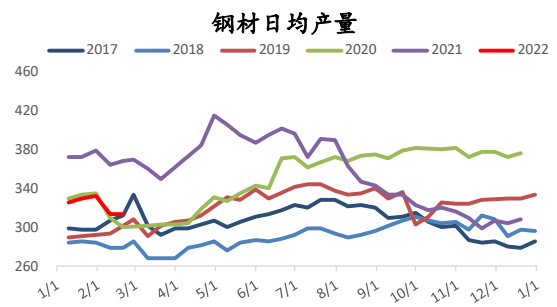


图 27. 沪终端线螺采购量

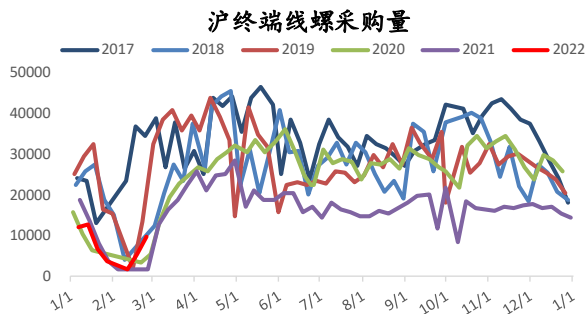
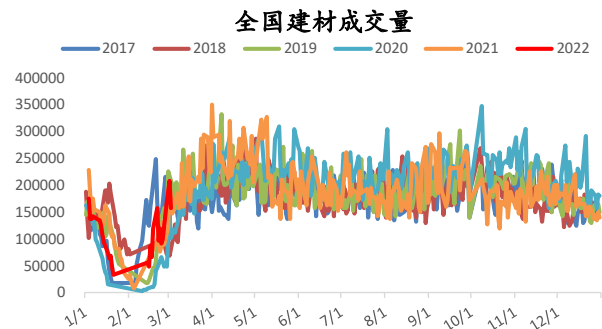


图 28. 建材每日成交量



## 2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

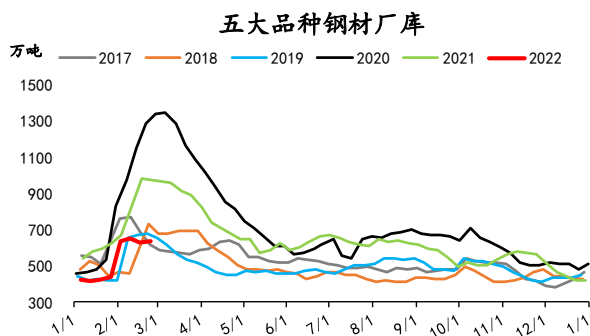


图 30. 五大材社会库存

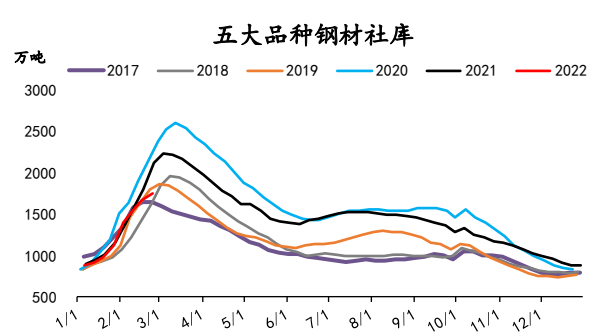


图 31. 五大材总库存

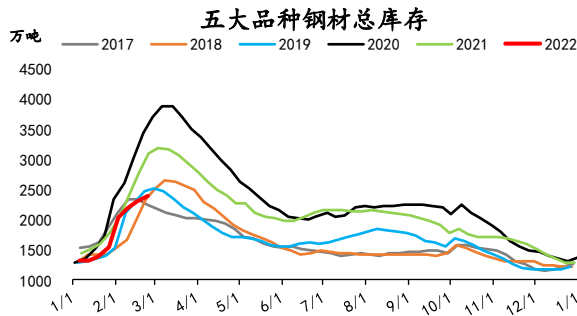
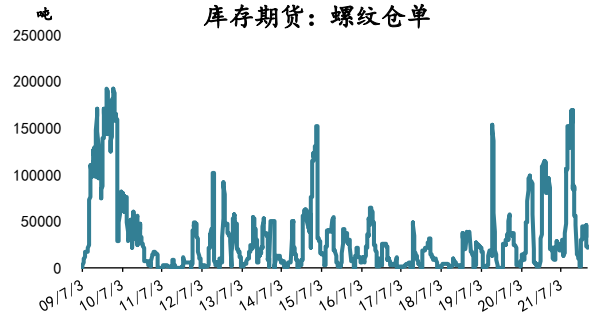


图 32. 交易所仓单



### 3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

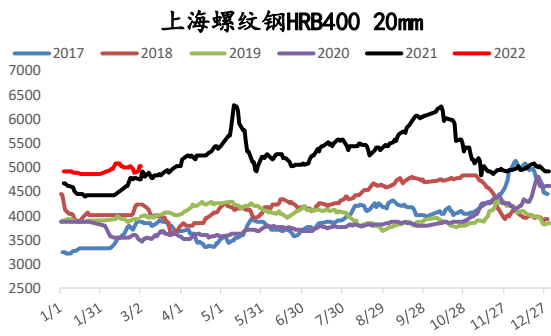


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

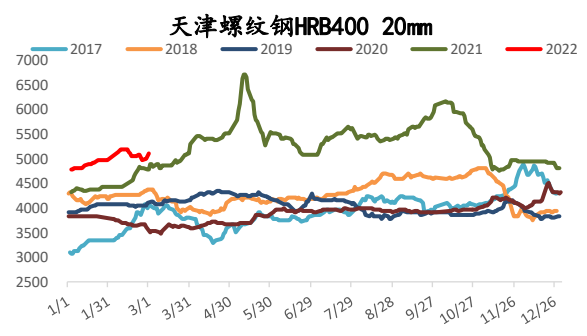
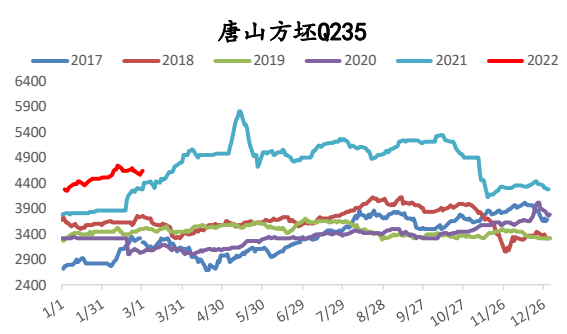


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235





## 4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

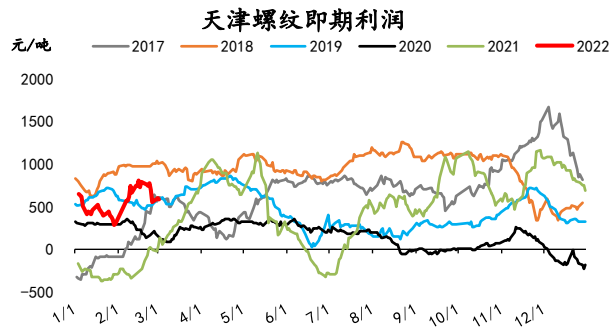


图 38. 华东电炉利润

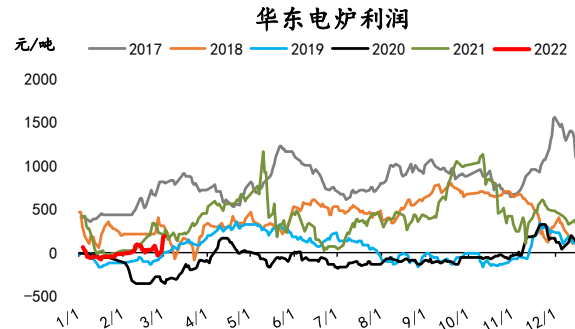
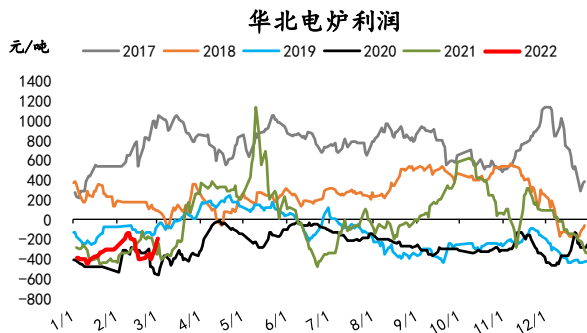


图 39. 华北电炉利润



## 5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

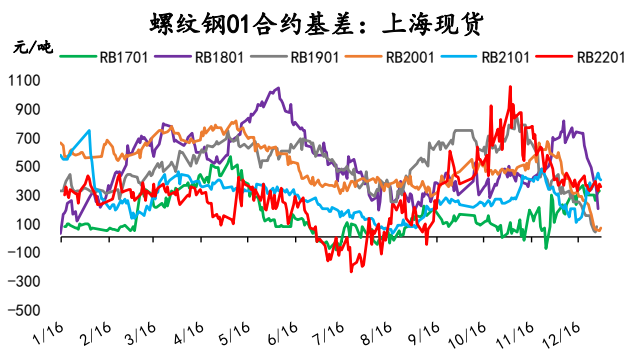


图 41. 螺纹 05 基差

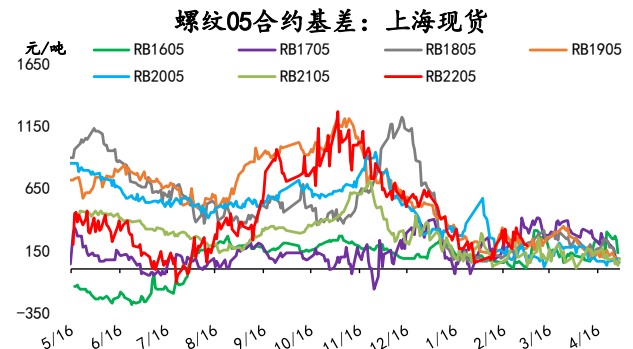




图 42. 螺纹 10 基差

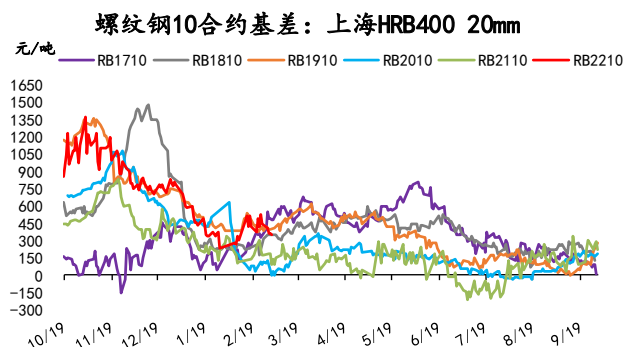


图 43. 热卷 01 基差

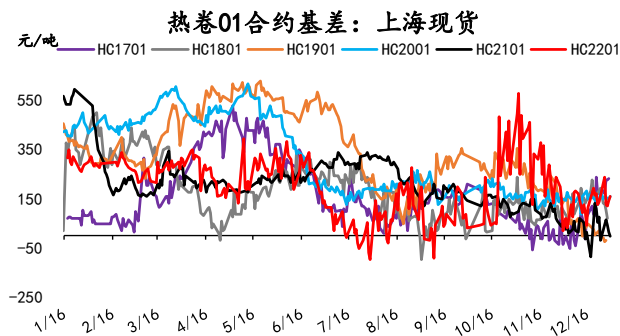


图 44. 热卷 05 基差

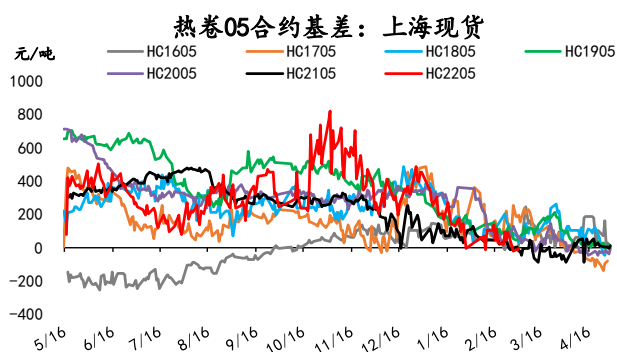


图 45. 热卷 10 基差

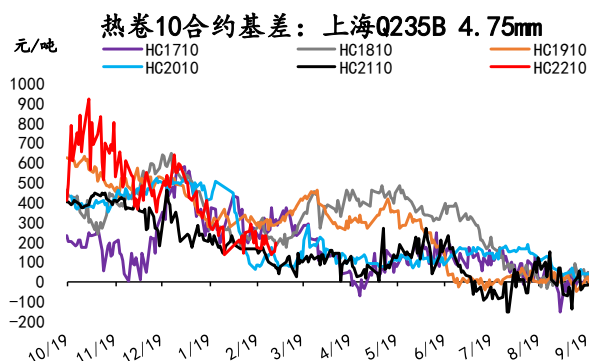


图 46. 螺纹 1-5 价差

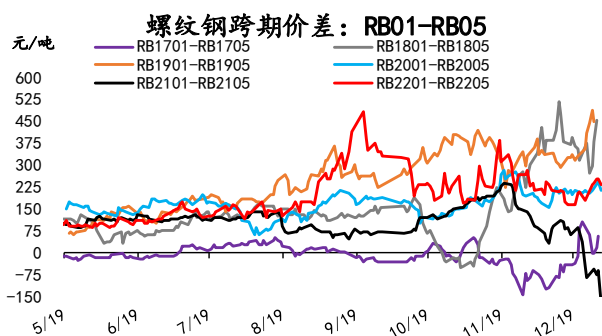


图 47. 螺纹 5-10 价差

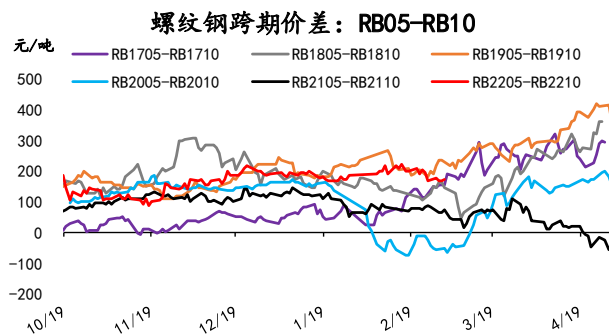


图 48. 螺纹 10-1 价差

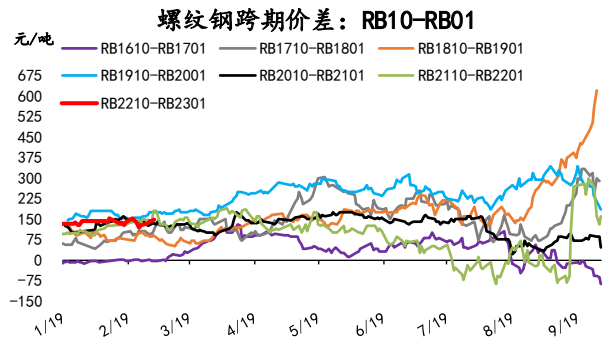


图 49. 热卷 1-5 价差

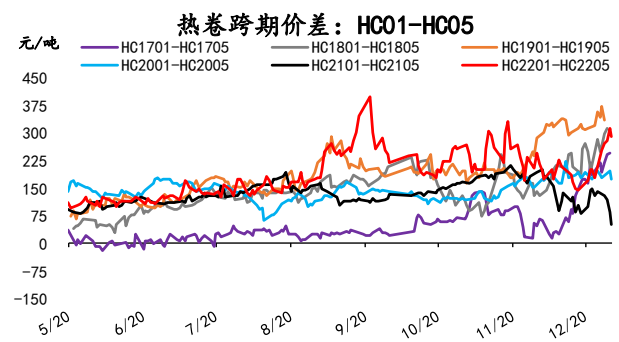


图 50. 热卷 5-10 价差

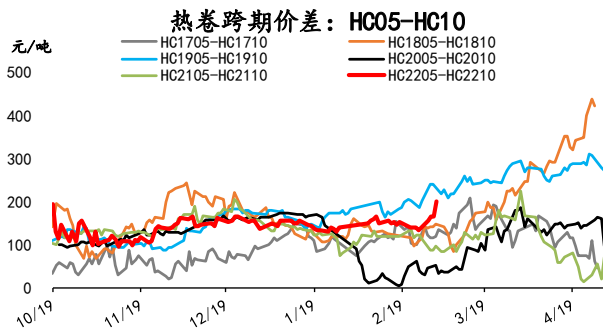


图 51. 热卷 10-1 价差

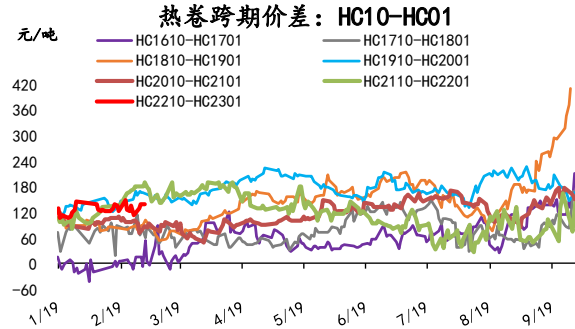


图 52. 卷螺 1 月合约比价

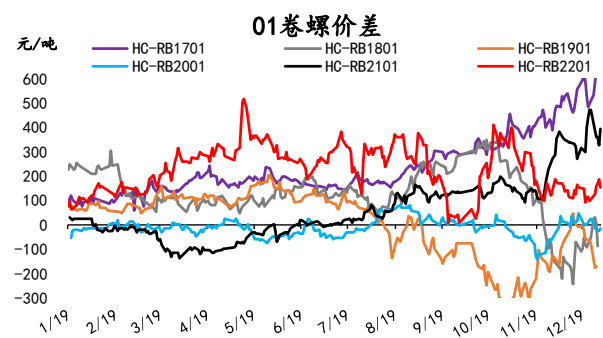


图 53. 卷螺 5 月合约比价

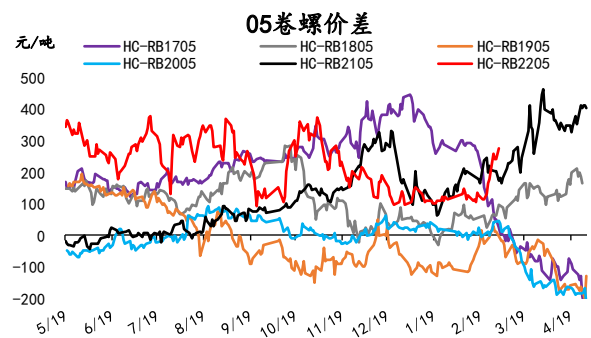


图 54. 卷螺 10 月合约比价

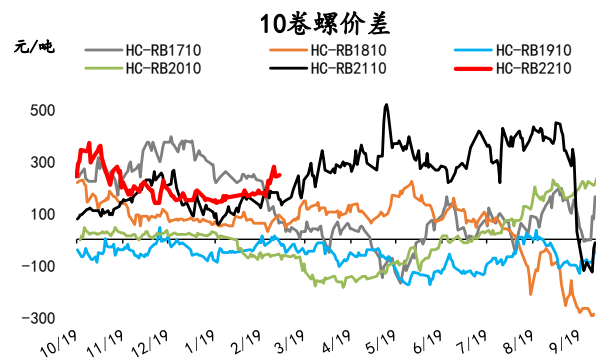


图 55. 螺纹南北价差

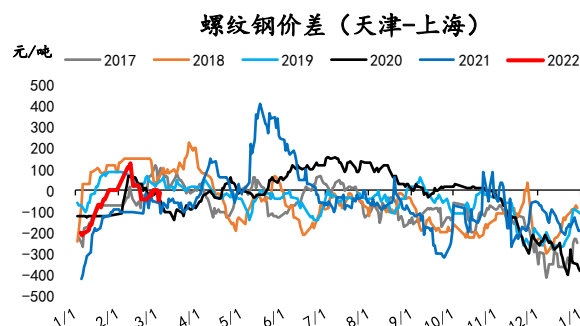
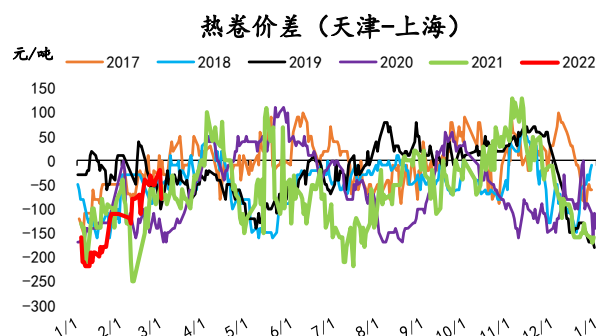


图 56. 卷螺南北价差



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。