

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 11 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：本周钢材总库存量 2351.62 万吨，周环比减少 66.3 万吨。其中，钢厂库存量 592.41 万吨，周环比减少 39.26 万吨；钢材社会库存量 1759.21 万吨，周环比减少 27.04 万吨				
策 略 建 议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="145 1025 193 1111"> 钢 材 </td><td data-bbox="217 869 1520 1290"> 最新周度数据显示，目前五大材整体呈现供需双减的局面。产量因残奥会、两会期间部分华北钢企限产有所下滑，需求环比增加但表现相对平淡，库存整体呈现去化，迈入季节性去库阶段。其中螺纹的产量延续环比上升，但增速放缓，主要由于华北地区限产对螺纹的影响较小，并且华东地区电炉的增量较大。热卷的产量转降，受华北地区限产影响较大。 昨日白盘成材两次试图反弹，但目前相对乏力。这从持仓上也可得以证实，多空双方目前并不坚定，主力依然大幅减持，净空减持近一万手。但与今年提前主力移仓换月也有一定关系，需辩证看待。 短期国内外市场波动较大，黑色板块受之牵连，难以回归自身产业，短期建议观望为主，等市场情绪稳定，后市以回调做多为宜。 </td></tr> <tr> <td data-bbox="145 1451 193 1536"> 铁 矿 </td><td data-bbox="217 1290 1520 1711"> 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。 昨日铁矿上涨相对流畅，夜盘再度走高，主力收于 827.5 元/吨，试图再向本周高点进攻。现货市场成交也有好转，昨日铁矿石主要港口成交量为 111 万吨，外盘现价回落，而内盘上涨，唐山 66%铁精粉的干基含税出厂价上涨 20 元/吨。 持仓方面，主力多空双方均减持一万多手，市场整体偏空为主。短期海外出口贸易受阻预期加剧，叠加国内钢企复产预期仍在，对炉料端需求的预期打得比较实。但目前价格仍处高位，且波动较大，建议短期观望为宜，或以区间操作为主。 </td></tr> </table>	钢 材	最新周度数据显示，目前五大材整体呈现供需双减的局面。产量因残奥会、两会期间部分华北钢企限产有所下滑，需求环比增加但表现相对平淡，库存整体呈现去化，迈入季节性去库阶段。其中螺纹的产量延续环比上升，但增速放缓，主要由于华北地区限产对螺纹的影响较小，并且华东地区电炉的增量较大。热卷的产量转降，受华北地区限产影响较大。 昨日白盘成材两次试图反弹，但目前相对乏力。这从持仓上也可得以证实，多空双方目前并不坚定，主力依然大幅减持，净空减持近一万手。但与今年提前主力移仓换月也有一定关系，需辩证看待。 短期国内外市场波动较大，黑色板块受之牵连，难以回归自身产业，短期建议观望为主，等市场情绪稳定，后市以回调做多为宜。	铁 矿	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。 昨日铁矿上涨相对流畅，夜盘再度走高，主力收于 827.5 元/吨，试图再向本周高点进攻。现货市场成交也有好转，昨日铁矿石主要港口成交量为 111 万吨，外盘现价回落，而内盘上涨，唐山 66%铁精粉的干基含税出厂价上涨 20 元/吨。 持仓方面，主力多空双方均减持一万多手，市场整体偏空为主。短期海外出口贸易受阻预期加剧，叠加国内钢企复产预期仍在，对炉料端需求的预期打得比较实。但目前价格仍处高位，且波动较大，建议短期观望为宜，或以区间操作为主。
钢 材	最新周度数据显示，目前五大材整体呈现供需双减的局面。产量因残奥会、两会期间部分华北钢企限产有所下滑，需求环比增加但表现相对平淡，库存整体呈现去化，迈入季节性去库阶段。其中螺纹的产量延续环比上升，但增速放缓，主要由于华北地区限产对螺纹的影响较小，并且华东地区电炉的增量较大。热卷的产量转降，受华北地区限产影响较大。 昨日白盘成材两次试图反弹，但目前相对乏力。这从持仓上也可得以证实，多空双方目前并不坚定，主力依然大幅减持，净空减持近一万手。但与今年提前主力移仓换月也有一定关系，需辩证看待。 短期国内外市场波动较大，黑色板块受之牵连，难以回归自身产业，短期建议观望为主，等市场情绪稳定，后市以回调做多为宜。				
铁 矿	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。 昨日铁矿上涨相对流畅，夜盘再度走高，主力收于 827.5 元/吨，试图再向本周高点进攻。现货市场成交也有好转，昨日铁矿石主要港口成交量为 111 万吨，外盘现价回落，而内盘上涨，唐山 66%铁精粉的干基含税出厂价上涨 20 元/吨。 持仓方面，主力多空双方均减持一万多手，市场整体偏空为主。短期海外出口贸易受阻预期加剧，叠加国内钢企复产预期仍在，对炉料端需求的预期打得比较实。但目前价格仍处高位，且波动较大，建议短期观望为宜，或以区间操作为主。				

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

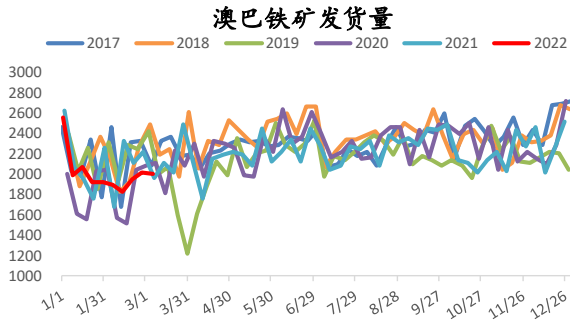


图 2. 北方六大港到货量

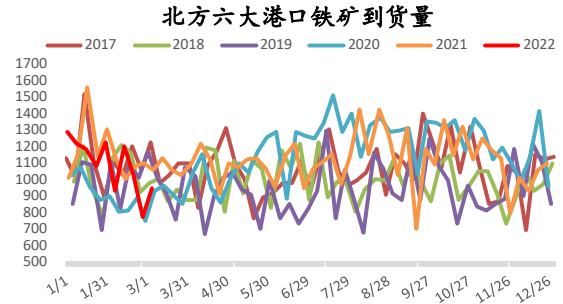


图 3. 日均疏港量（45 港口）

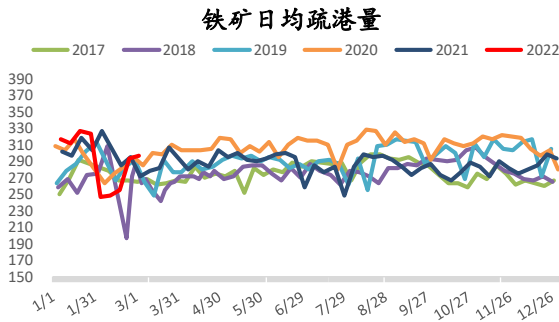


图 4. 港口铁矿石累计成交量

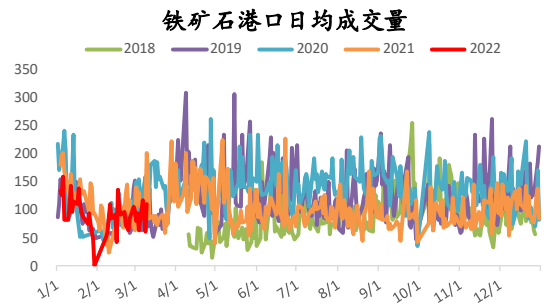


图 5. 矿山全国开工率

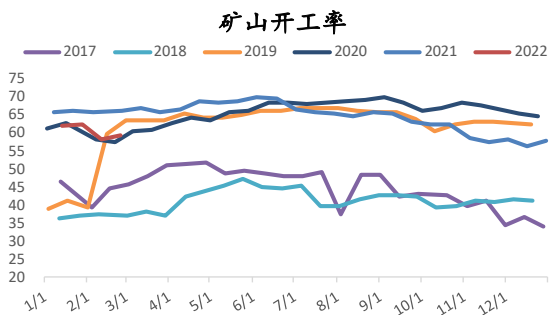
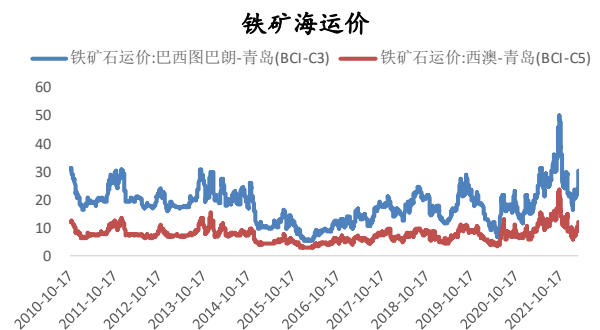


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

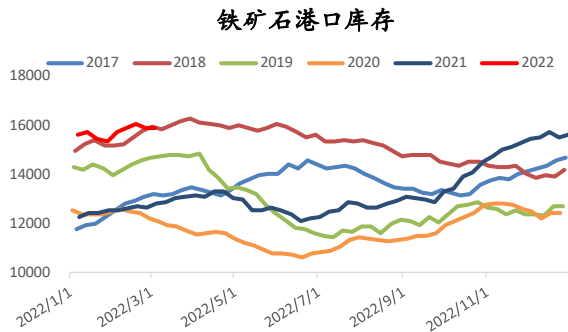
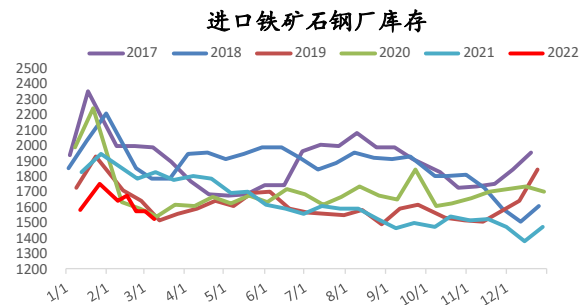


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

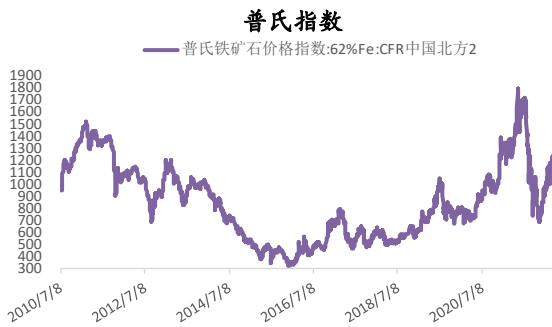


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

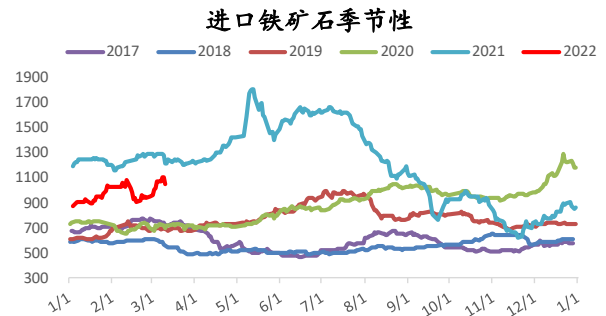


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

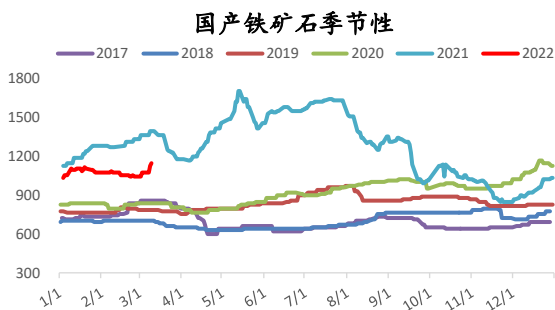


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

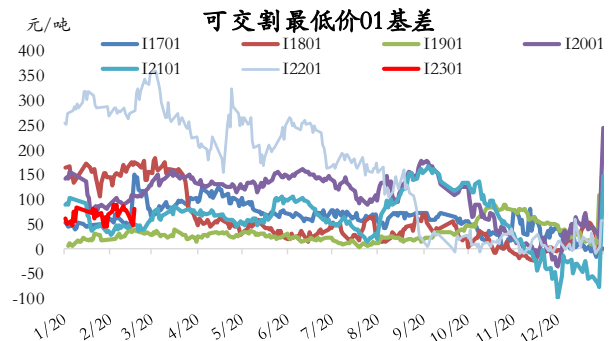


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

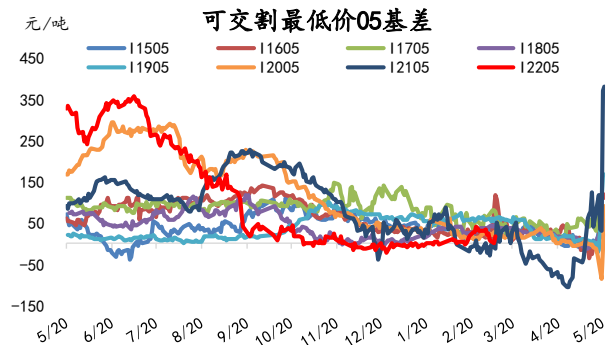


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

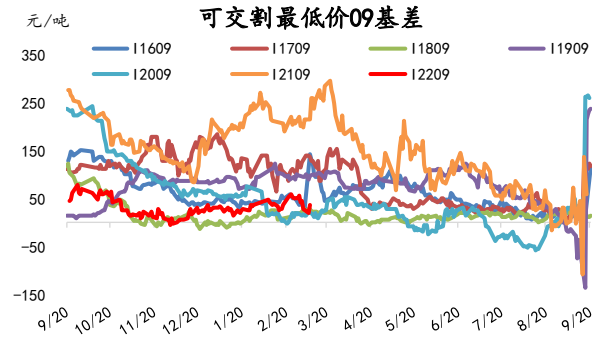


图 15. 铁矿 1-5 价差

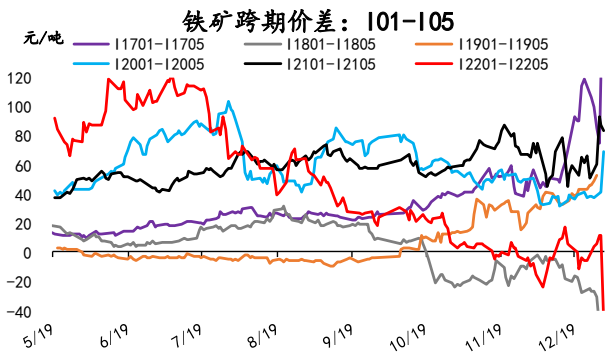


图 16. 铁矿 5-9 价差

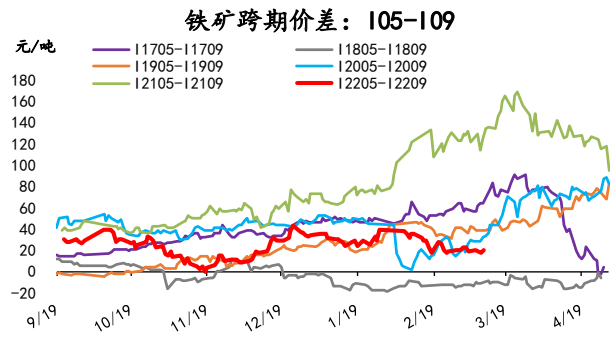


图 17. 铁矿 9-1 价差

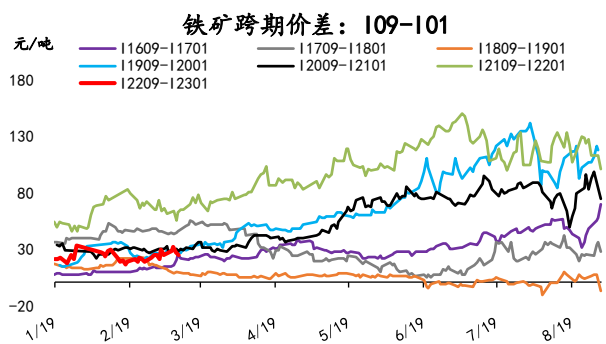


图 18. 高低品价差

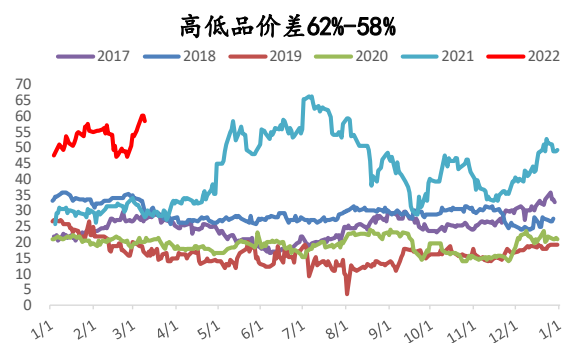


图 19. 球团溢价 63%

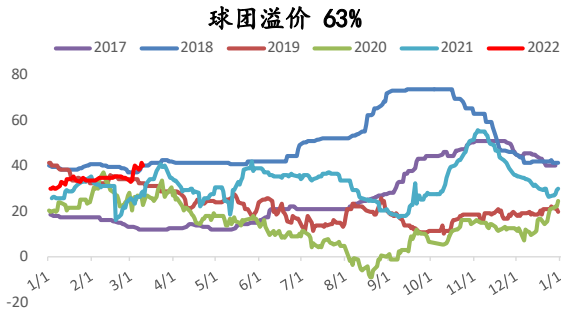
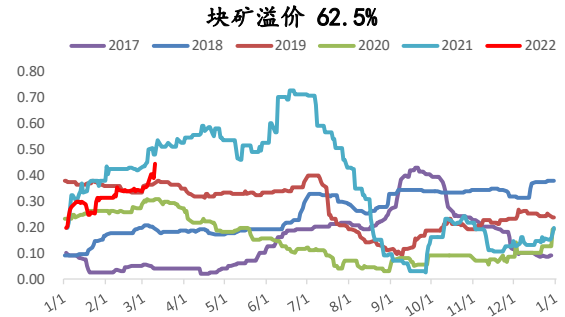


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

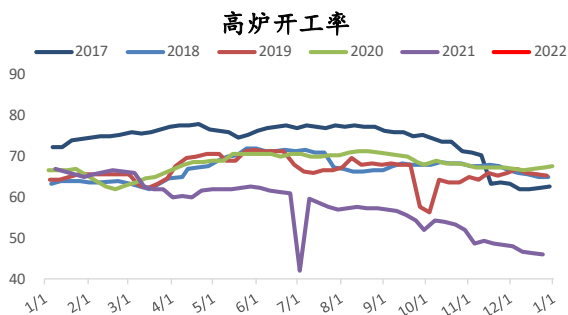


图 22. 全国电炉开工率 (%)

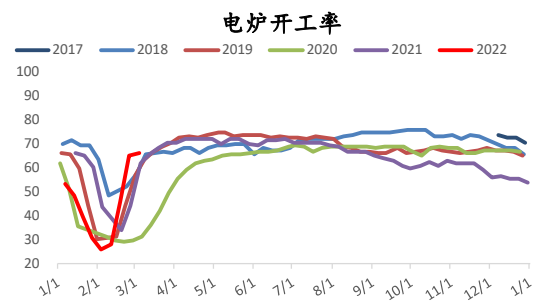


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

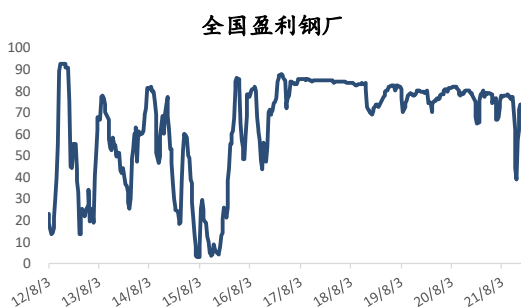


图 24. 全国生铁日均产量 旬

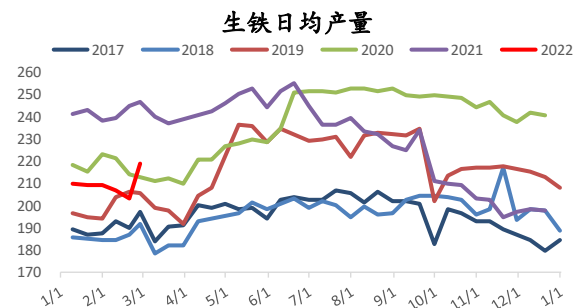


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

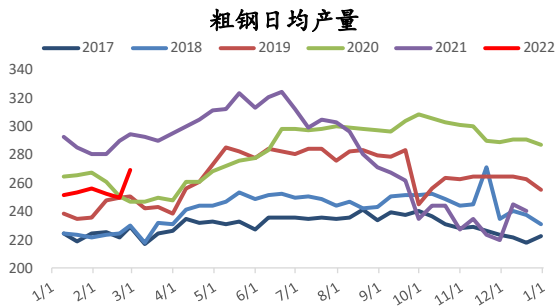


图 26. 全国钢材日均产量 旬

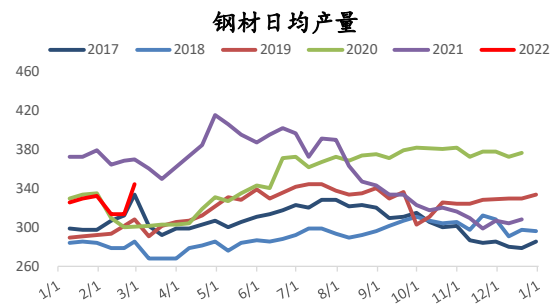


图 27. 沪终端线螺采购量

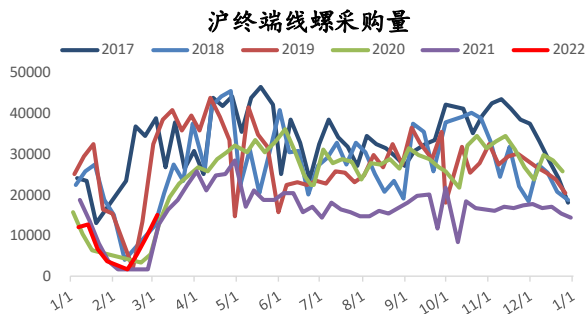
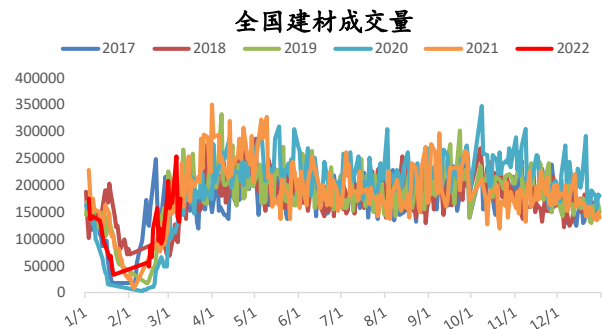


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

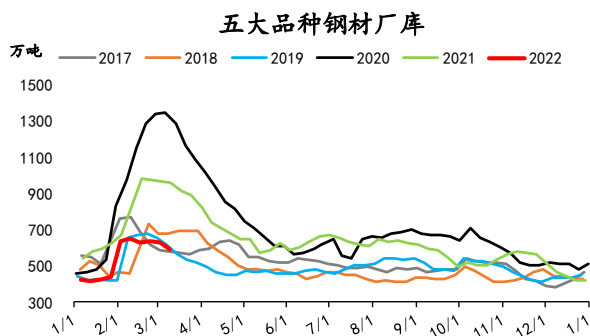


图 30. 五大材社会库存

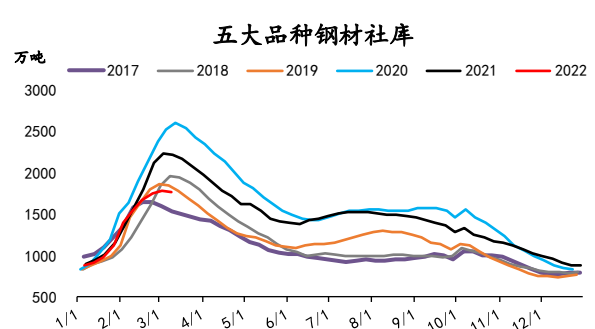


图 31. 五大材总库存

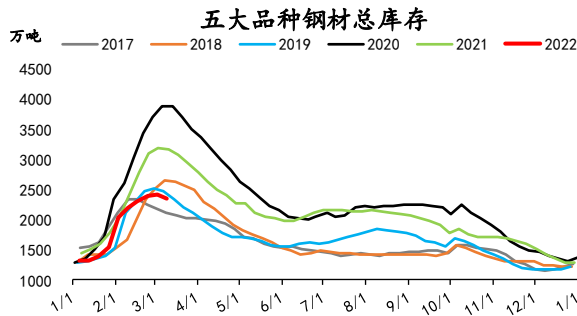
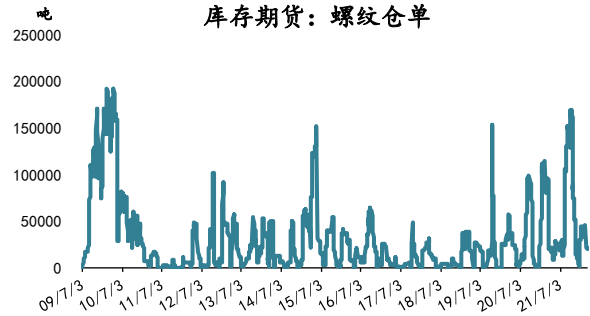


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

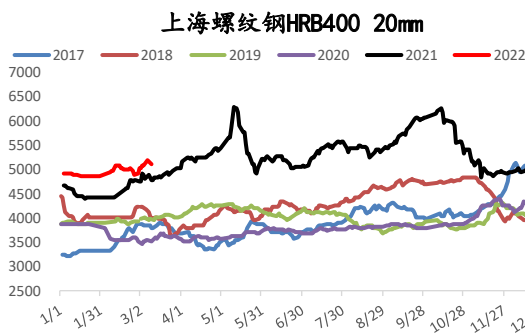


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

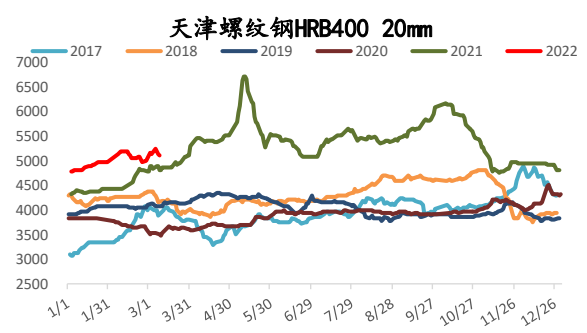
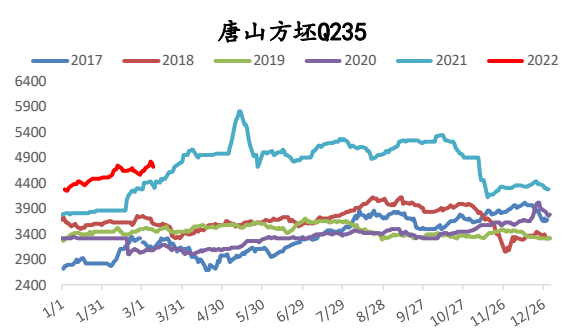


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

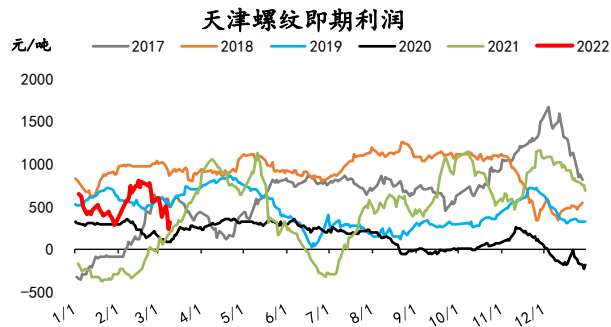


图 38. 华东电炉利润

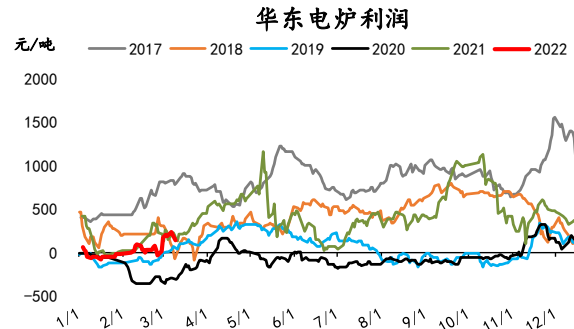
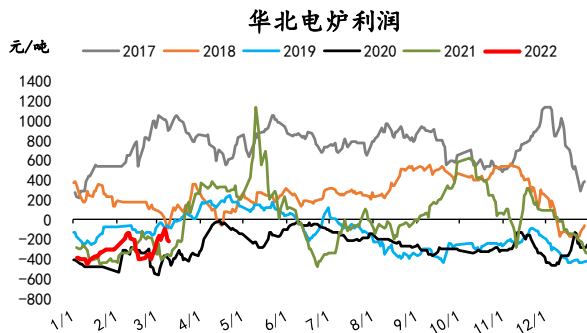


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

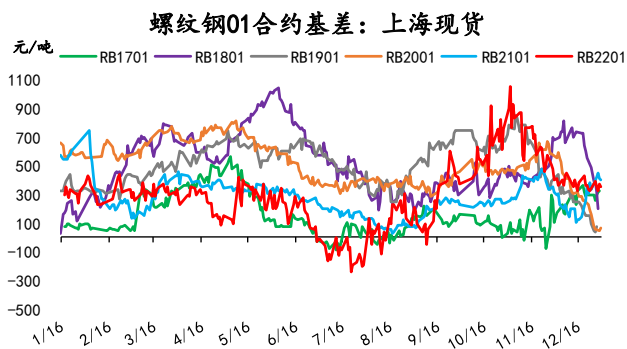


图 41. 螺纹 05 基差

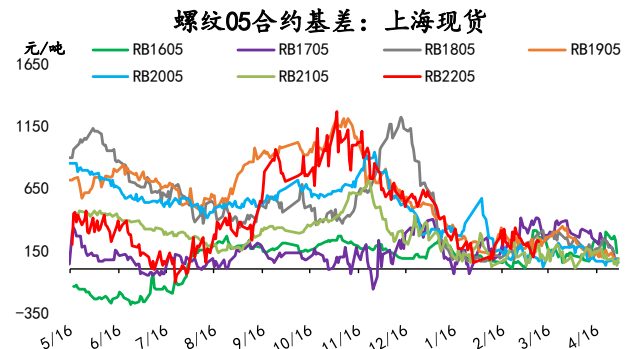


图 42. 螺纹 10 基差

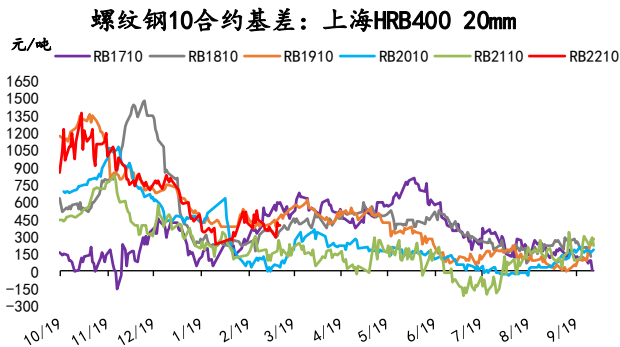


图 43. 热卷 01 基差

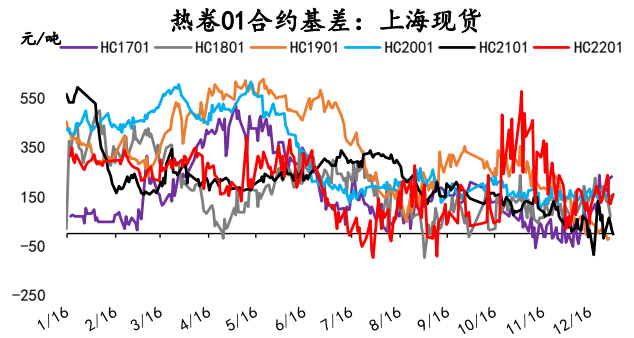


图 44. 热卷 05 基差

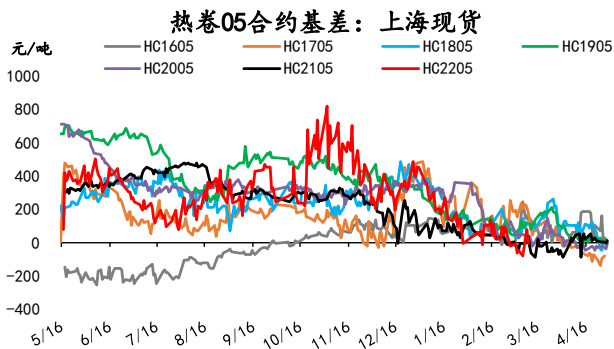


图 45. 热卷 10 基差

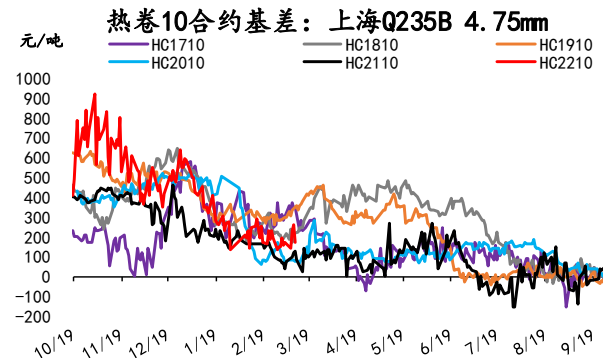


图 46. 螺纹 1-5 价差

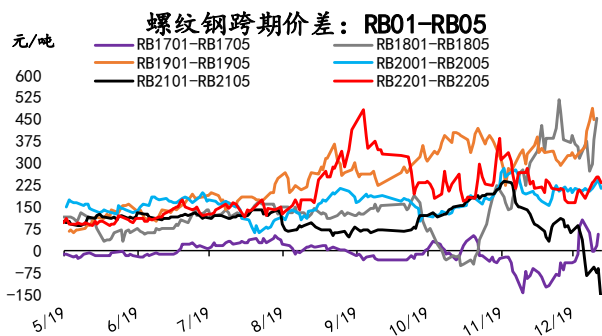


图 47. 螺纹 5-10 价差

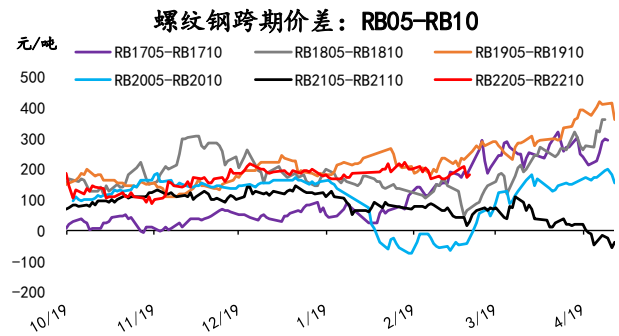


图 48. 螺纹 10-1 价差

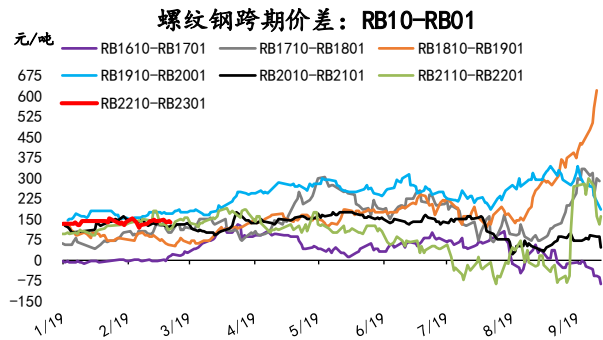


图 49. 热卷 1-5 价差

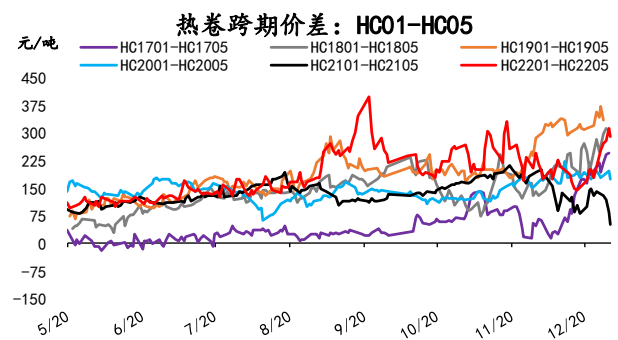


图 50. 热卷 5-10 价差

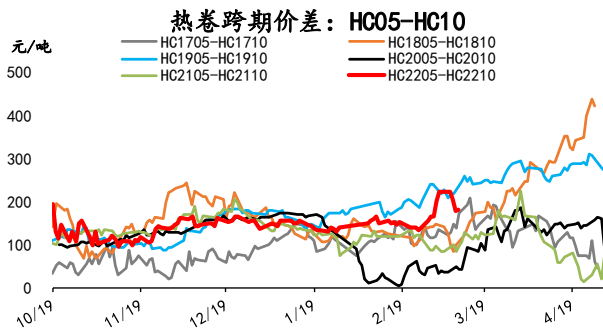


图 51. 热卷 10-1 价差

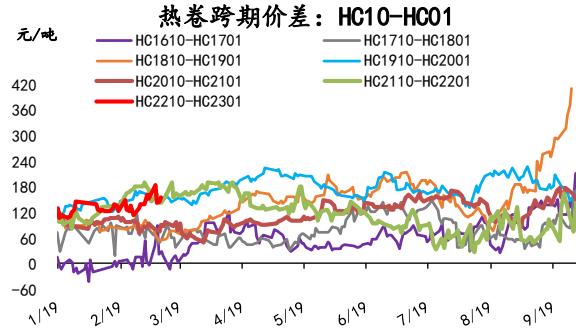


图 52. 卷螺 1 月合约比价

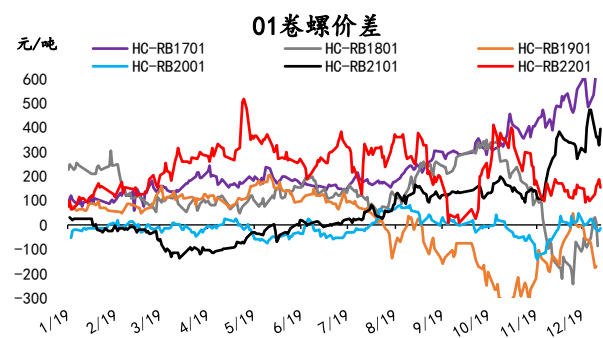


图 53. 卷螺 5 月合约比价

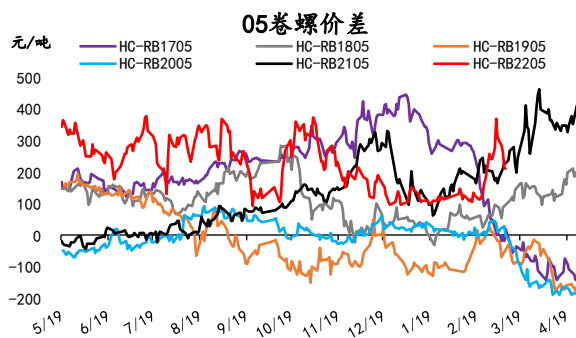


图 54. 卷螺 10 月合约比价

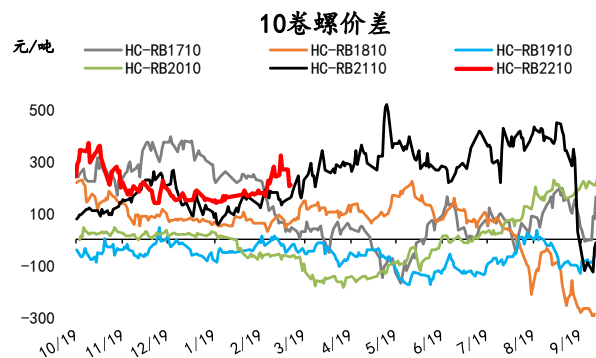


图 55. 螺纹南北价差

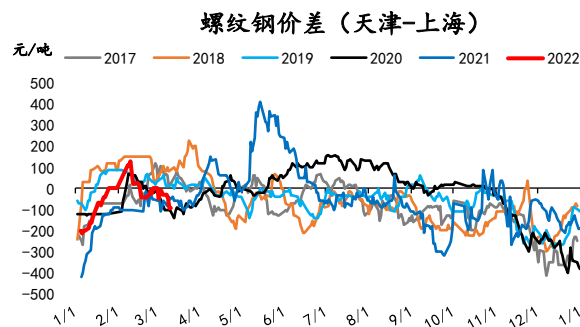
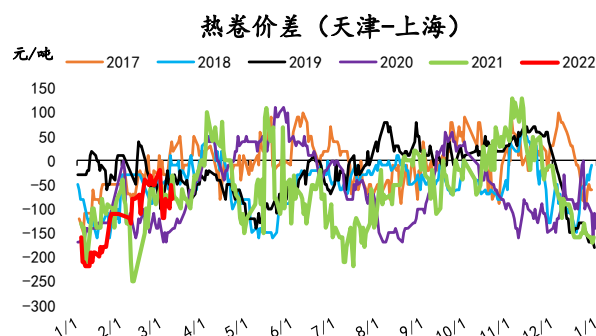


图 56. 卷螺南北价差



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。