

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 9 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: 截至 3 月 8 日调研, 唐山地区从 3 月 5 日至今, 已经新增高炉停产 16 座 (其中 1 座高炉属于设备维护检修), 较 7 日新增 5 座。预计复产时间 3 月 13 日前后, 期间涉及铁水产能约 7.3 万吨/天
策略建议	钢材 据 Mysteel 调研, 山西、河北等地残奥会期间多数高炉停产。最新截至 3 月 8 日统计, 唐山地区停产高炉继续新增, 复产时间为三月中旬左右, 预计影响铁水产量 7.3 万吨/天。 昨日外盘镍等品种走势惊人, 但黑色板块相对企稳。成材因已至前期高点, 昨日走势高位震荡, 主力合约多空双方大幅减持, 净空减持两万多手, 市场整体偏多。现货市场成交一般, 现价受盘面影响, 涨跌有限。 综合看, 供给短期受限、需求拉涨有待考证、库存处于累库转去库的拐点, 当下多空博弈仍存, 三月上旬, 钢价底部相对夯实, 但因前期上涨至近期高点, 短期向上有所乏力。三月下旬, 需提防复产加速、需求不及预期等引发的回调。
	铁矿 最新澳巴发运显示, 3 月 6 日巴西总发货量增加至 628.20 万吨, 澳大利亚总发货量下降至 1379.20 万吨, 发至中国的铁矿数量下滑至 1095.00 万吨, 整体发运较上期变化不大, 但处往年同期低位。近期海外市场波动较大, 市场不免对铁矿出口有所担忧。截至发稿, 外矿新加坡铁矿主连合约 3 月 7 日触及近期高点 171 后回吐, 今日开盘再反弹 0.81%, 高位震荡。 昨日矿价同样高位震荡, 主力收于 844.5 元/吨。现货市场外矿现货价格上调, 青岛港 61.5%PB 折算价为 1105 元/干吨, 基差走强至 260 (+58) 元/吨。昨日最划算交割品超特粉折算价为 863 (-8) 元/干吨, 基差走强至 18 (+18 元/吨)。 昨日多空双方各增一万三千手, 市场整体偏空为主。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

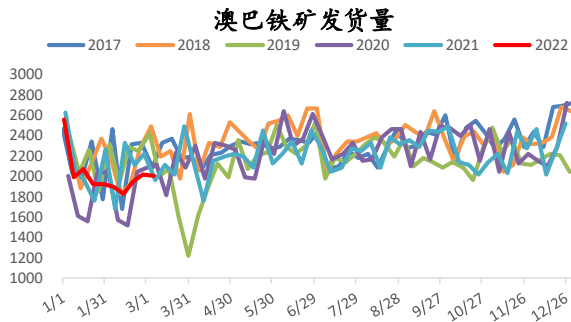


图 2. 北方六大港到货量

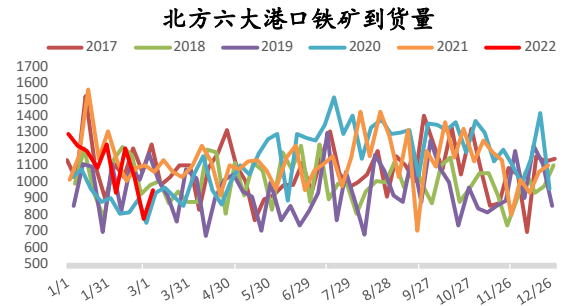


图 3. 日均疏港量（45 港口）

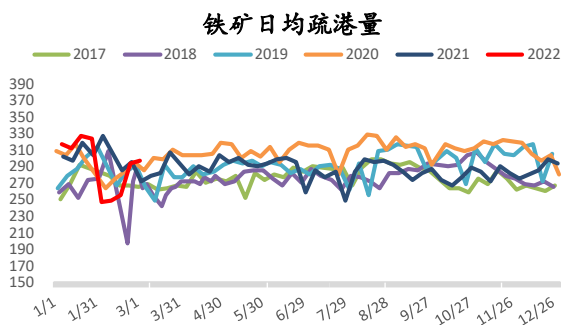


图 4. 港口铁矿石累计成交量

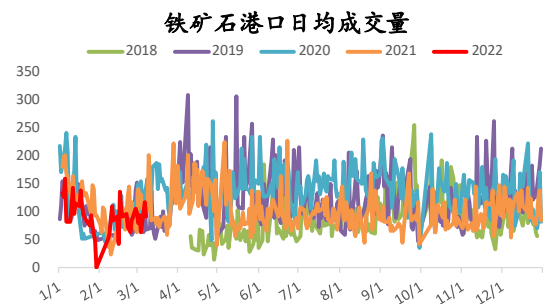


图 5. 矿山全国开工率

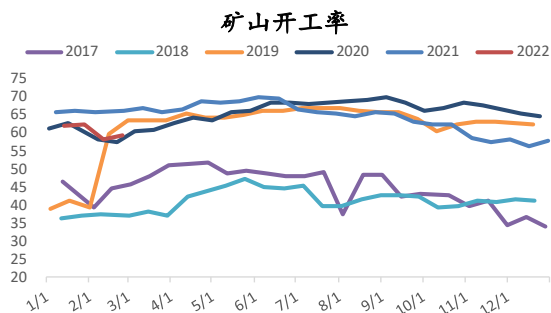
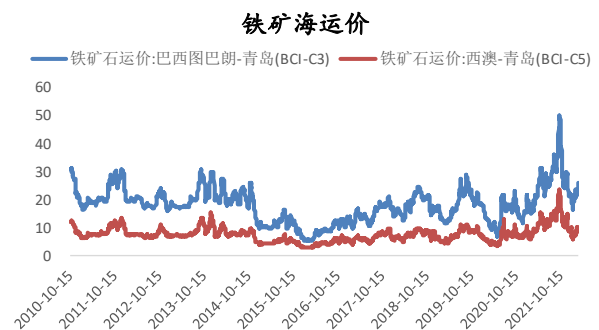


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

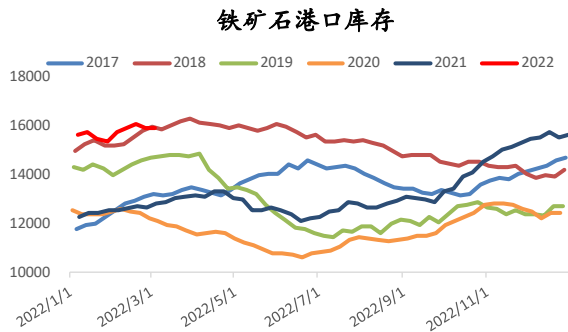
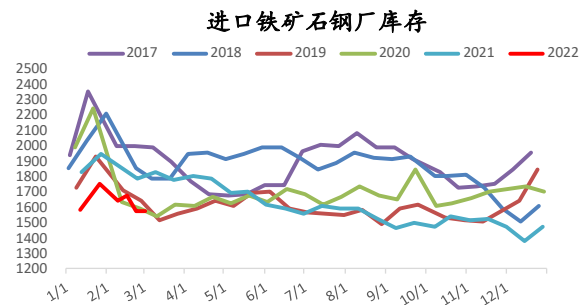


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

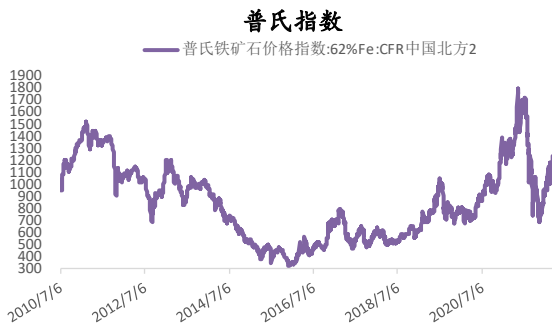


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

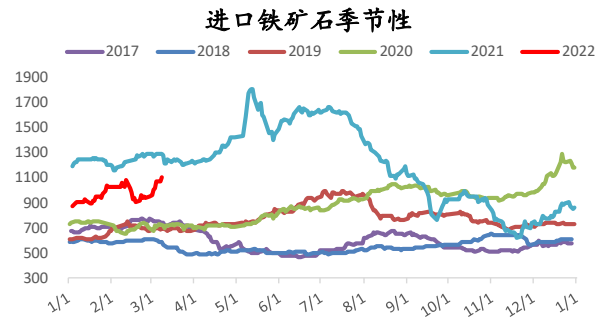


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

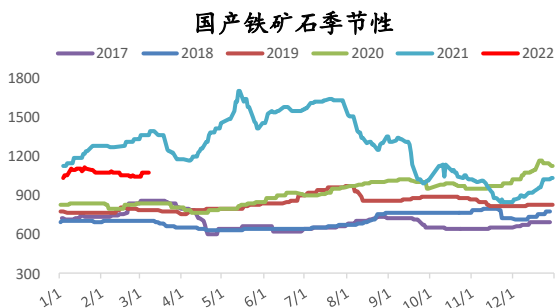


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

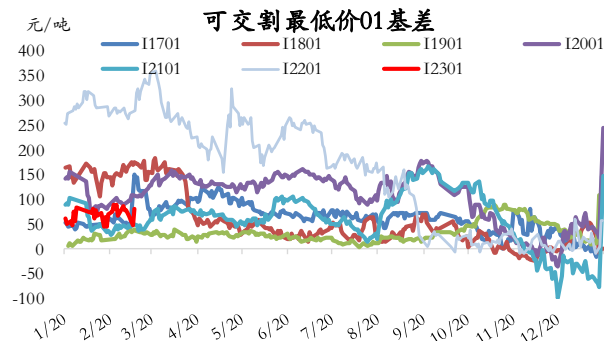


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

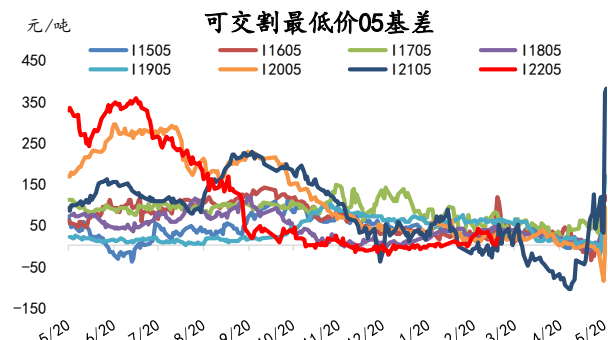


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

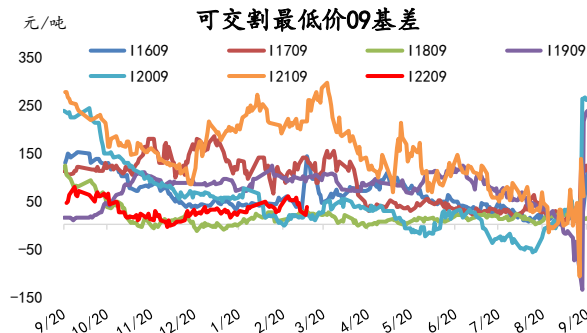


图 15. 铁矿 1-5 价差

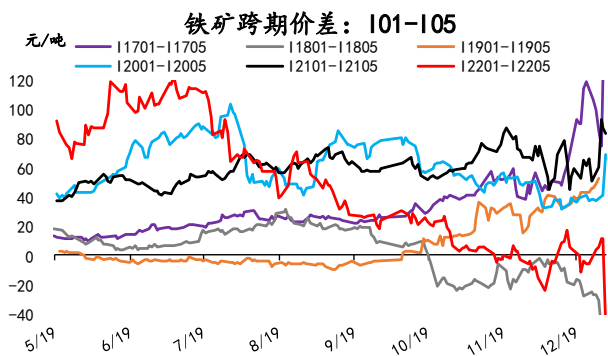


图 16. 铁矿 5-9 价差

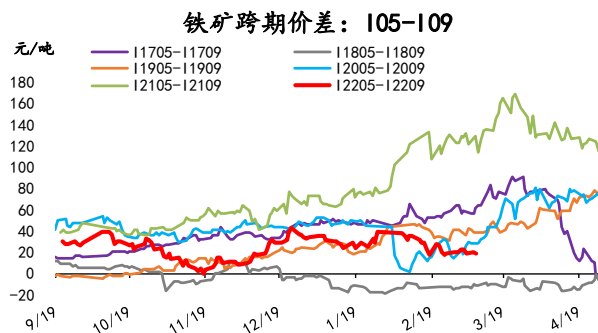


图 17. 铁矿 9-1 价差

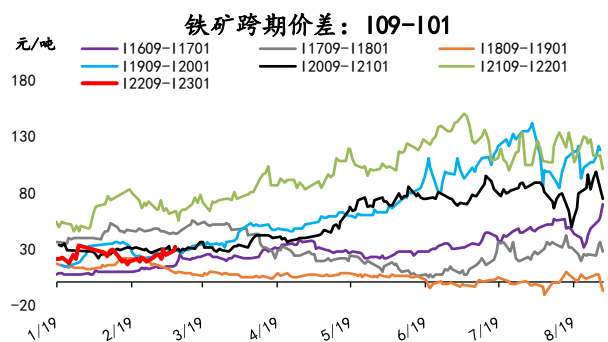


图 18. 高低品价差

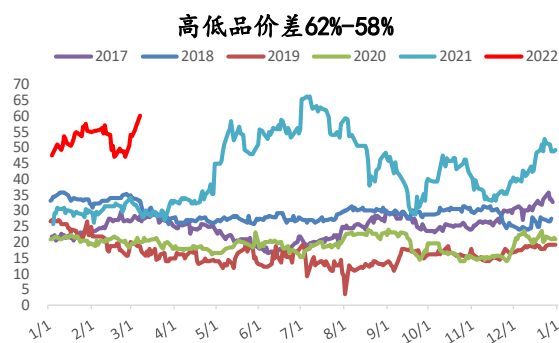


图 19. 球团溢价 63%

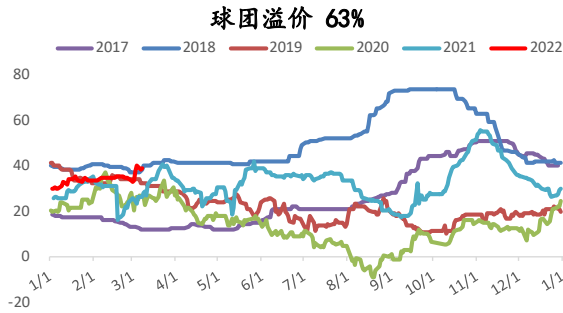
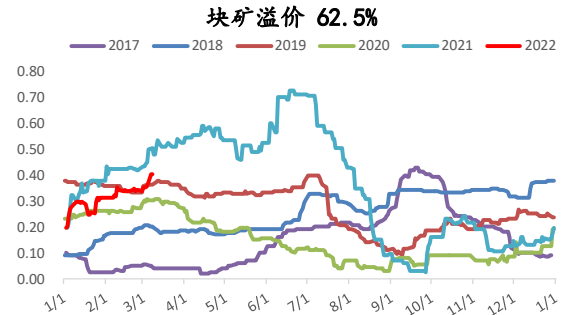


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

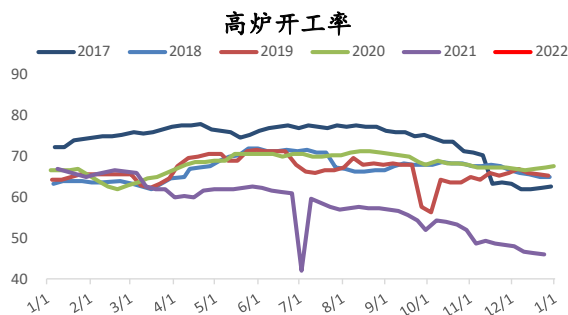


图 22. 全国电炉开工率 (%)

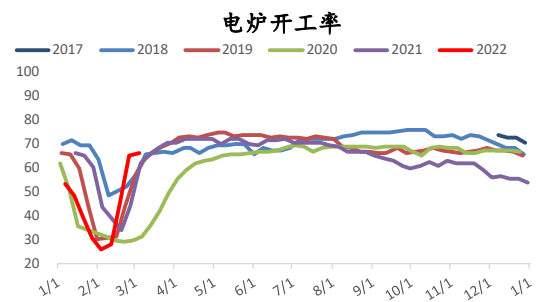


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

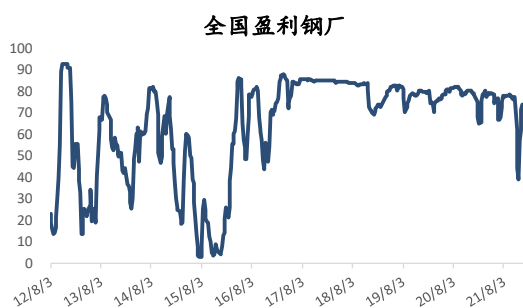


图 24. 全国生铁日均产量 旬

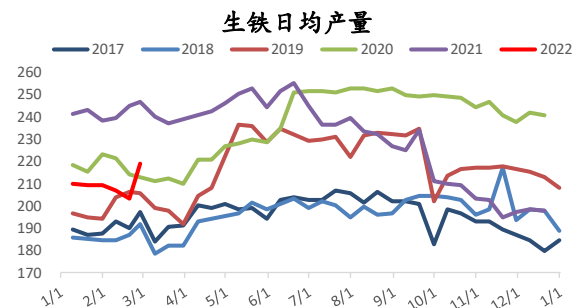


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

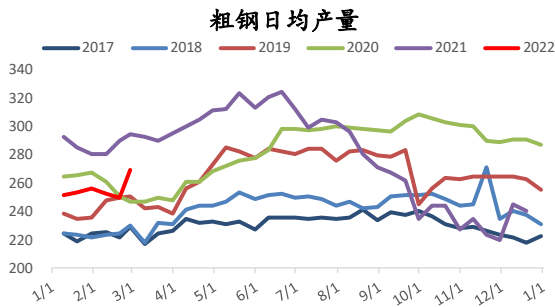


图 26. 全国钢材日均产量 旬

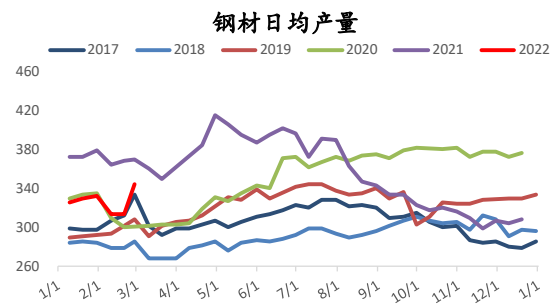


图 27. 沪终端线螺采购量

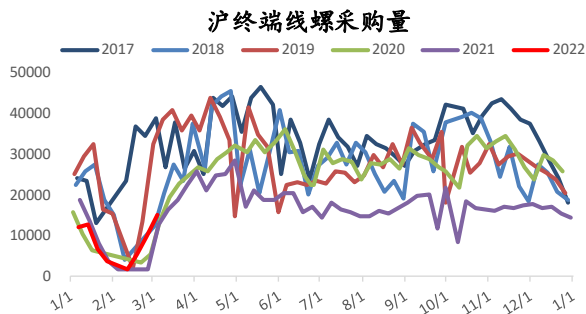
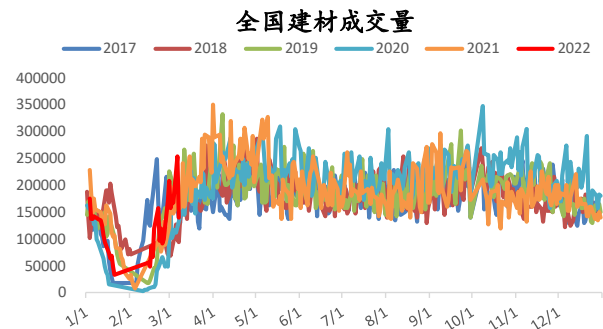


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

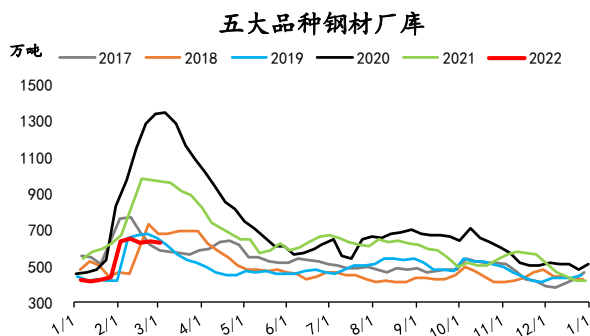


图 30. 五大材社会库存

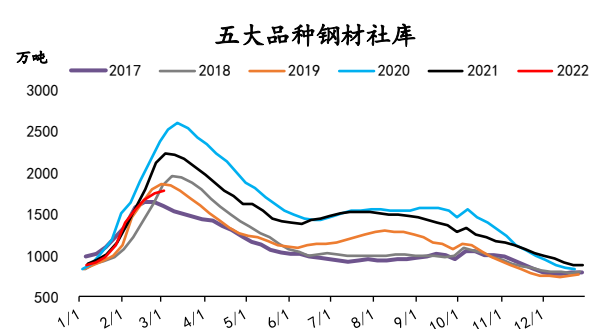


图 31. 五大材总库存

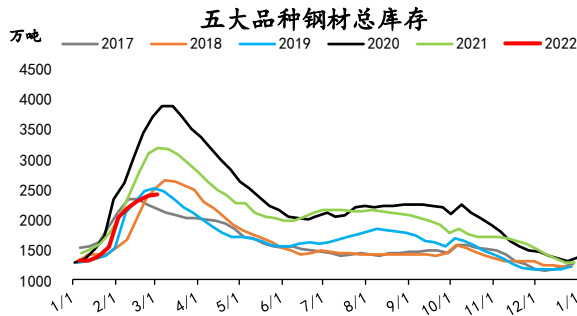
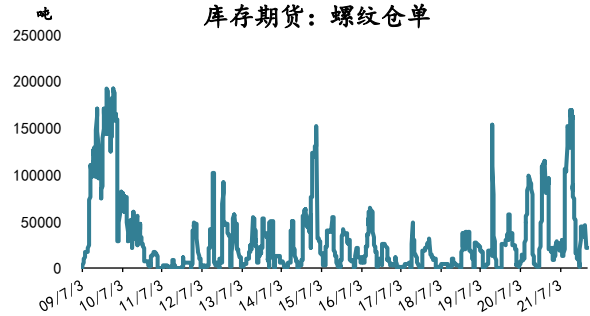


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

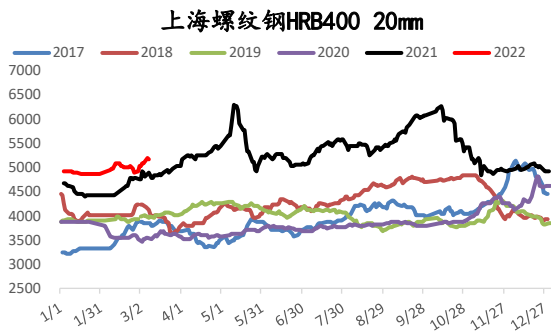


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

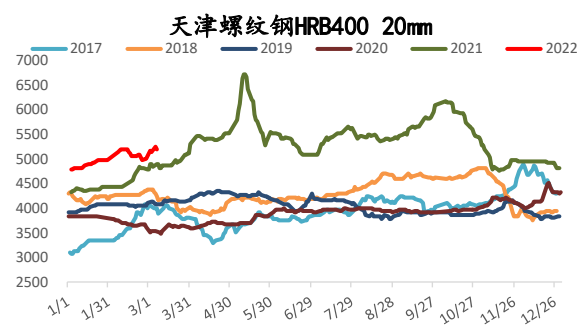
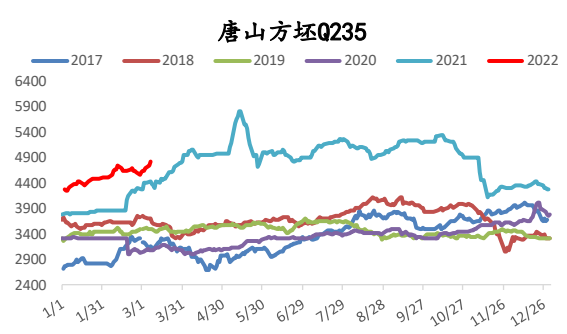


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

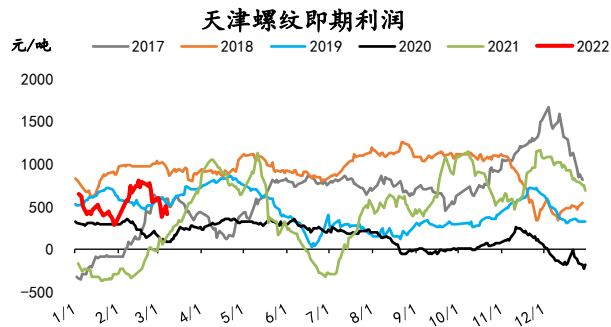


图 38. 华东电炉利润

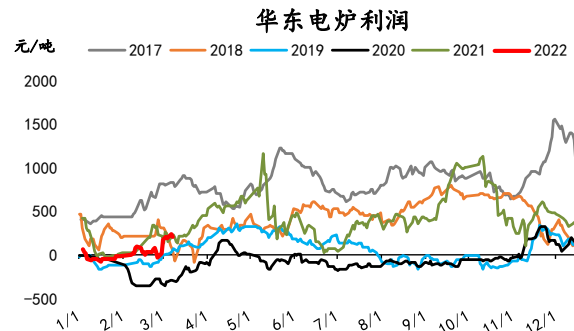
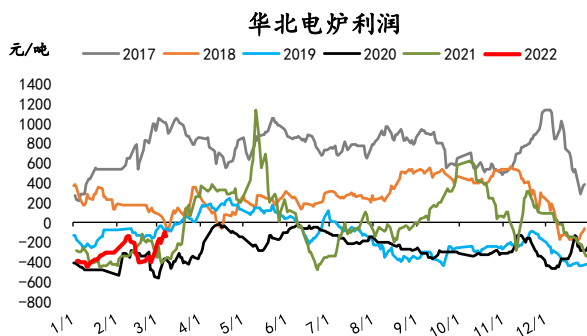


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

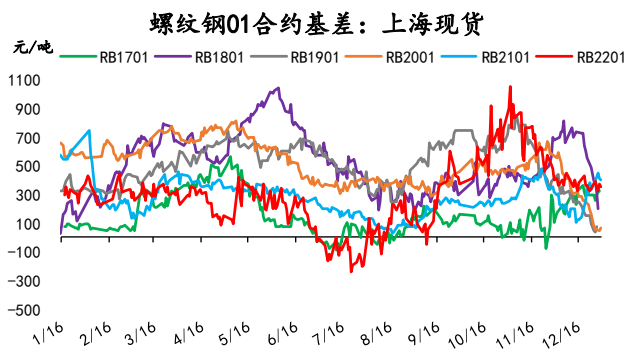


图 41. 螺纹 05 基差

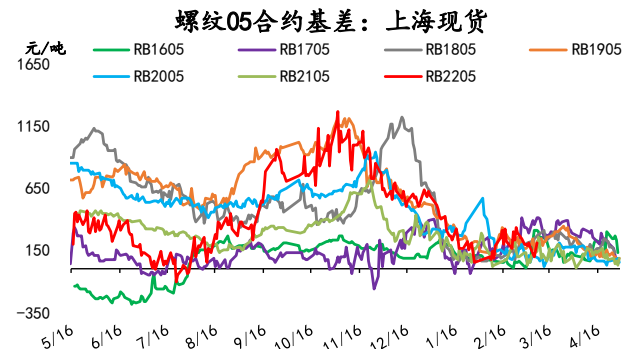


图 42. 螺纹 10 基差

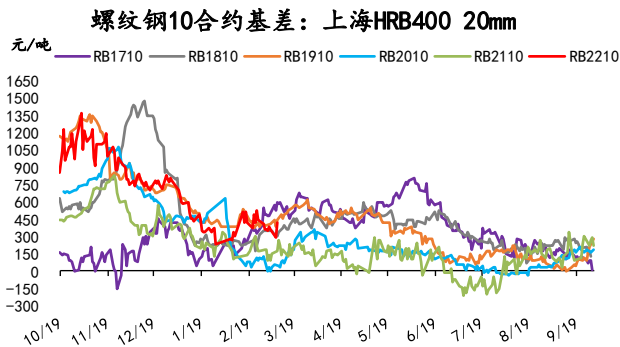


图 43. 热卷 01 基差

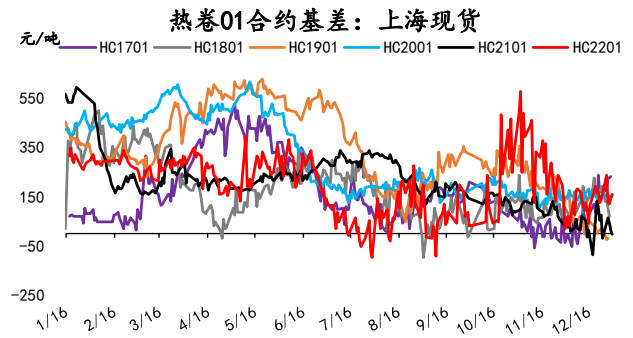


图 44. 热卷 05 基差

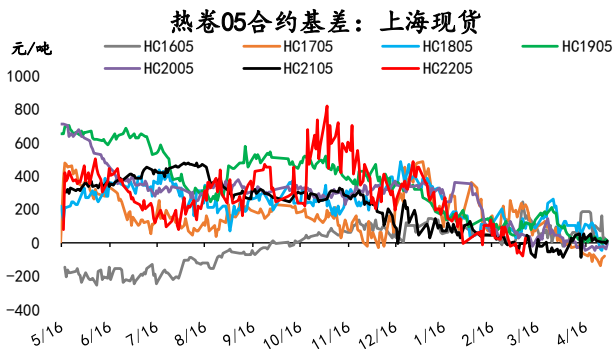


图 45. 热卷 10 基差

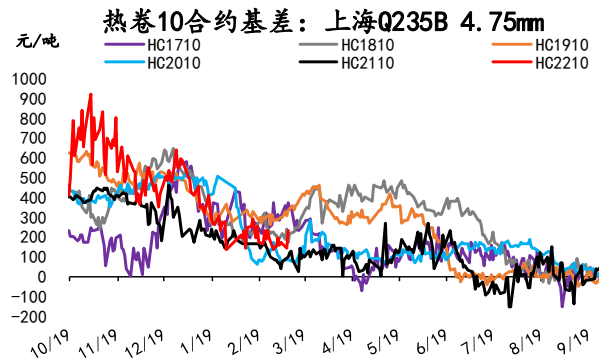


图 46. 螺纹 1-5 价差

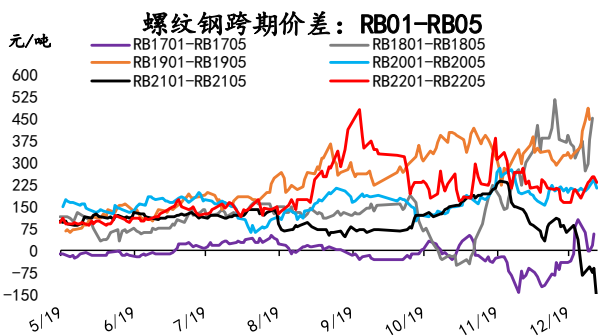


图 47. 螺纹 5-10 价差

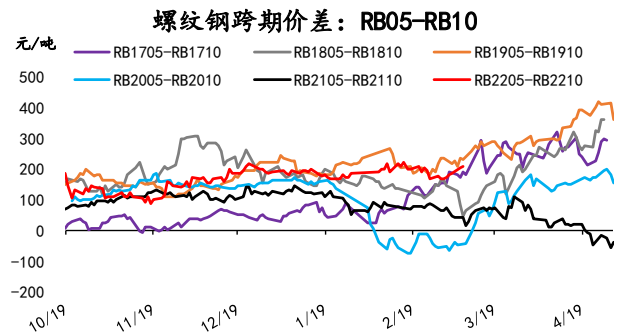


图 48. 螺纹 10-1 价差

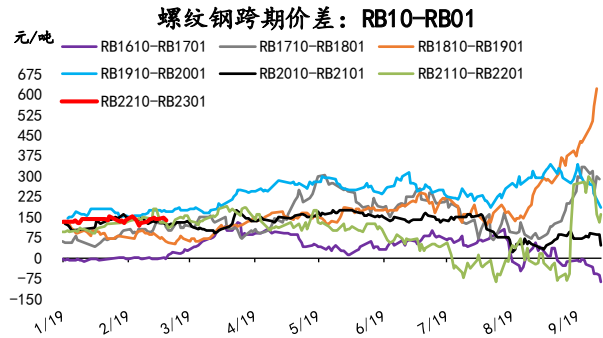


图 49. 热卷 1-5 价差

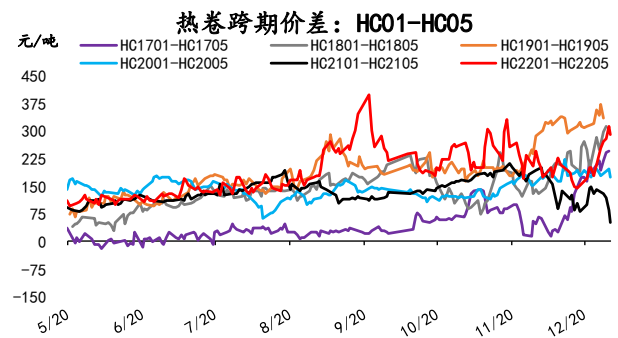


图 50. 热卷 5-10 价差

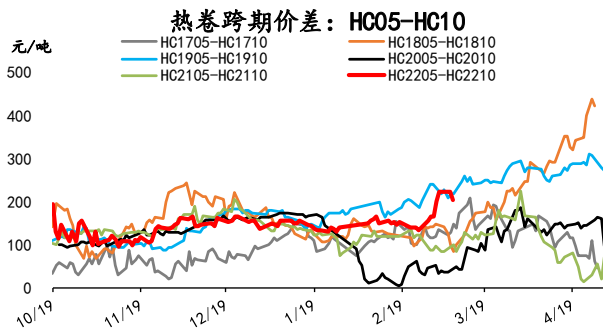


图 51. 热卷 10-1 价差

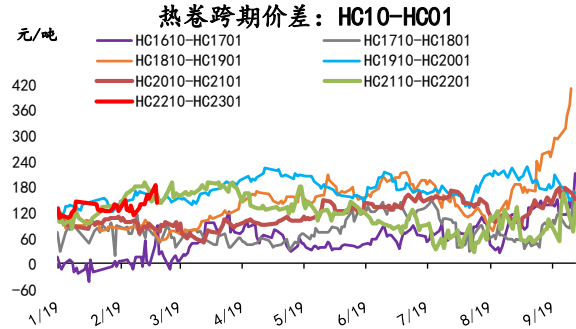


图 52. 卷螺 1 月合约比价

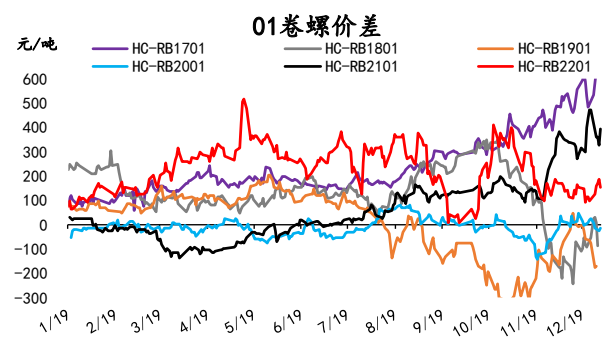


图 53. 卷螺 5 月合约比价

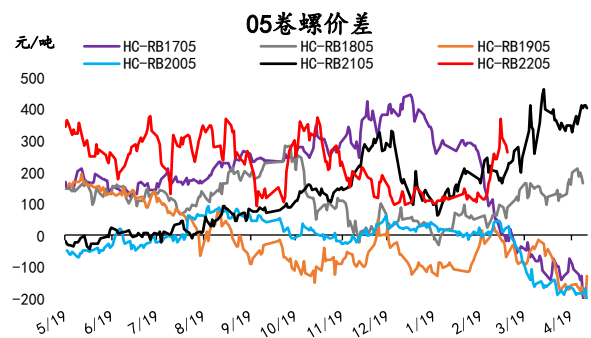
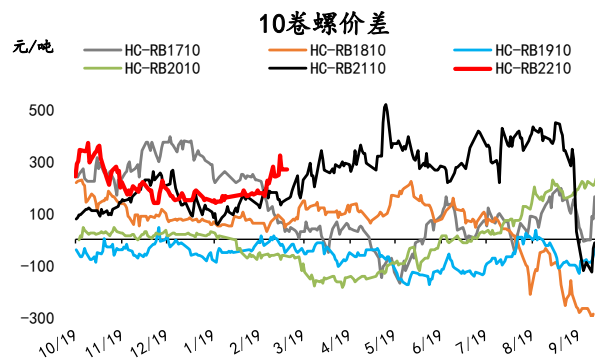
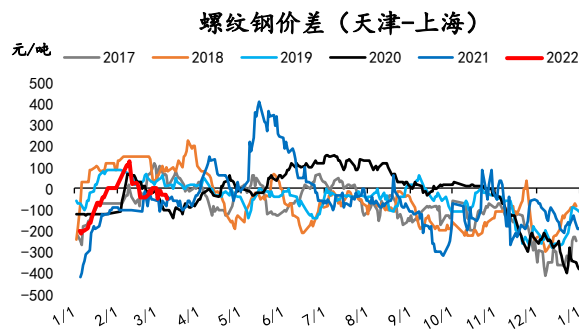
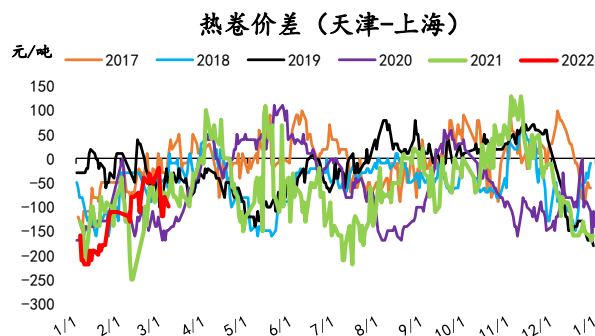


图 54. 卷螺 10 月合约比价

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。