

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 4 日

报告联系人：研究所黑色团队

联系方式：0571-28132578

相关资讯	1. Mysteel: 247 家钢厂高炉开工率 74.72%，环比增加 1.29%；高炉产能利用率 81.49%，环比增加 3.88%；日均铁水产量 219.76 万吨，环比增加 10.91 万吨 2. 大商所：经研究决定，自 3 月 8 日（星期二）交易时（即 3 月 7 日夜盘交易小节时）起，铁矿 I2203\I2204\I2205 合约日内交易手续费标准从成交金额的万分之 2 调整为万分之 4
策略建议	钢材 供应方面，2 月 25 日 247 家高炉开工率 73.44%（+3.85）；截至 3.3 螺纹钢周产量 290.28 吨，环比增加 16.73 万吨。需求方面，3 月 3 日全国建材成交量 17.00 万吨；螺纹周度表观消费量环比增加 66.54 至 255.53 万吨。库存方面，螺纹厂内库存微降至 320.30 万吨，社会库存增至 1000.44 万吨。钢坯价格上调，其中唐山方坯报 4650 元/吨。钢企利润劈叉，螺纹即期利润 504 元/吨；华东电炉利润 202 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 5082（+41）元/吨，RB2205 主力合约震荡，收盘 4880 元/吨，基差走强至 202（+21）元/吨。 最新周度数据显示，五大材整体产量环比增加，厂库基本维持，社会库存出现拐头信号，累积幅度再度减小。其中螺纹品种供需延续双增，产量增加背景下厂内库存微降，中下游库存累库幅度由 9%下降至 4%大幅减少，表观需求量大回暖，环比增幅达 35%。 昨日震荡运行，多空双方大幅减仓，净多减持六千多手，整体市场依然偏空为主。近期海外市场波动较大，且成本端不断抬升，钢价底部支撑较强，但目前反弹至高位，接近前期高点，有一波阻力，建议短期若有多单逐步止盈，谨慎为主。
铁矿	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 3 日铁矿港口日成交量 94 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 1016（+9）元/吨，基差走弱至 219（-34）元/吨。I2205 主力合约震荡偏强，收盘 797 元/吨。目前可交割品中最低价品种为超特粉，折算现价为 820（+46）元/干吨，最便宜交割品基差走强至 23（+3）元/吨。 昨日净空减持近五千手，国内外铁矿均强势上行。国内市场受钢厂复产推动，看好需求。国外市场俄乌冲突升级，市场对铁矿出口或有担忧。而监管层面不断加码。短期反弹至高位，临近前方高点压力位，建议短期谨慎操作，若有多单，逐步止盈。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

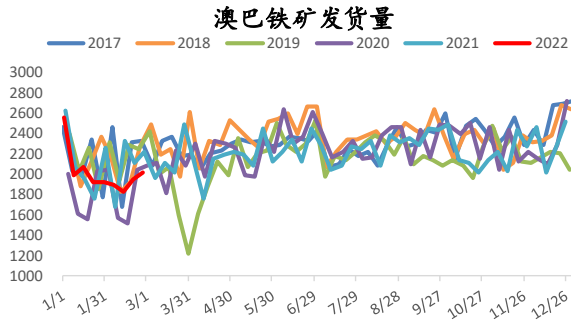


图 2. 北方六大港到货量

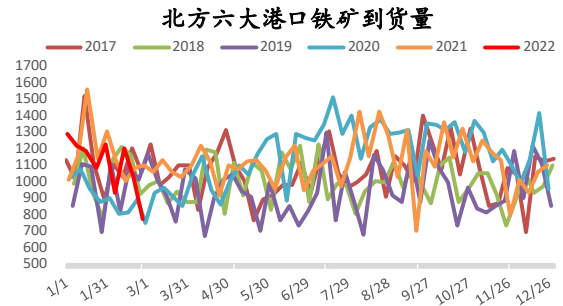


图 3. 日均疏港量（45 港口）

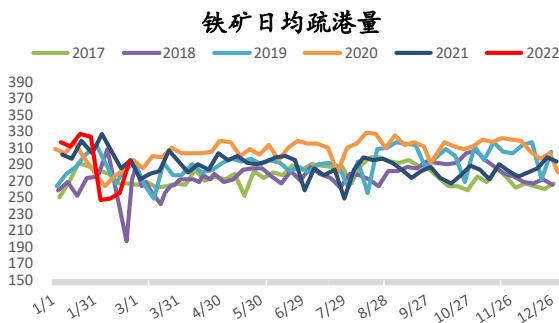


图 4. 港口铁矿石累计成交量

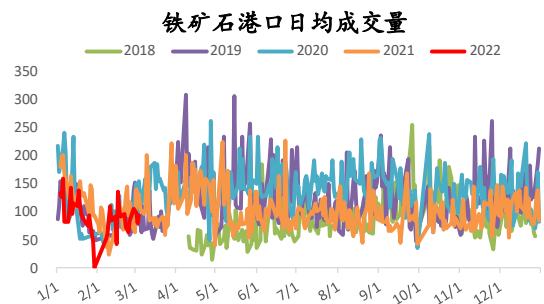


图 5. 矿山全国开工率

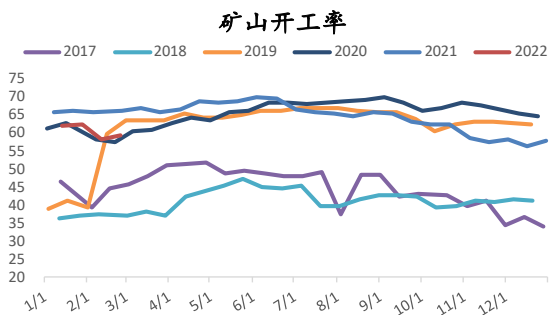
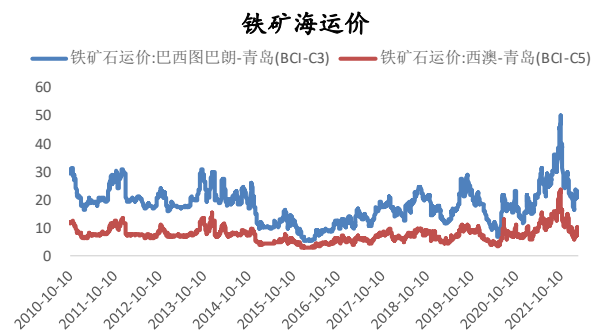


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

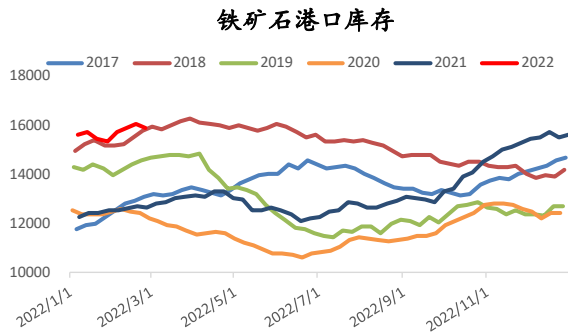
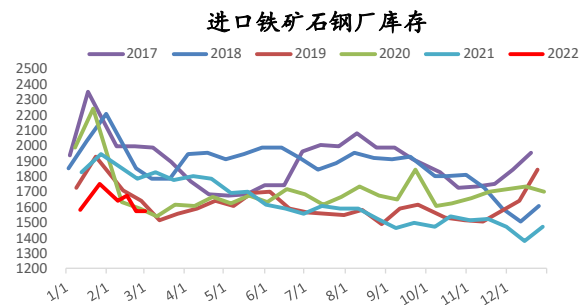


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

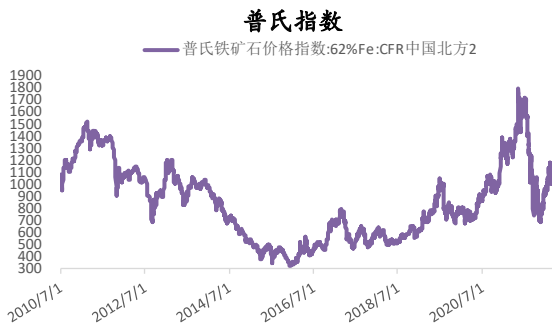


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

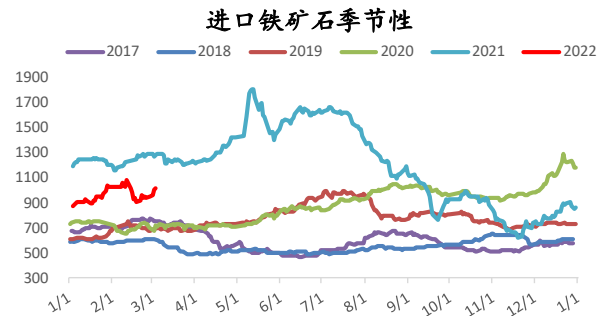


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

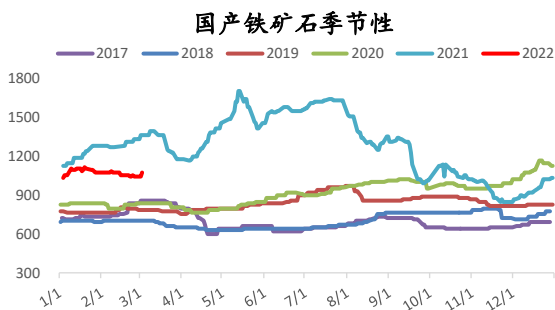


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

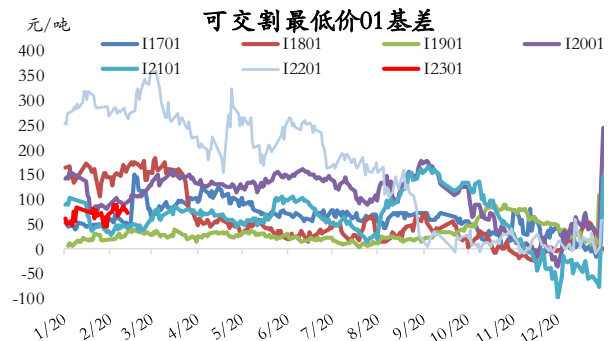


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

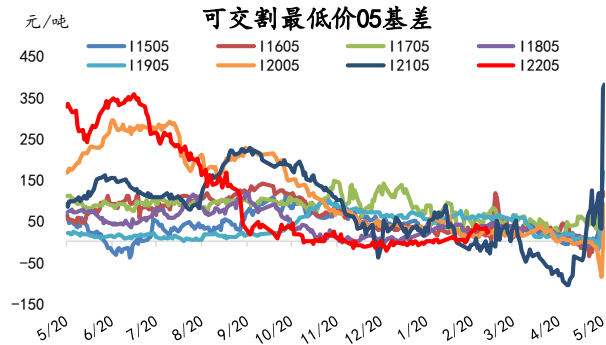


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

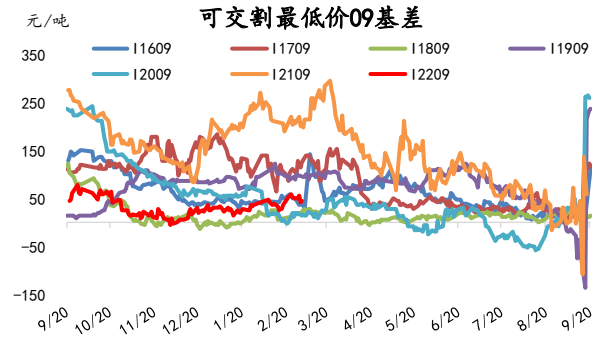


图 15. 铁矿 1-5 价差

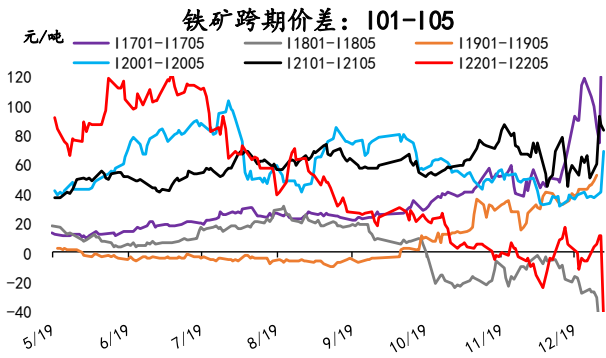


图 16. 铁矿 5-9 价差

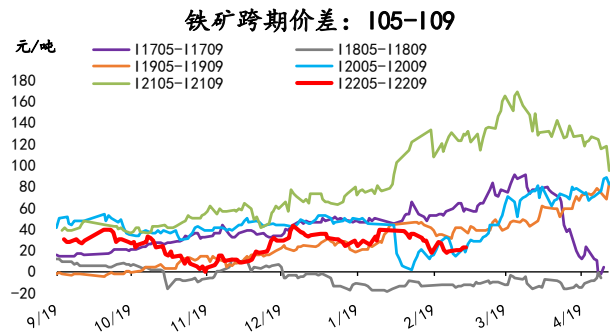


图 17. 铁矿 9-1 价差

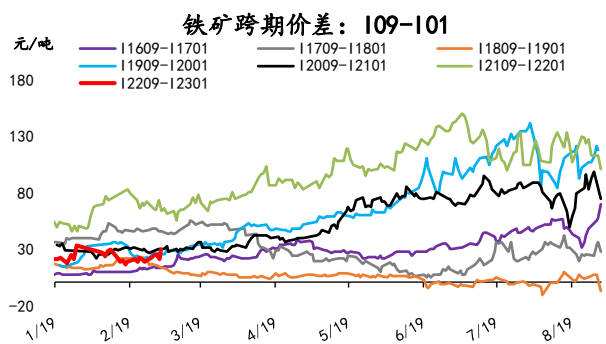


图 18. 高低品价差

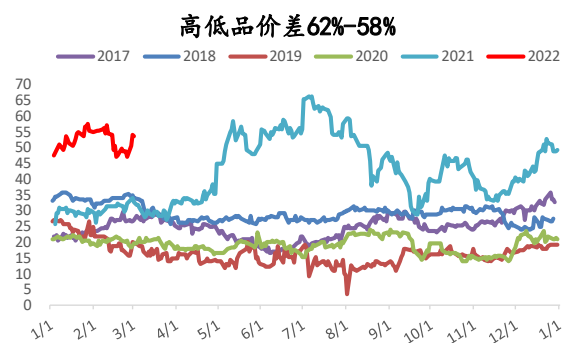


图 19. 球团溢价 63%

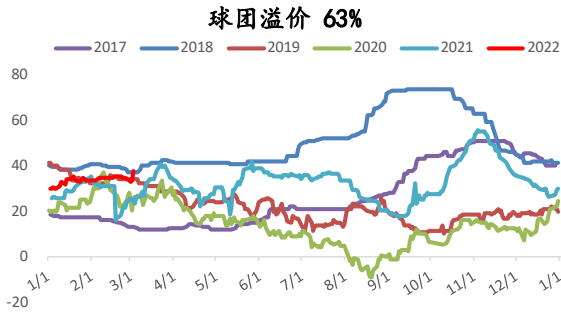
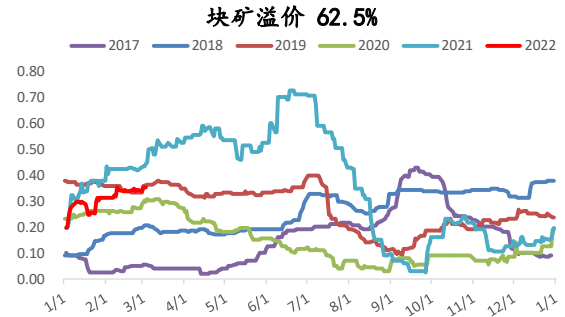


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

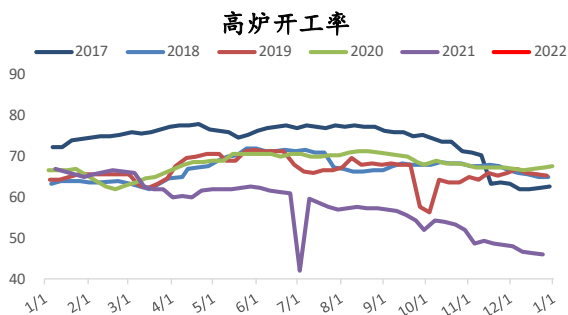


图 22. 全国电炉开工率 (%)

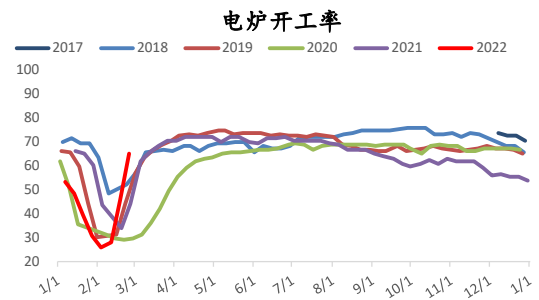


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

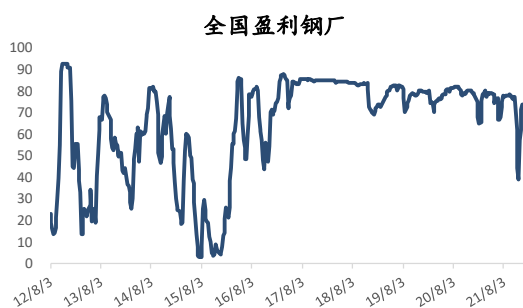


图 24. 全国生铁日均产量 旬

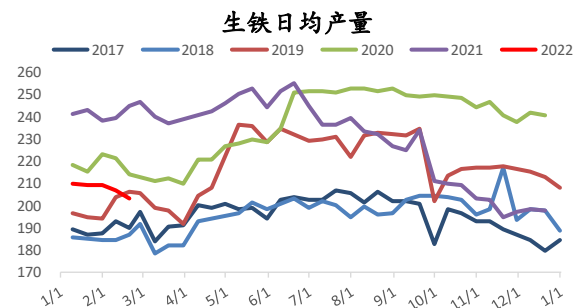


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

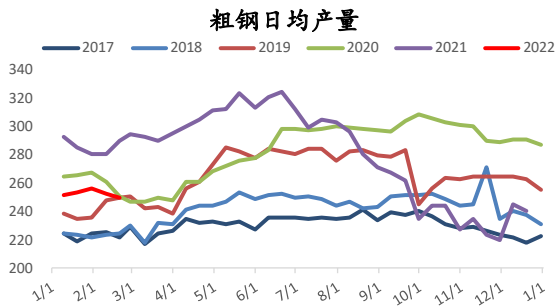


图 26. 全国钢材日均产量 旬

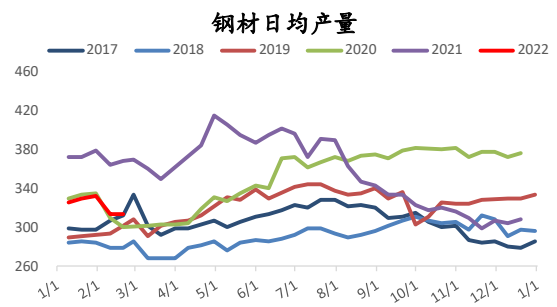


图 27. 沪终端线螺采购量

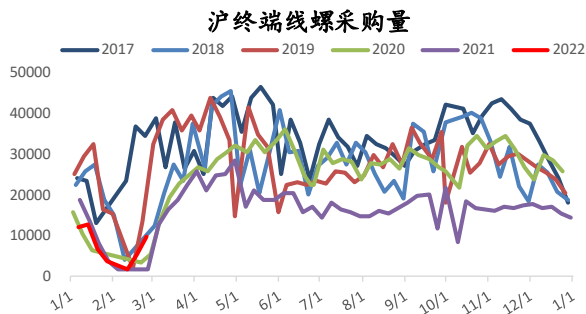
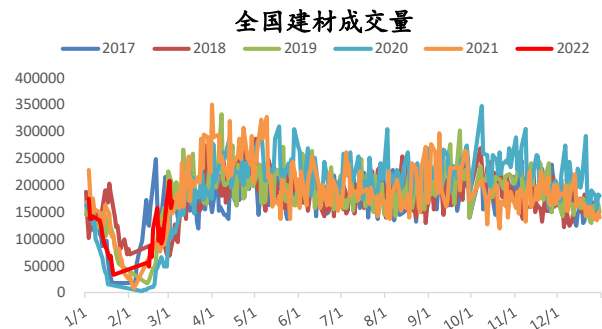


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

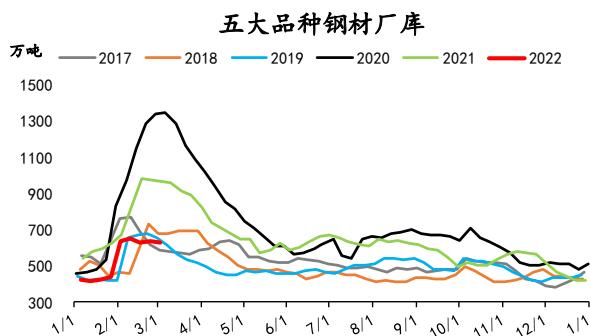


图 30. 五大材社会库存

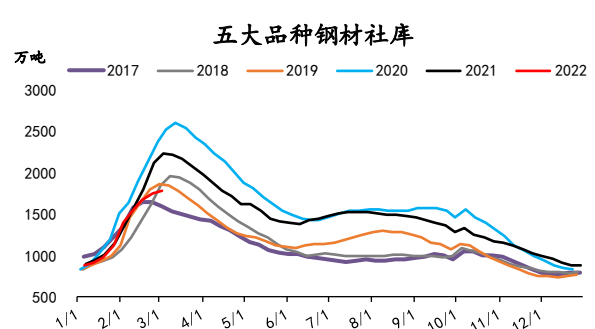


图 31. 五大材总库存

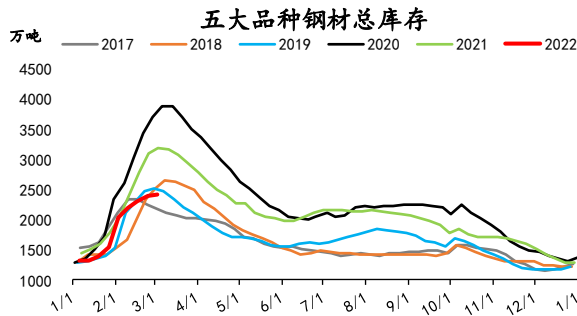
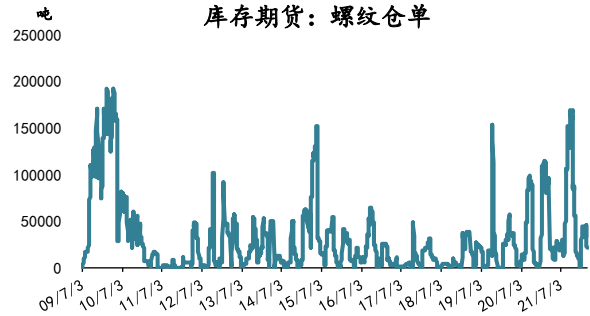


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

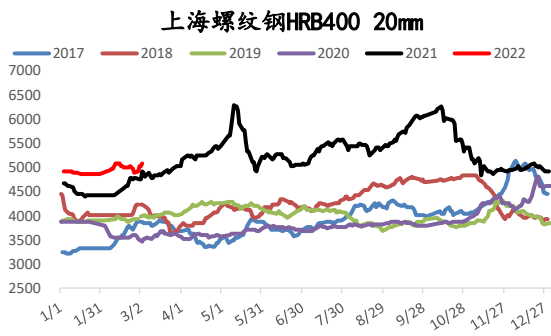


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

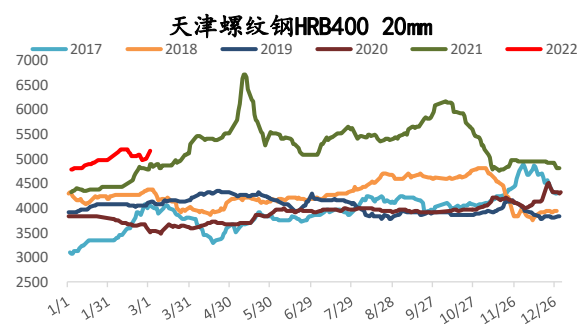


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

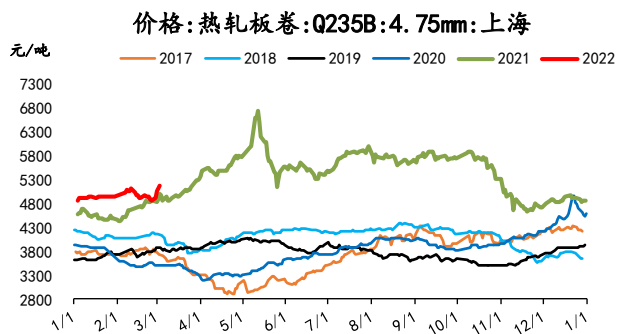
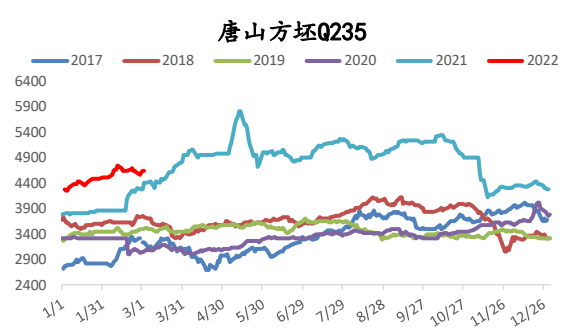


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

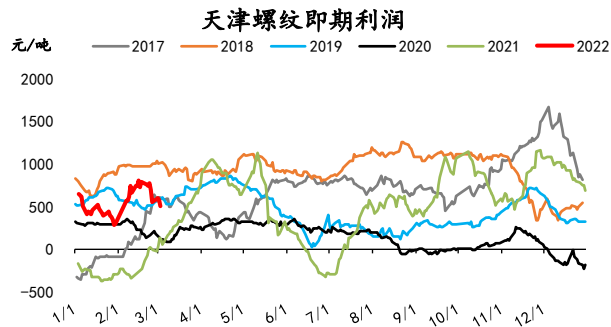


图 38. 华东电炉利润

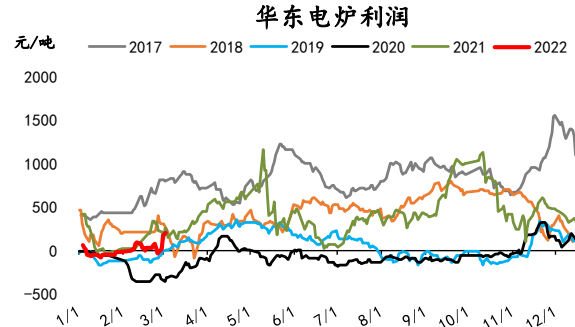
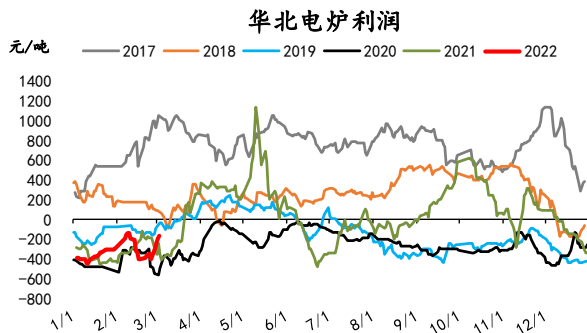


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

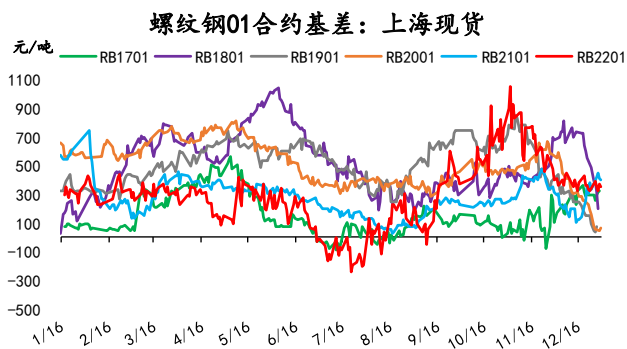


图 41. 螺纹 05 基差

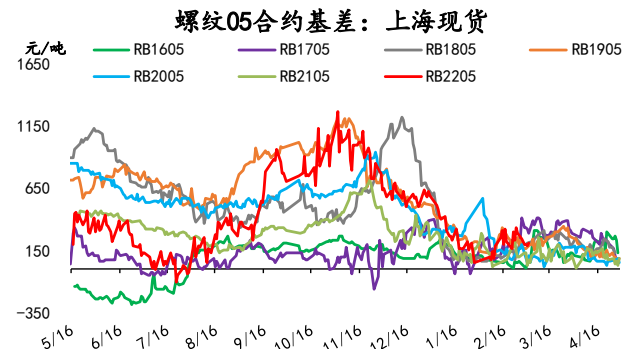


图 42. 螺纹 10 基差

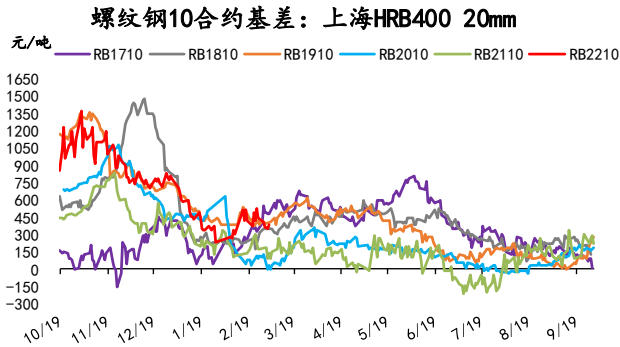


图 43. 热卷 01 基差

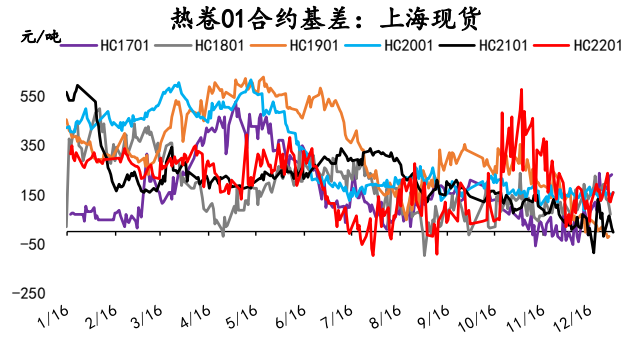


图 44. 热卷 05 基差

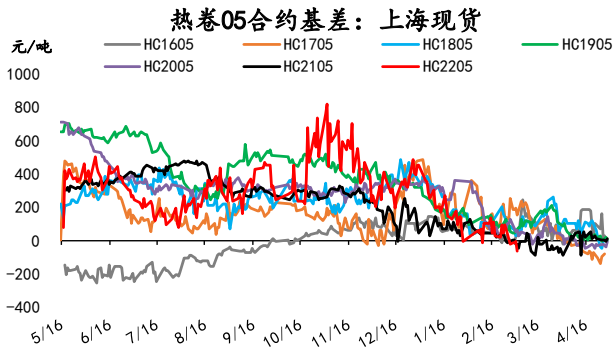


图 45. 热卷 10 基差

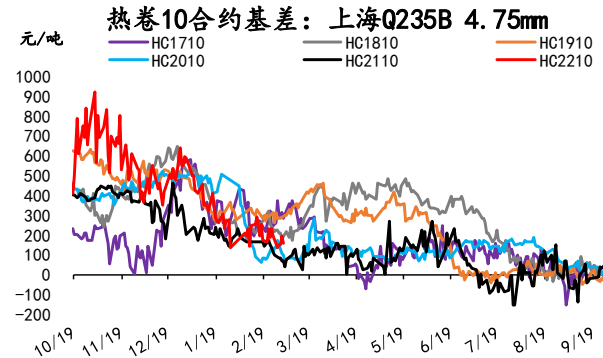


图 46. 螺纹 1-5 价差

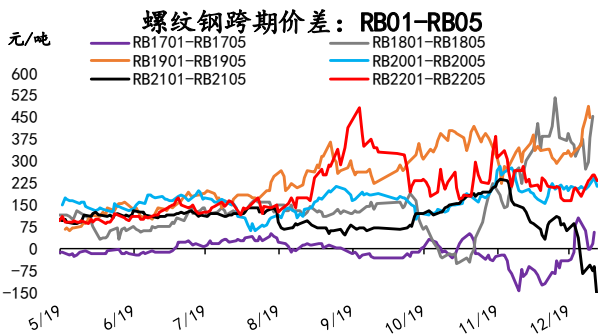


图 47. 螺纹 5-10 价差

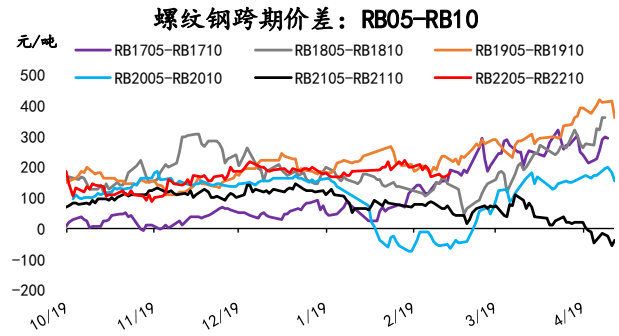


图 48. 螺纹 10-1 价差

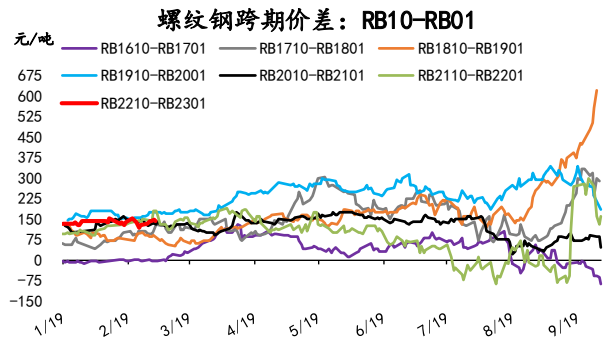


图 49. 热卷 1-5 价差

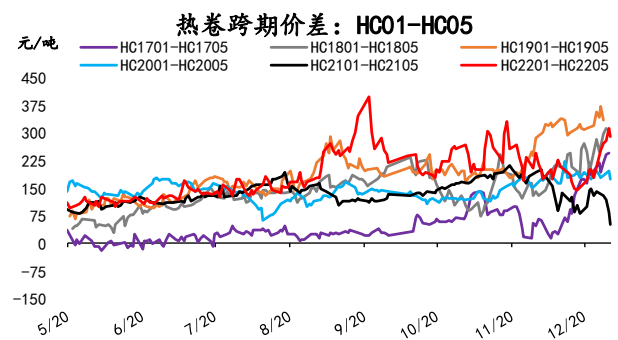


图 50. 热卷 5-10 价差

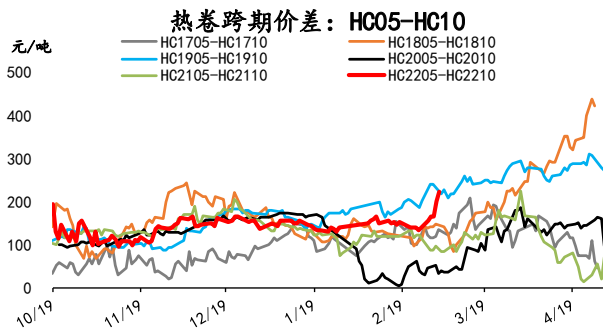


图 51. 热卷 10-1 价差

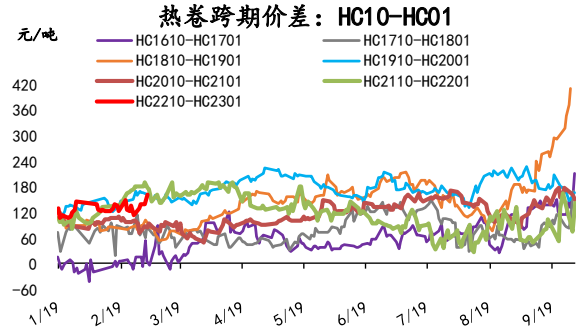


图 52. 卷螺 1 月合约比价

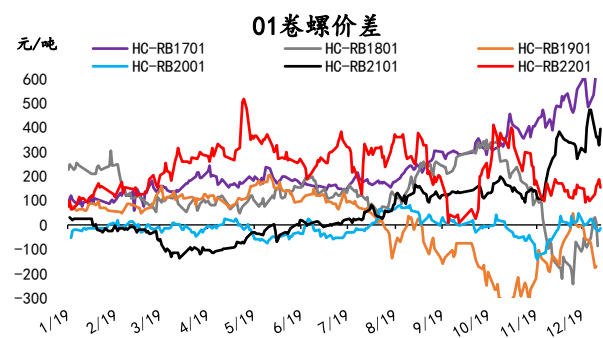


图 53. 卷螺 5 月合约比价

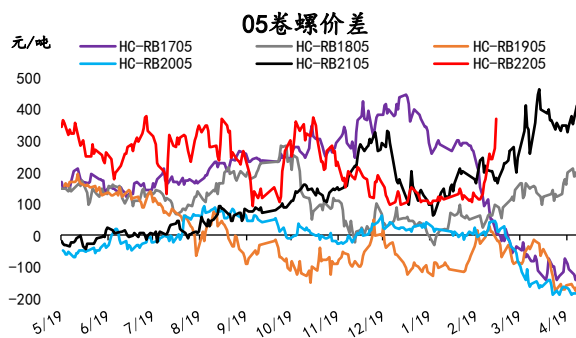
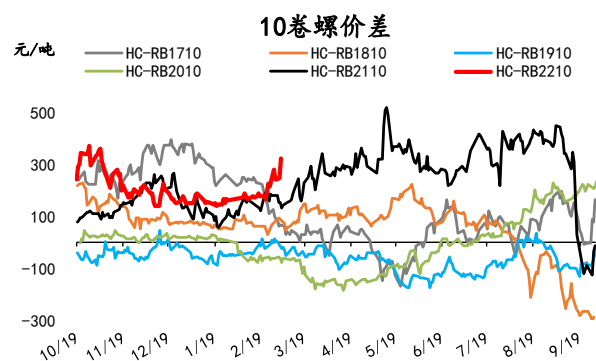
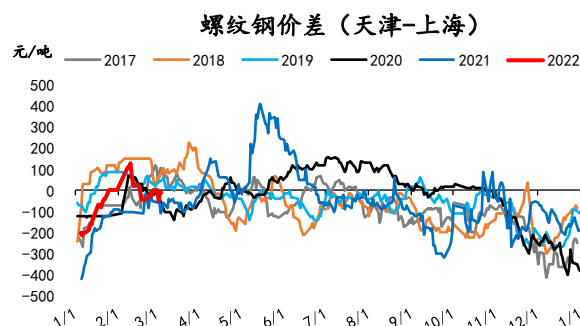
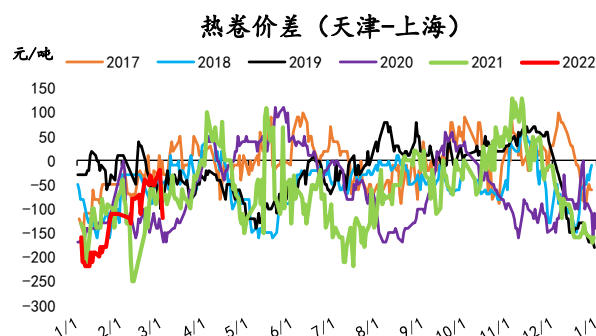


图 54. 卷螺 10 月合约比价

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。