

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 8 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：继周末河北出文限产后，3月7日 Mysteel 调研了唐山 22 家钢企、承德 2 家钢企、秦皇岛 3 家钢企，累计 16 座高炉于 3 月 5 日-6 日停产，其中一座高炉是例行检修，其他均是根据限产要求停产。根据测算，预计影响铁水产能 7.45 万吨/天；3 月 6 日-11 日唐山地区环保限产再次加严，部分钢厂高炉有新增闷炉限产现象；受两会及冬残奥会影响，山西地区铁厂接到限产通知，要求 3 月 6 日-10 日高炉闷炉				
策略建议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="204 869 316 1249"> 钢材 </td><td data-bbox="316 869 1528 1249"> 截至上周全国钢厂开工率为 74.72%，延续回升但增幅趋缓。主要由于残奥会期间限产。据 Mysteel 调研统计，唐山、承德、秦皇岛累积 16 座高炉面临停产，预计影响铁水产量 7.45 万吨/天。 昨日整体商品氛围浓烈，国内限产加严，叠加海外波动较大，成材延续反弹。主力合约净空减持近七万手，市场整体转多。现货市场成交有所放量，现价午后不同程度跟涨 80-120 不等。 综合看，近期海外市场能源波动较大，并且市场对俄乌钢材出口有所担忧，叠加成本端煤炭价格不断抬升，市场看涨情绪浓烈，成材反弹，并且依赖出口的热卷相对螺纹更强。目前反弹至高位，预计步入高位震荡。 </td></tr> <tr> <td data-bbox="204 1249 316 1603"> 铁矿 </td><td data-bbox="316 1249 1528 1603"> 矿价延续反弹，主力收于 870 元/吨。现货市场内外矿现货价格相对企稳，青岛港 61.5%PB 折算价为 1073 元/干吨，基差走弱至 203（-58）元/吨。昨日最划算交割品超特粉折算价为 870（+49）元/干吨，基差走弱至平水（-9 元/吨）。 昨日多空双方各减持两万手、一万手，市场整体依然以空头为主。国内外铁矿强势上行。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，能源板块大幅上行，带动市场看涨情绪高涨，且对铁矿出口或有担忧。短期反弹至高位，突破前方高点压力位，短期预计高位震荡。近期波动较大，建议谨慎操作。此外政策监管风险尚存。 </td></tr> </table>	钢材	截至上周全国钢厂开工率为 74.72%，延续回升但增幅趋缓。主要由于残奥会期间限产。据 Mysteel 调研统计，唐山、承德、秦皇岛累积 16 座高炉面临停产，预计影响铁水产量 7.45 万吨/天。 昨日整体商品氛围浓烈，国内限产加严，叠加海外波动较大，成材延续反弹。主力合约净空减持近七万手，市场整体转多。现货市场成交有所放量，现价午后不同程度跟涨 80-120 不等。 综合看，近期海外市场能源波动较大，并且市场对俄乌钢材出口有所担忧，叠加成本端煤炭价格不断抬升，市场看涨情绪浓烈，成材反弹，并且依赖出口的热卷相对螺纹更强。目前反弹至高位，预计步入高位震荡。	铁矿	矿价延续反弹，主力收于 870 元/吨。现货市场内外矿现货价格相对企稳，青岛港 61.5%PB 折算价为 1073 元/干吨，基差走弱至 203（-58）元/吨。昨日最划算交割品超特粉折算价为 870（+49）元/干吨，基差走弱至平水（-9 元/吨）。 昨日多空双方各减持两万手、一万手，市场整体依然以空头为主。国内外铁矿强势上行。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，能源板块大幅上行，带动市场看涨情绪高涨，且对铁矿出口或有担忧。短期反弹至高位，突破前方高点压力位，短期预计高位震荡。近期波动较大，建议谨慎操作。此外政策监管风险尚存。
钢材	截至上周全国钢厂开工率为 74.72%，延续回升但增幅趋缓。主要由于残奥会期间限产。据 Mysteel 调研统计，唐山、承德、秦皇岛累积 16 座高炉面临停产，预计影响铁水产量 7.45 万吨/天。 昨日整体商品氛围浓烈，国内限产加严，叠加海外波动较大，成材延续反弹。主力合约净空减持近七万手，市场整体转多。现货市场成交有所放量，现价午后不同程度跟涨 80-120 不等。 综合看，近期海外市场能源波动较大，并且市场对俄乌钢材出口有所担忧，叠加成本端煤炭价格不断抬升，市场看涨情绪浓烈，成材反弹，并且依赖出口的热卷相对螺纹更强。目前反弹至高位，预计步入高位震荡。				
铁矿	矿价延续反弹，主力收于 870 元/吨。现货市场内外矿现货价格相对企稳，青岛港 61.5%PB 折算价为 1073 元/干吨，基差走弱至 203（-58）元/吨。昨日最划算交割品超特粉折算价为 870（+49）元/干吨，基差走弱至平水（-9 元/吨）。 昨日多空双方各减持两万手、一万手，市场整体依然以空头为主。国内外铁矿强势上行。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，能源板块大幅上行，带动市场看涨情绪高涨，且对铁矿出口或有担忧。短期反弹至高位，突破前方高点压力位，短期预计高位震荡。近期波动较大，建议谨慎操作。此外政策监管风险尚存。				

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

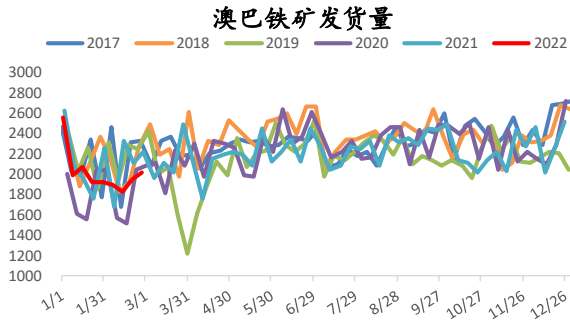


图 2. 北方六大港到货量

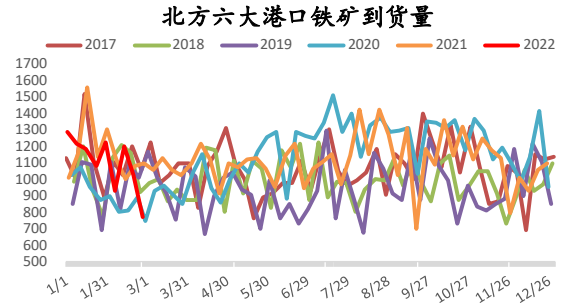


图 3. 日均疏港量（45 港口）

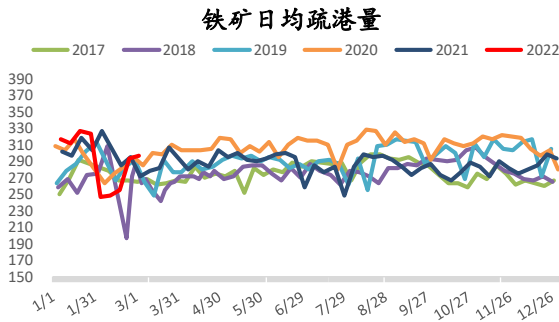


图 4. 港口铁矿石累计成交量

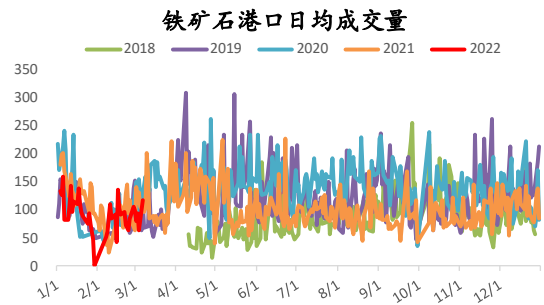


图 5. 矿山全国开工率

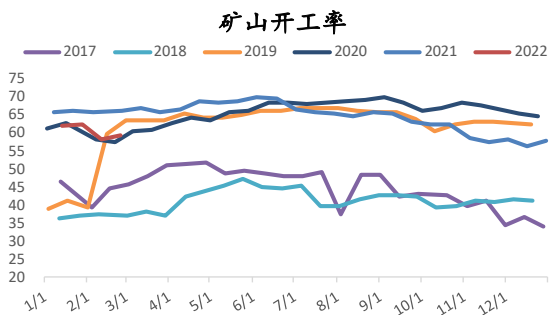
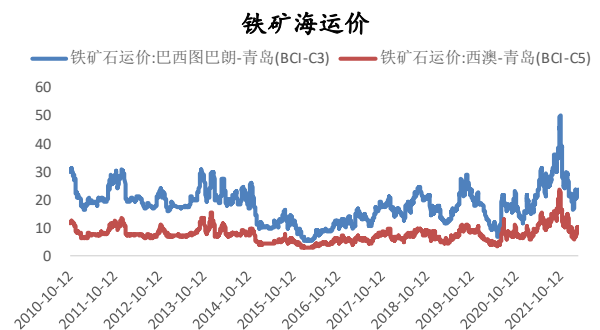


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

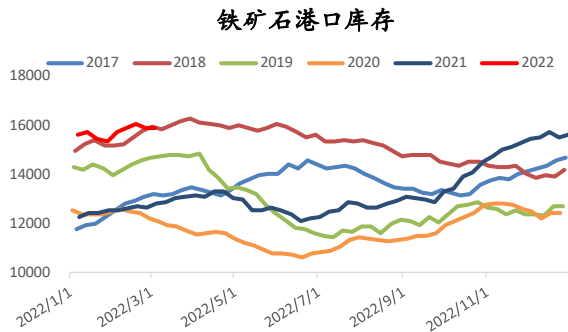
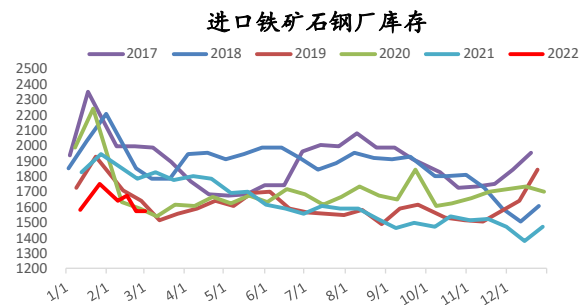


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

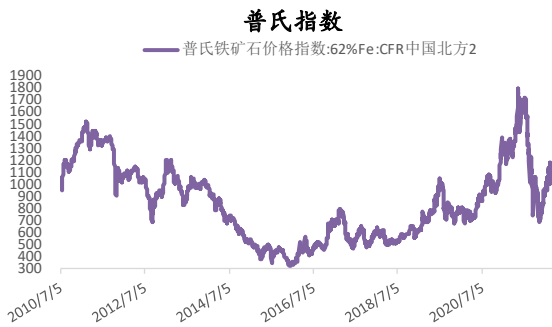


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

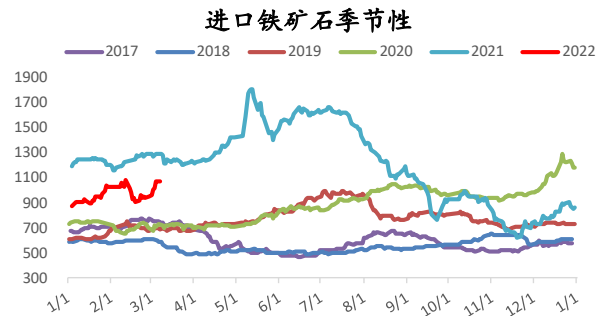


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

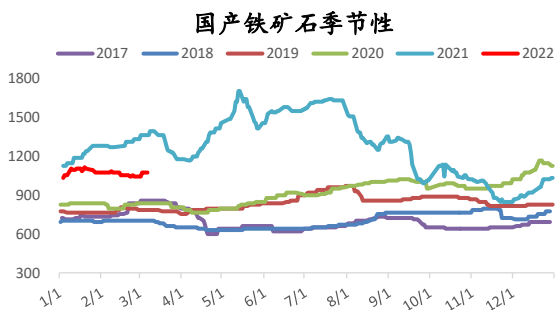


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

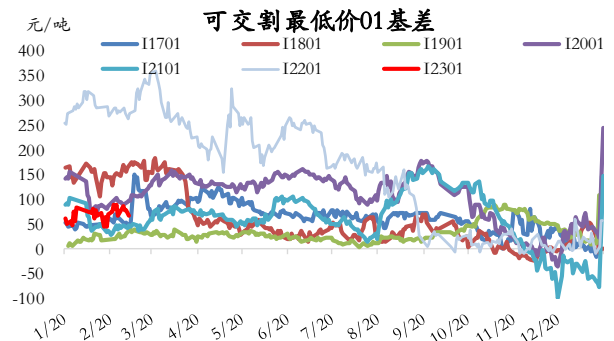


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

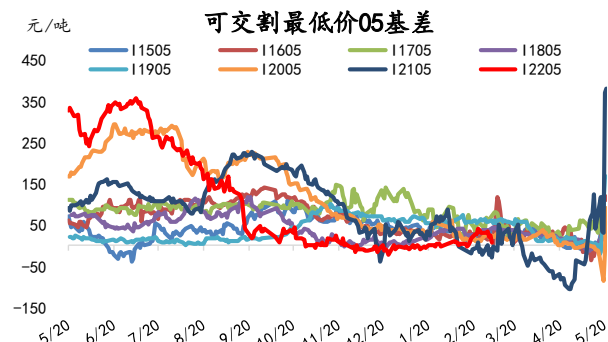


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

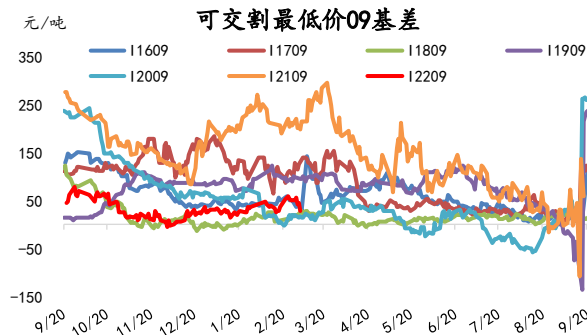


图 15. 铁矿 1-5 价差

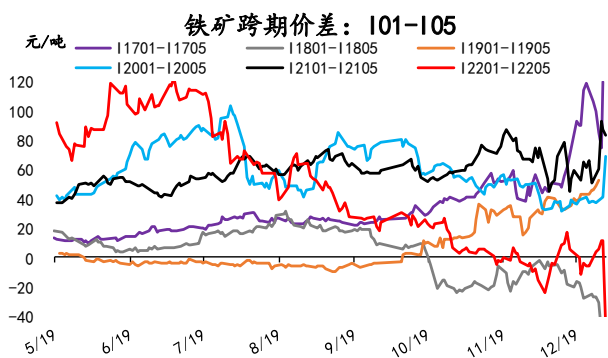


图 16. 铁矿 5-9 价差

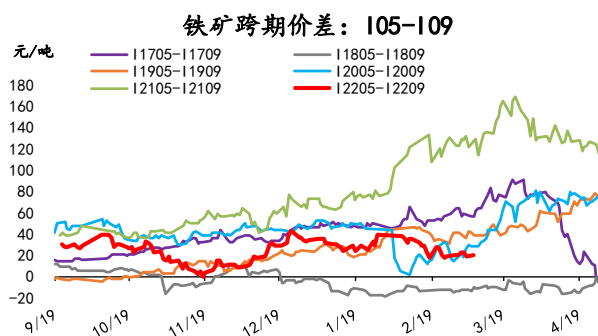


图 17. 铁矿 9-1 价差

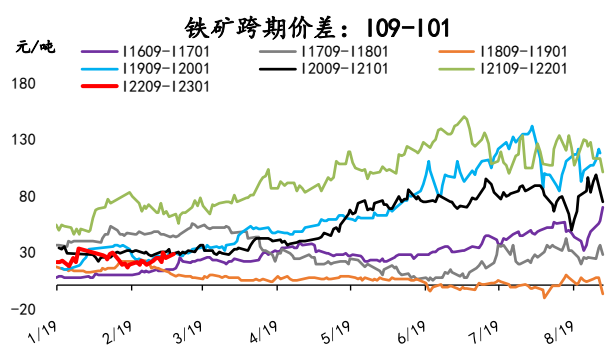


图 18. 高低品价差

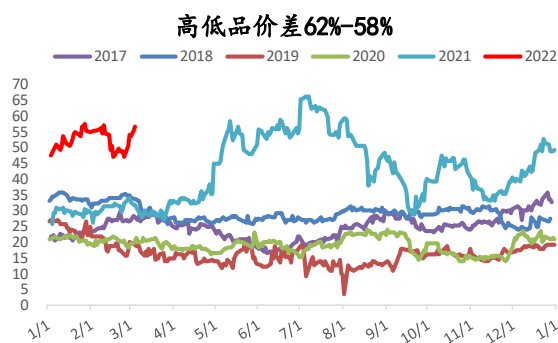


图 19. 球团溢价 63%

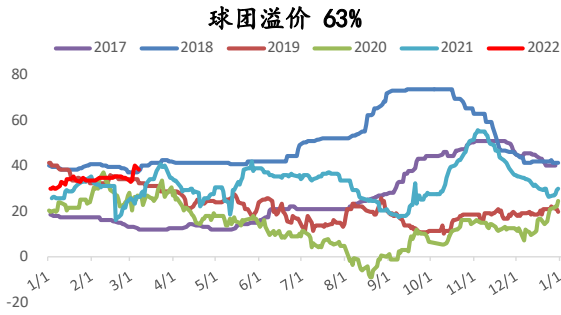
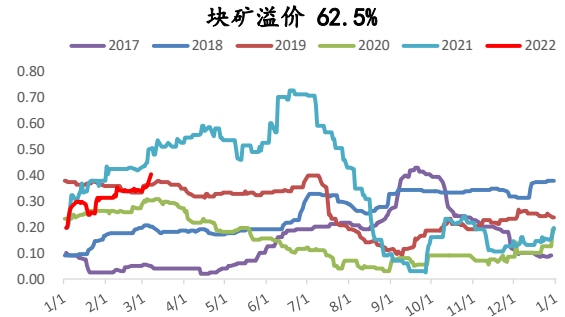


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

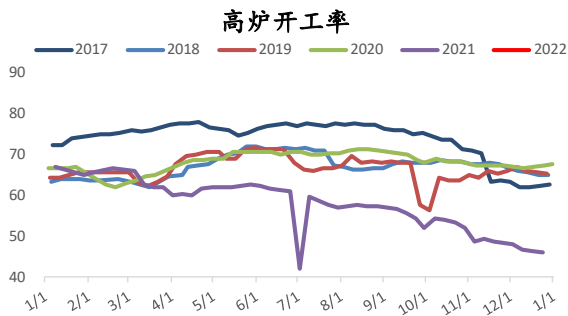


图 22. 全国电炉开工率 (%)

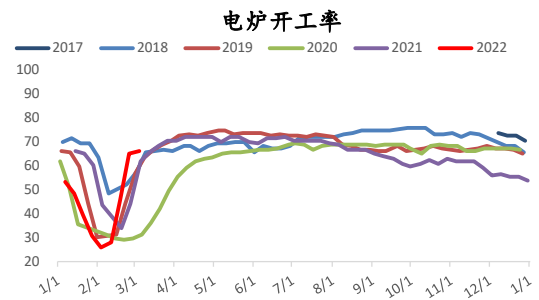


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

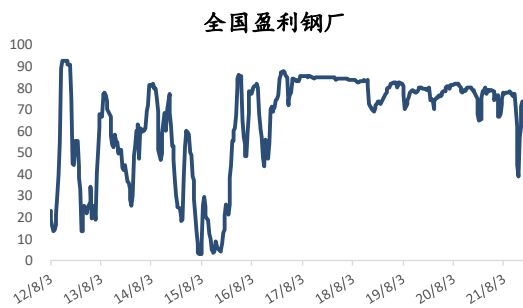


图 24. 全国生铁日均产量 旬

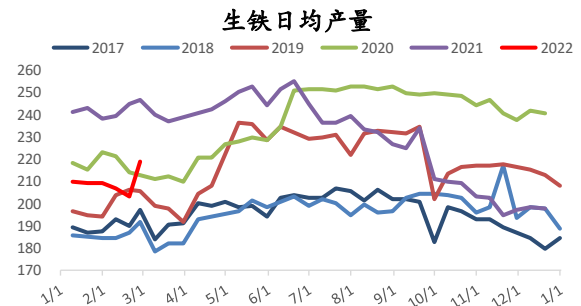


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

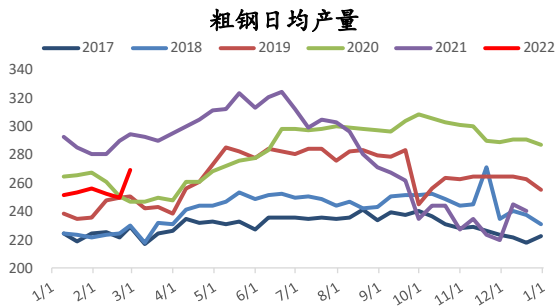


图 26. 全国钢材日均产量 旬

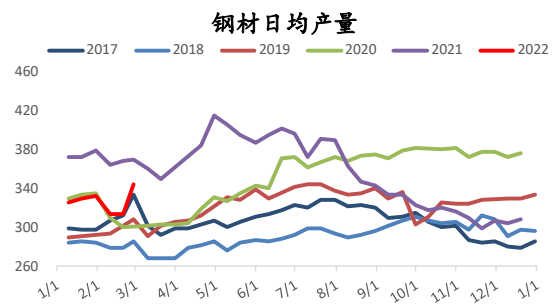


图 27. 沪终端线螺采购量

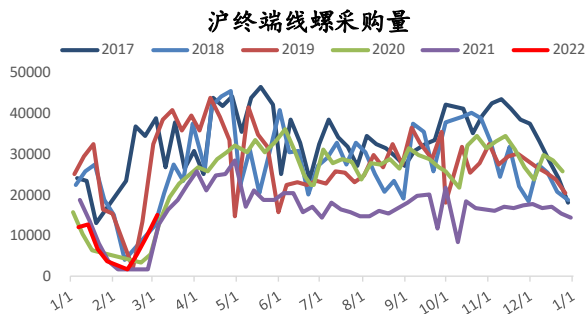
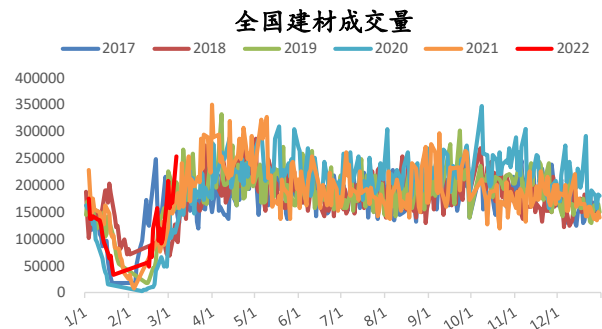


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

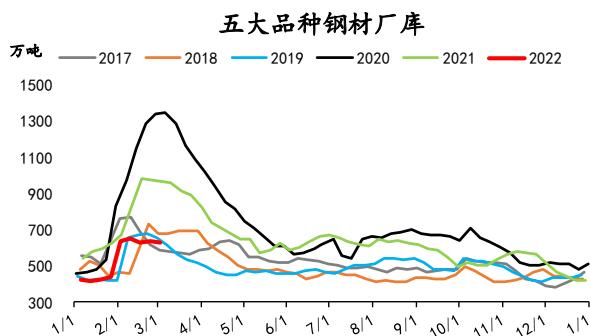


图 30. 五大材社会库存

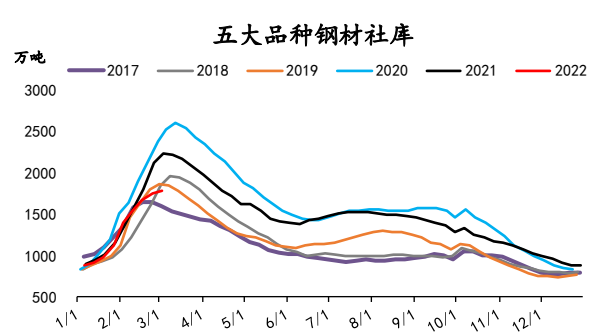


图 31. 五大材总库存

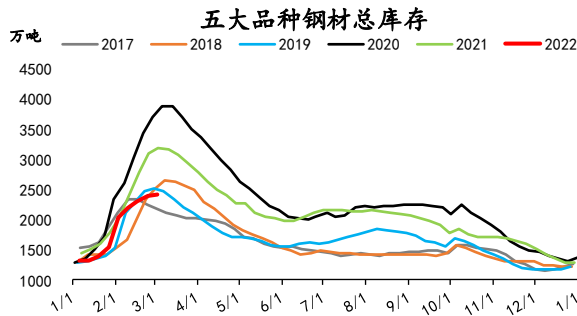
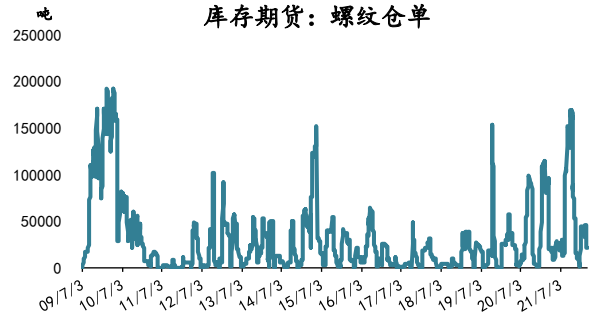


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

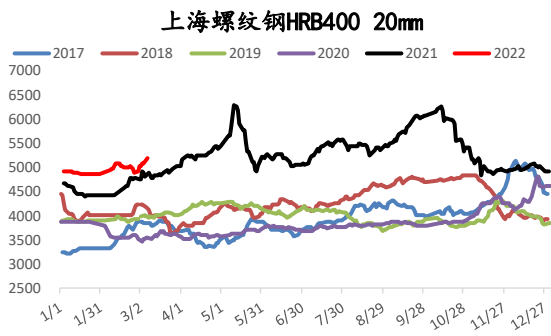


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

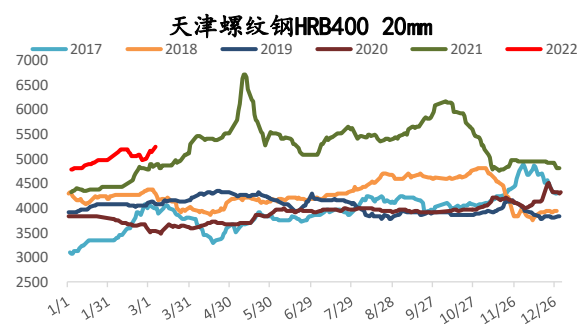
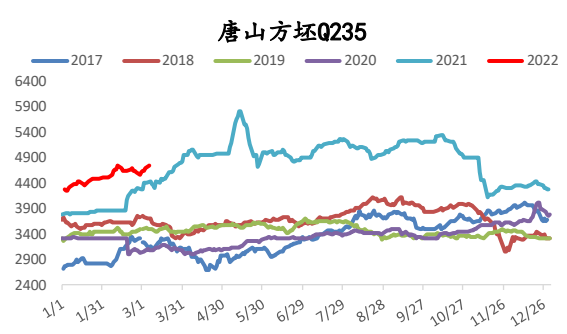


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

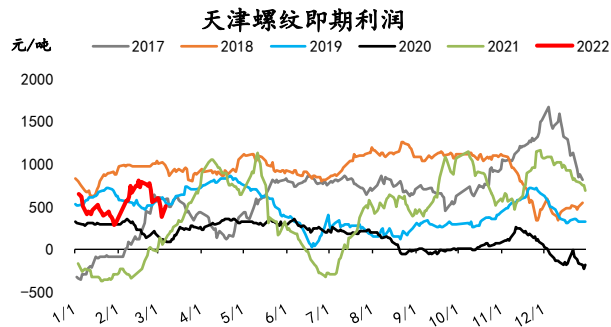


图 38. 华东电炉利润

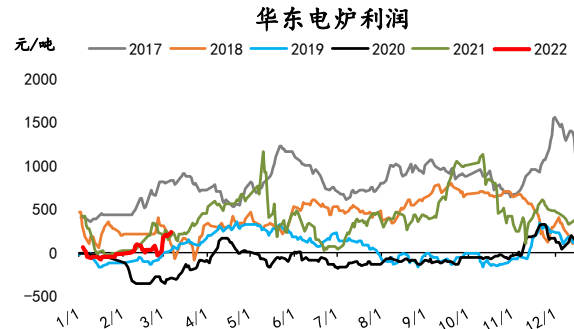
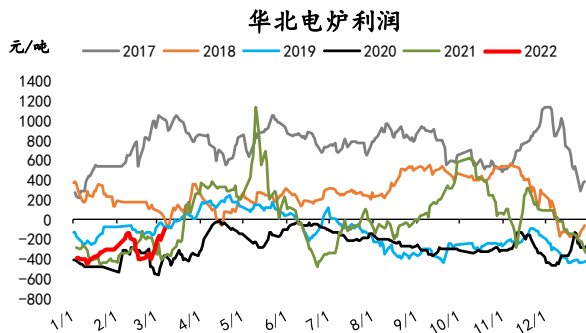


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

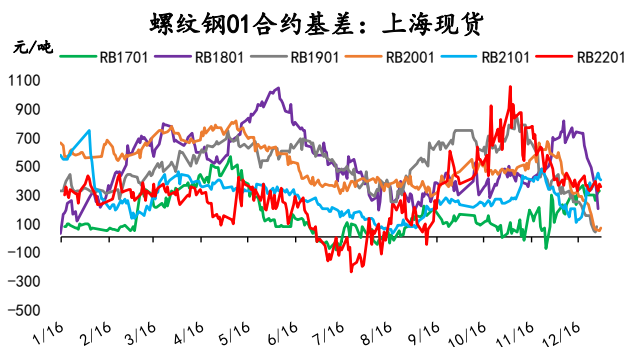


图 41. 螺纹 05 基差

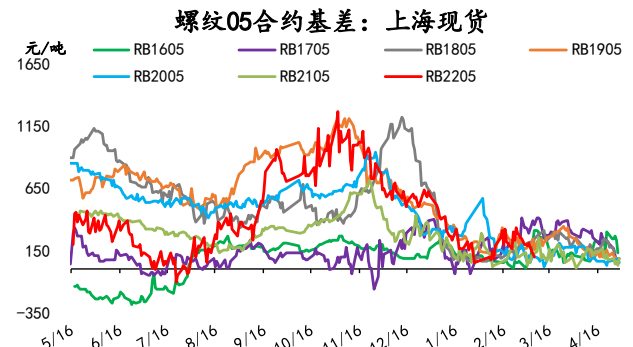


图 42. 螺纹 10 基差

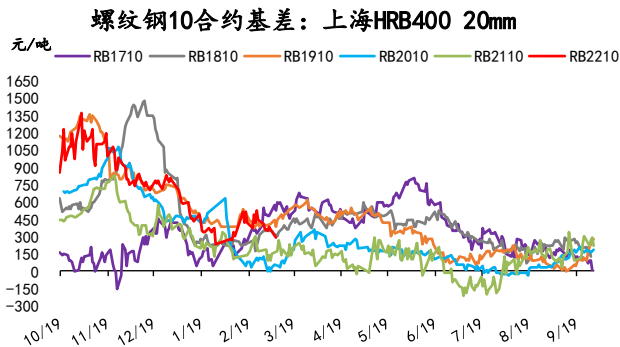


图 43. 热卷 01 基差

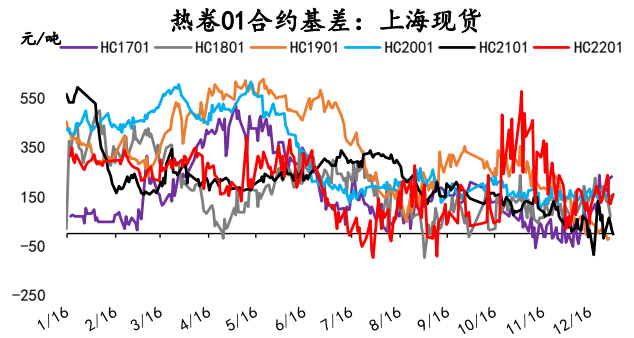


图 44. 热卷 05 基差

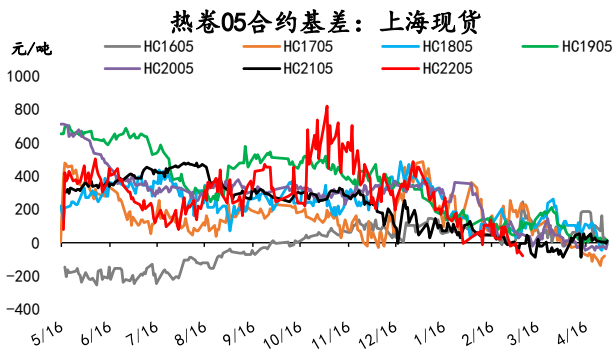


图 45. 热卷 10 基差

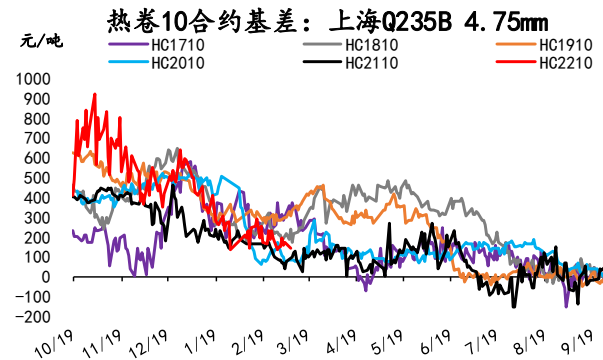


图 46. 螺纹 1-5 价差

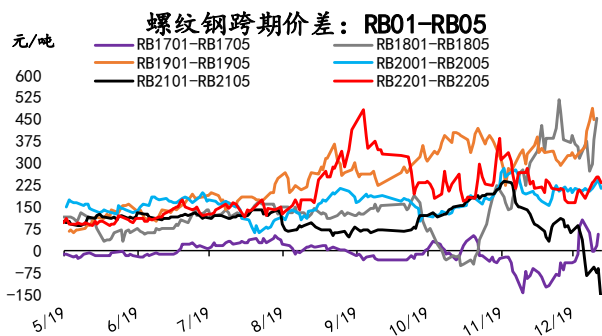


图 47. 螺纹 5-10 价差

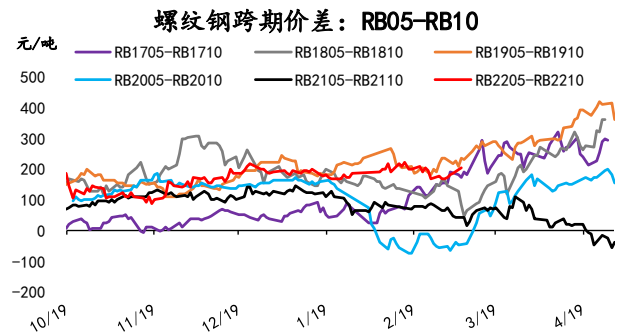


图 48. 螺纹 10-1 价差

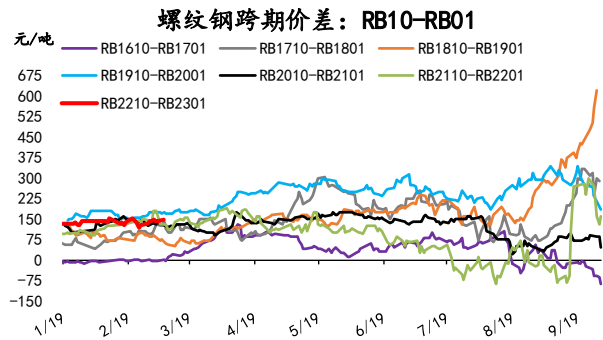


图 49. 热卷 1-5 价差

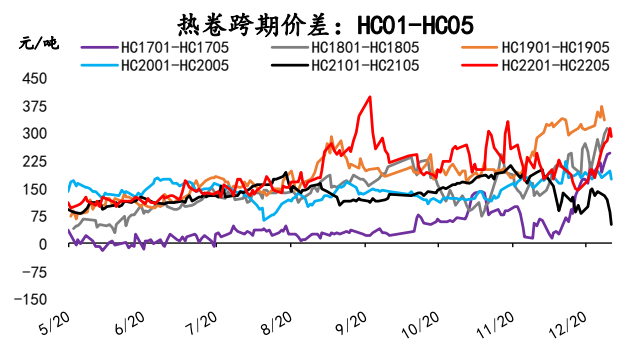


图 50. 热卷 5-10 价差

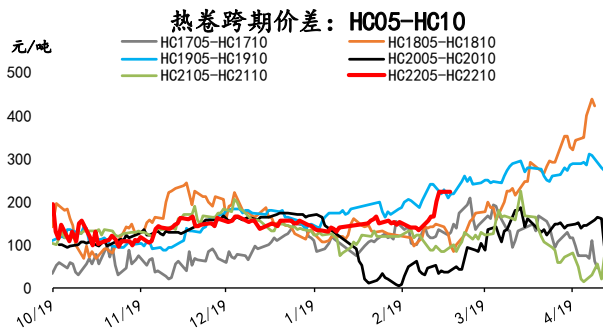


图 51. 热卷 10-1 价差

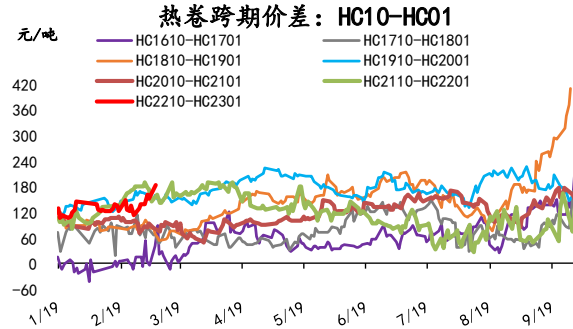


图 52. 卷螺 1 月合约比价

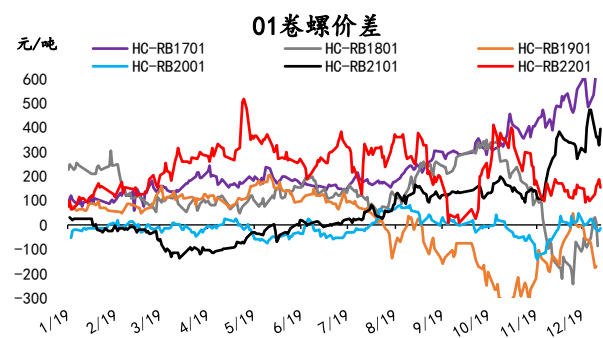


图 53. 卷螺 5 月合约比价

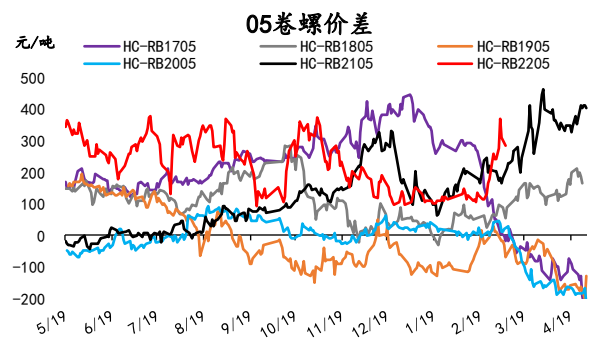


图 54. 卷螺 10 月合约比价

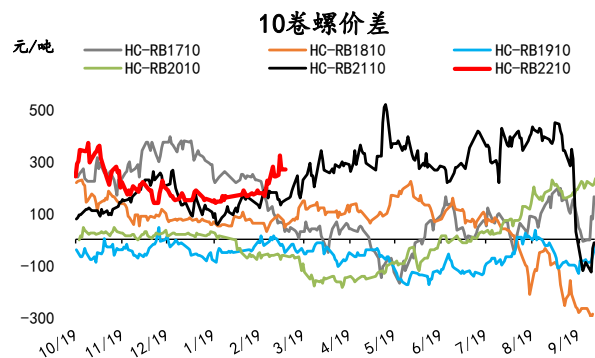


图 55. 螺纹南北价差

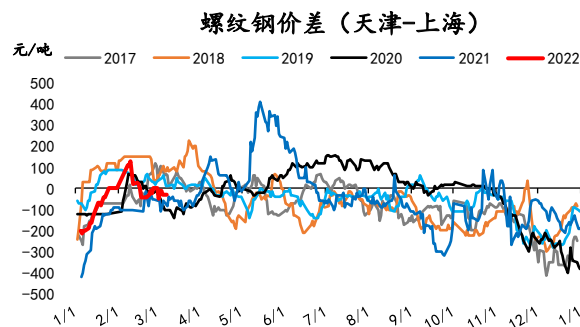
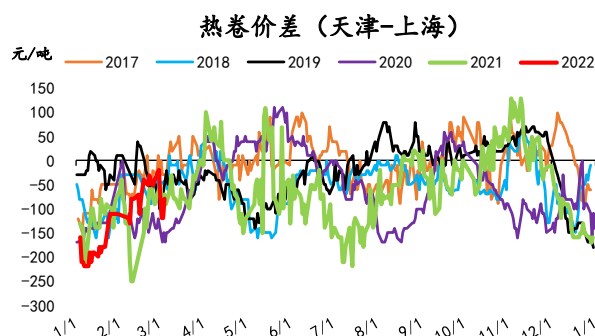


图 56. 卷螺南北价差



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。