

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 14 日

报告联系人：研究所黑色团队

联系方式：0571-28132578

相 关 资 讯	1. 中国 2 月社会融资规模增量为 11900 亿元, 前值 61726 亿元; 2 月份货币供应量 M2 同比增加 9.2%, 前值 9.8% 2. Mysteel: 周末唐山普方坯价格持稳报 4720 元/吨				
策 略 建 议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="145 869 201 1249"> 钢 材 </td><td data-bbox="201 869 1528 1249"> 上周公布的社融数据有所下滑, 不及预期, 商品走势震荡调整。产业层面, 螺纹复产空间仍在, 但增速放缓。需求端, 短期需提防各地疫情冲击带来的下滑。长短流程生产利润尚有盈余, 目前高炉利润收窄至 238 元/吨, 华东利润走扩至 144 元/吨, 对复产仍有推动但边际递减。 今年螺纹主力移仓换月相对往年提前, 表明当下多空双方对未来行情走向并不坚定。其中主力合约多空均大幅减持移仓, 减持三万多手; 而次主力合约多空双方均增仓, 净多增加两千手。 前期国内外市场波动较大, 黑色板块受之牵连。短期预计仍有回调, 建议观望为主, 后市以回调做多为宜。风险点: 疫情冲击 </td></tr> <tr> <td data-bbox="145 1249 201 1668"> 铁 矿 </td><td data-bbox="201 1249 1528 1668"> 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。 现货市场成交方面, 上周五铁矿石主要港口成交量为 98.5 万吨。内外矿走势劈叉, 外矿上涨, 内矿下调, 其中车板价: 青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉矿上涨至 1091 元/吨, 唐山 66%铁精粉下调至 1138 元/吨。期货市场, 截至发稿, 新加坡铁矿主力下跌 1.02%。 持仓方面, 上周五净多增仓近五千手, 市场整体偏空为主。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较强。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	上周公布的社融数据有所下滑, 不及预期, 商品走势震荡调整。产业层面, 螺纹复产空间仍在, 但增速放缓。需求端, 短期需提防各地疫情冲击带来的下滑。长短流程生产利润尚有盈余, 目前高炉利润收窄至 238 元/吨, 华东利润走扩至 144 元/吨, 对复产仍有推动但边际递减。 今年螺纹主力移仓换月相对往年提前, 表明当下多空双方对未来行情走向并不坚定。其中主力合约多空均大幅减持移仓, 减持三万多手; 而次主力合约多空双方均增仓, 净多增加两千手。 前期国内外市场波动较大, 黑色板块受之牵连。短期预计仍有回调, 建议观望为主, 后市以回调做多为宜。风险点: 疫情冲击	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。 现货市场成交方面, 上周五铁矿石主要港口成交量为 98.5 万吨。内外矿走势劈叉, 外矿上涨, 内矿下调, 其中车板价: 青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉矿上涨至 1091 元/吨, 唐山 66%铁精粉下调至 1138 元/吨。期货市场, 截至发稿, 新加坡铁矿主力下跌 1.02%。 持仓方面, 上周五净多增仓近五千手, 市场整体偏空为主。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较强。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	上周公布的社融数据有所下滑, 不及预期, 商品走势震荡调整。产业层面, 螺纹复产空间仍在, 但增速放缓。需求端, 短期需提防各地疫情冲击带来的下滑。长短流程生产利润尚有盈余, 目前高炉利润收窄至 238 元/吨, 华东利润走扩至 144 元/吨, 对复产仍有推动但边际递减。 今年螺纹主力移仓换月相对往年提前, 表明当下多空双方对未来行情走向并不坚定。其中主力合约多空均大幅减持移仓, 减持三万多手; 而次主力合约多空双方均增仓, 净多增加两千手。 前期国内外市场波动较大, 黑色板块受之牵连。短期预计仍有回调, 建议观望为主, 后市以回调做多为宜。风险点: 疫情冲击				
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。 现货市场成交方面, 上周五铁矿石主要港口成交量为 98.5 万吨。内外矿走势劈叉, 外矿上涨, 内矿下调, 其中车板价: 青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉矿上涨至 1091 元/吨, 唐山 66%铁精粉下调至 1138 元/吨。期货市场, 截至发稿, 新加坡铁矿主力下跌 1.02%。 持仓方面, 上周五净多增仓近五千手, 市场整体偏空为主。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较强。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

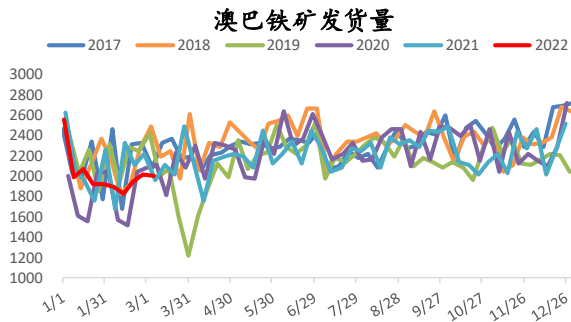


图 2. 北方六大港到货量

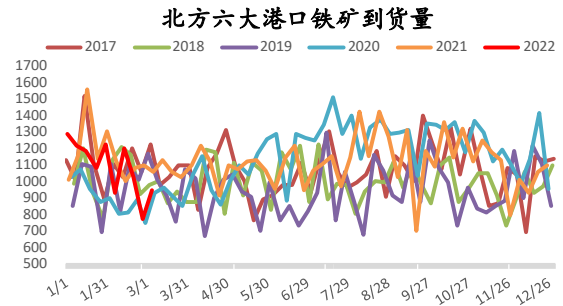


图 3. 日均疏港量（45 港口）

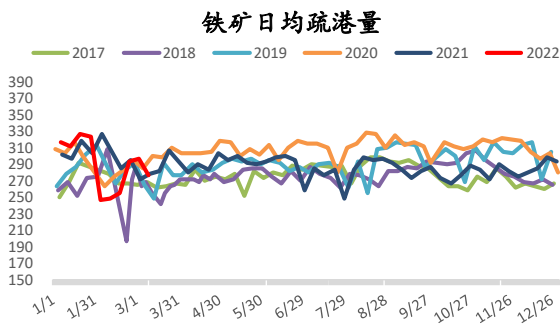


图 4. 港口铁矿石累计成交量

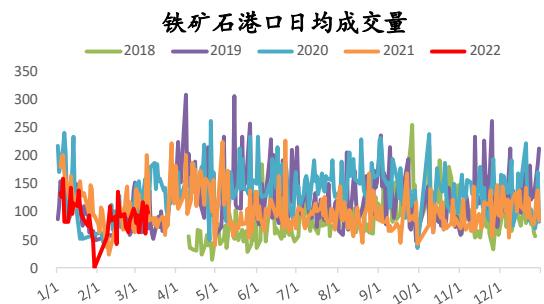


图 5. 矿山全国开工率

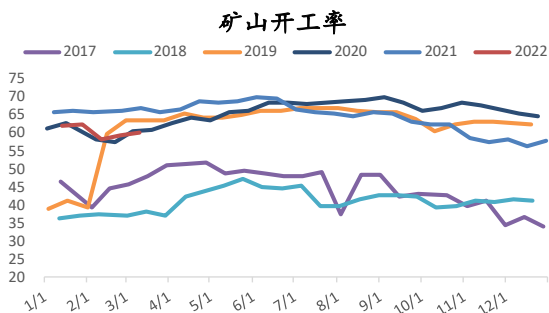
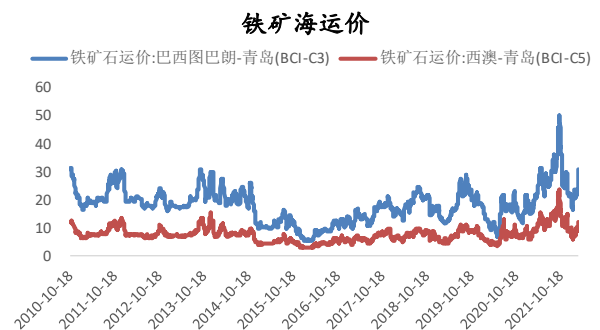


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

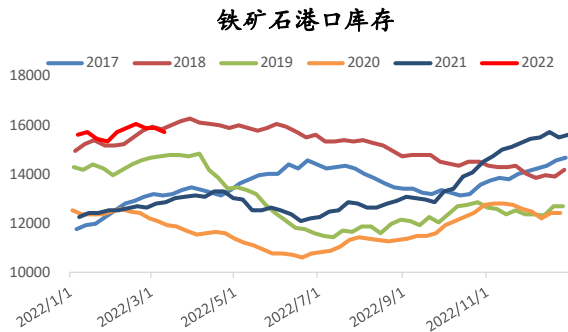
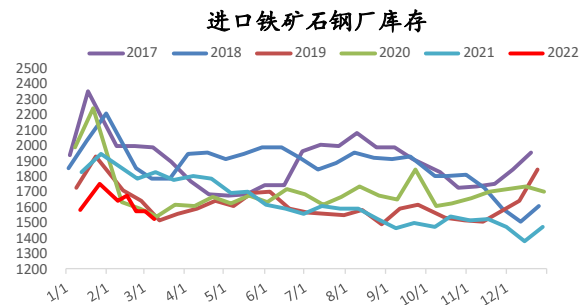


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

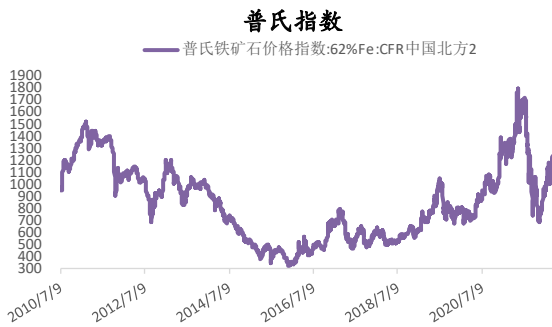


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

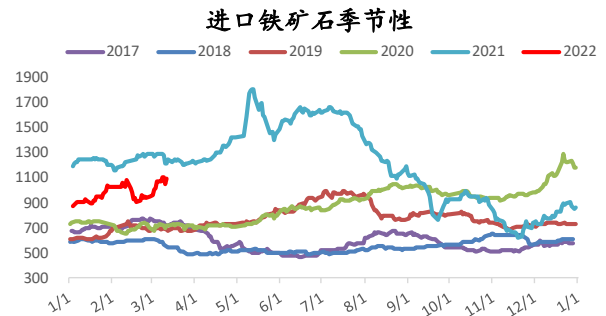


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

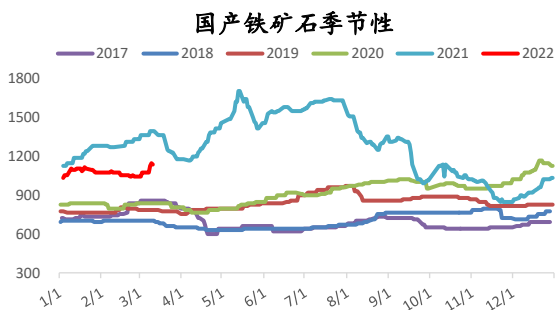


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

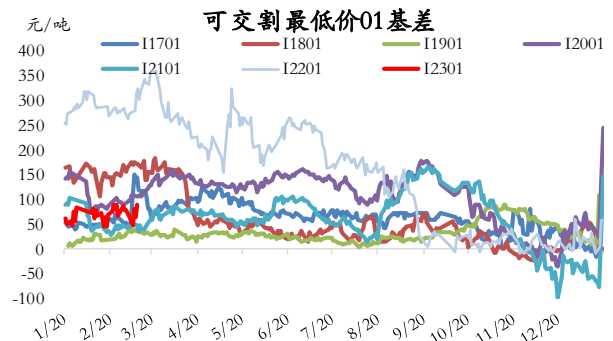


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

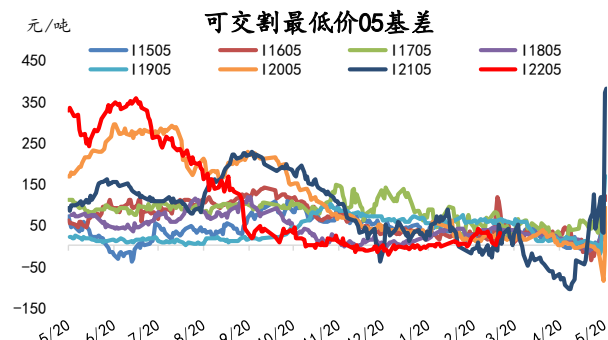


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

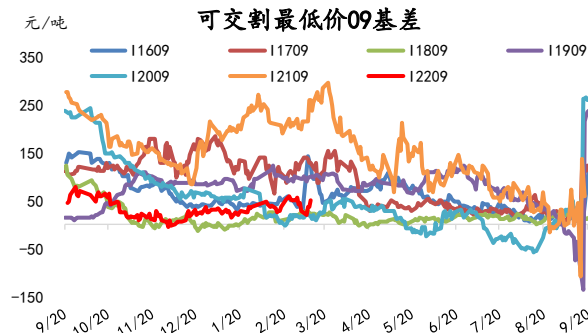


图 15. 铁矿 1-5 价差

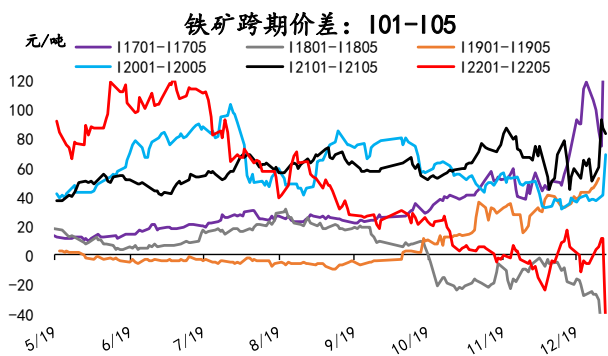


图 16. 铁矿 5-9 价差

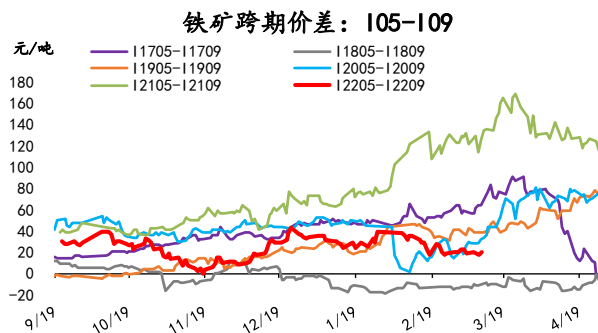


图 17. 铁矿 9-1 价差

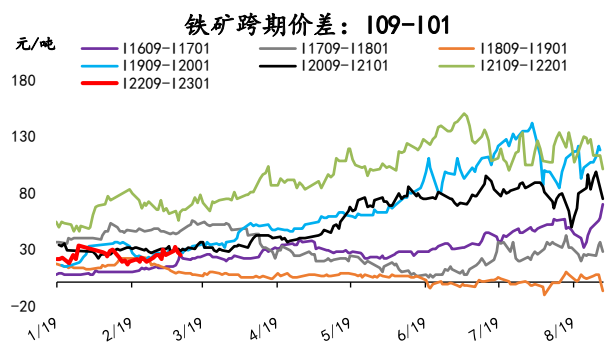


图 18. 高低品价差

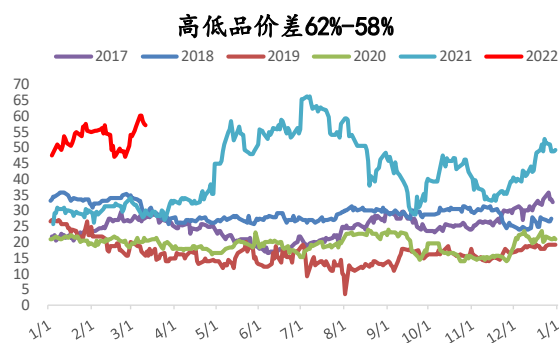


图 19. 球团溢价 63%

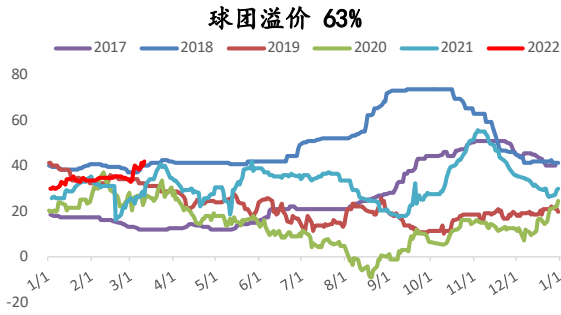
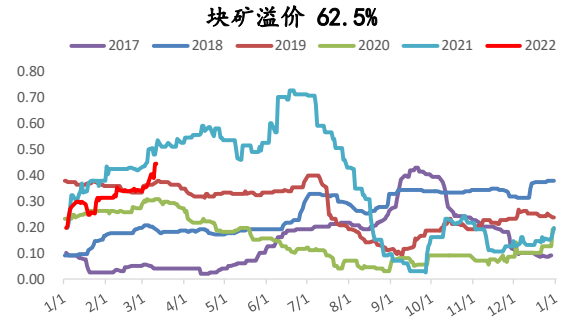


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

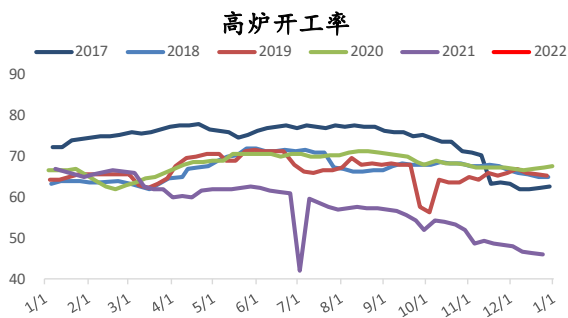


图 22. 全国电炉开工率 (%)

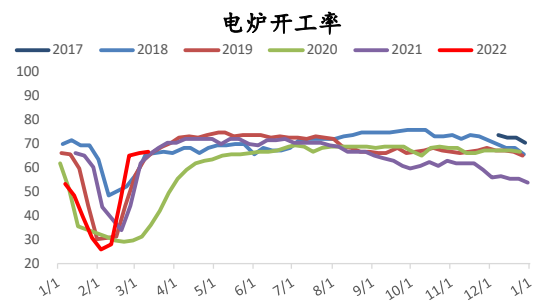


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

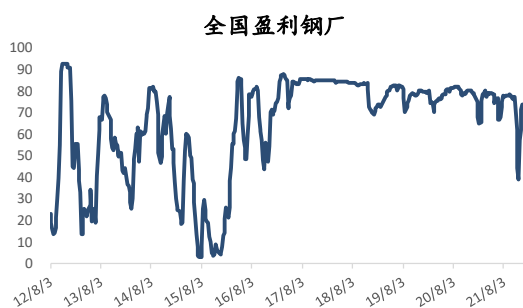


图 24. 全国生铁日均产量 旬

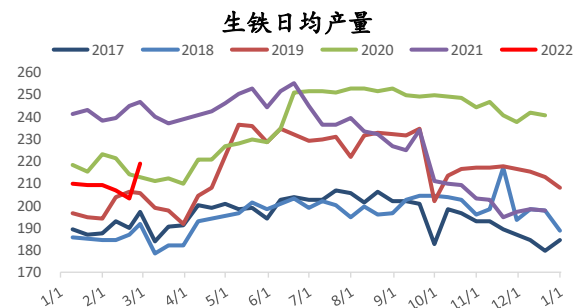


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

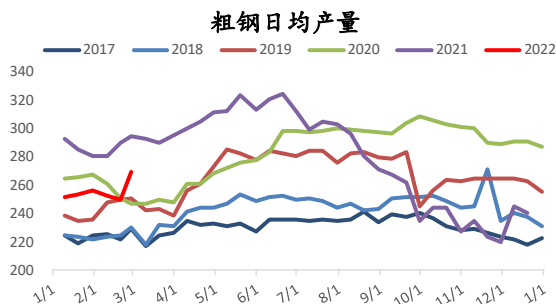


图 26. 全国钢材日均产量 旬

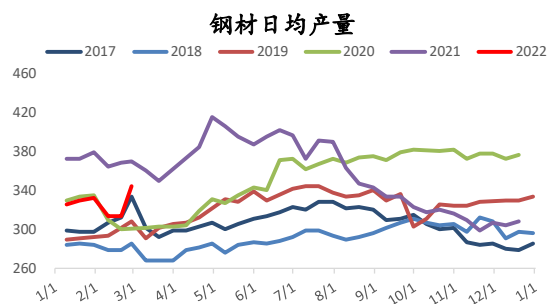


图 27. 沪终端线螺采购量

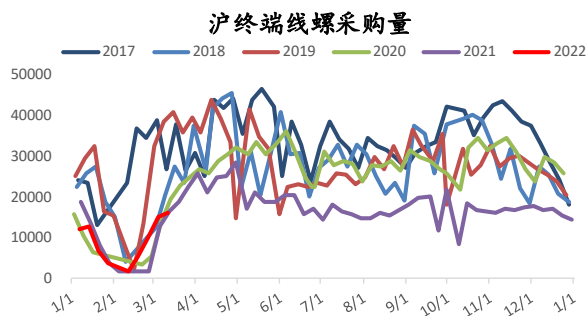
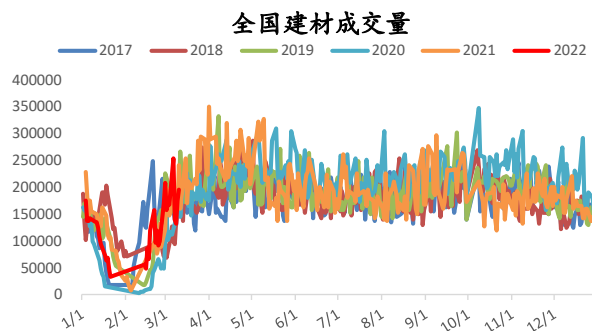


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

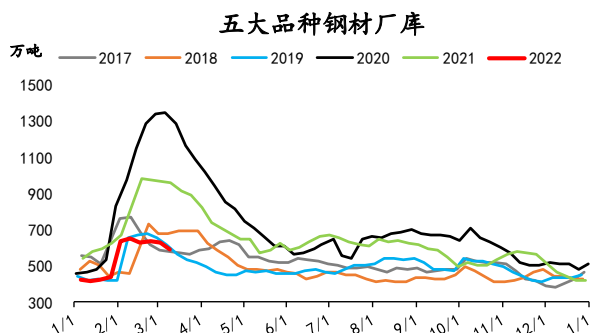


图 30. 五大材社会库存

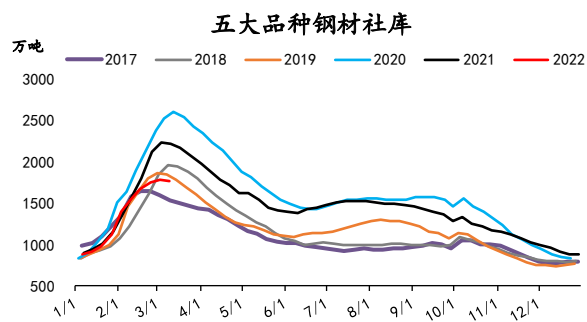


图 31. 五大材总库存

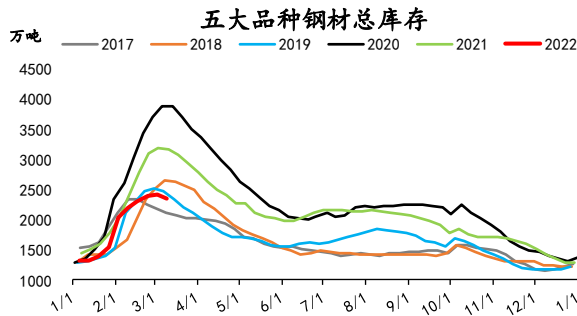
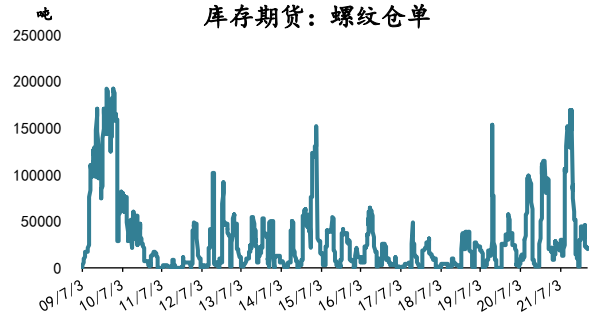


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

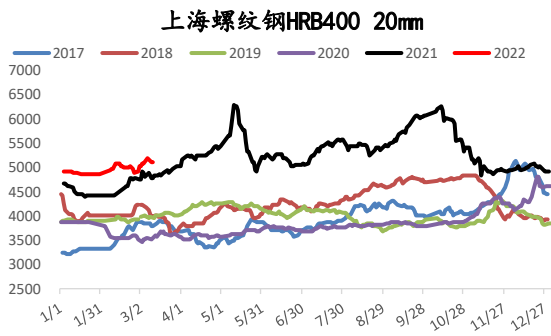


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

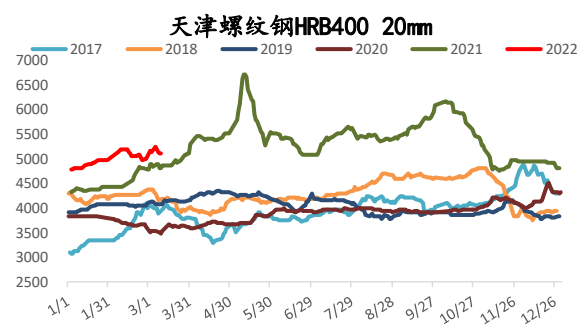
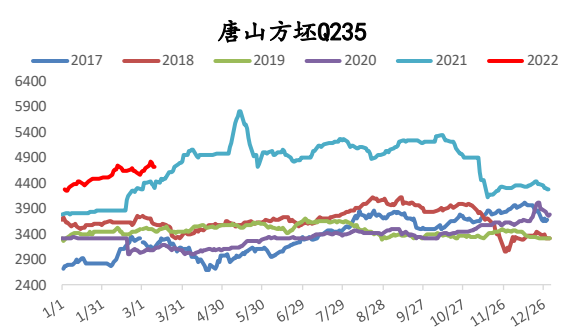


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

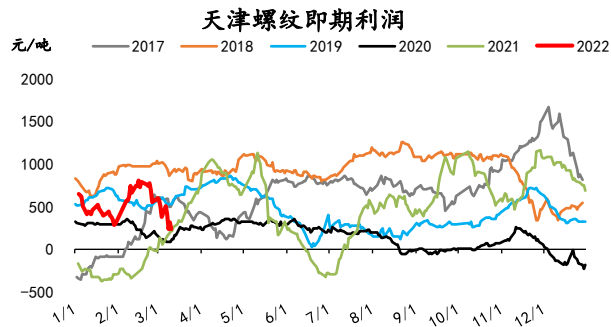


图 38. 华东电炉利润

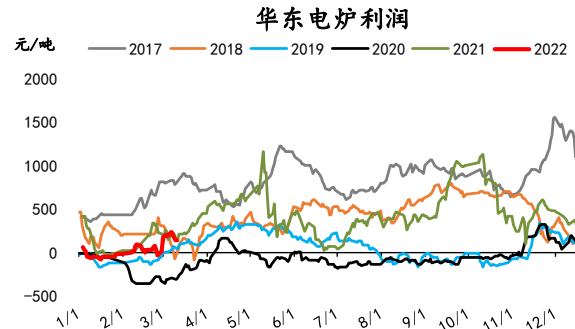
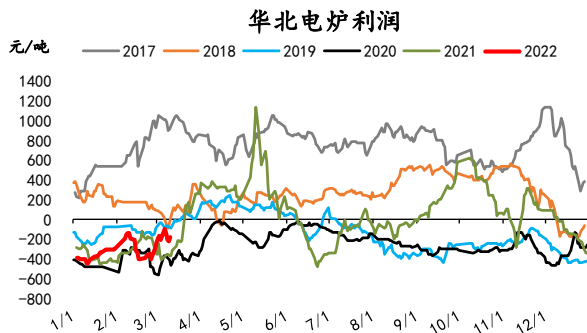


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

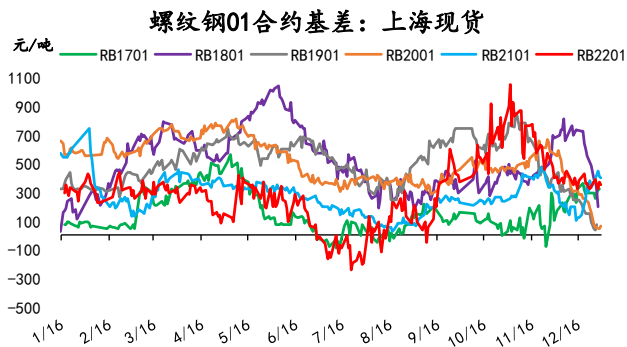


图 41. 螺纹 05 基差

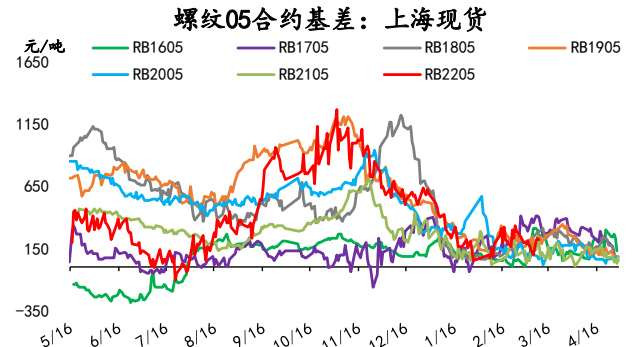


图 42. 螺纹 10 基差

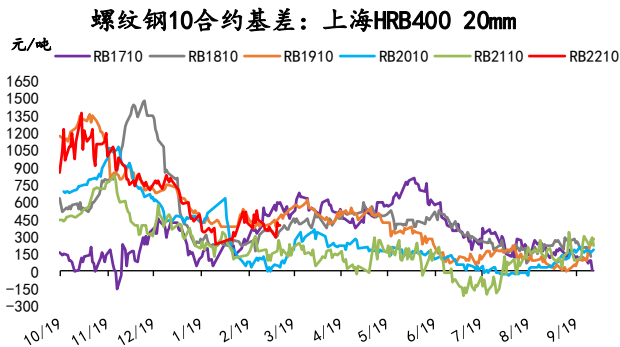


图 43. 热卷 01 基差

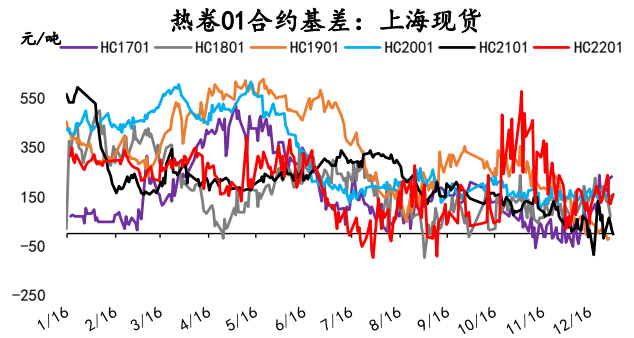


图 44. 热卷 05 基差

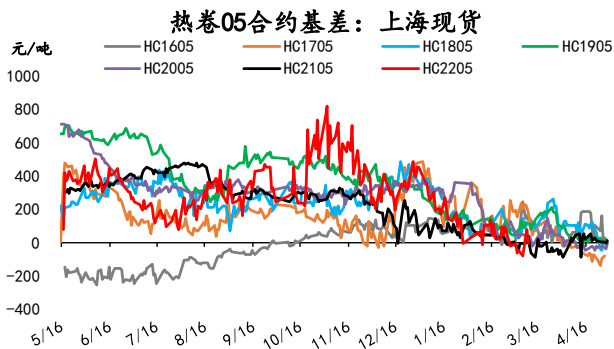


图 45. 热卷 10 基差

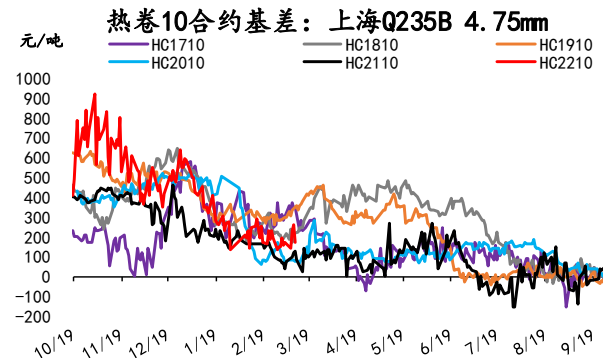


图 46. 螺纹 1-5 价差

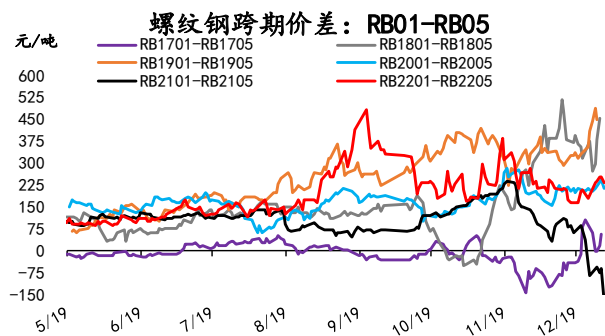


图 47. 螺纹 5-10 价差

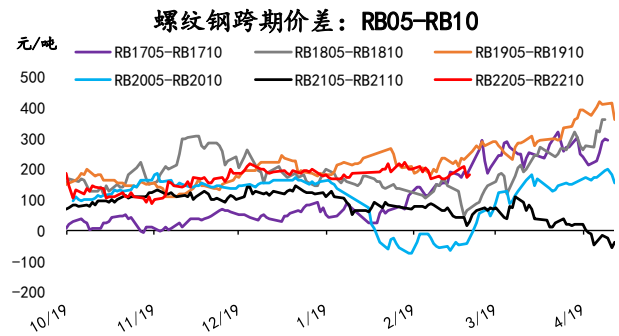


图 48. 螺纹 10-1 价差

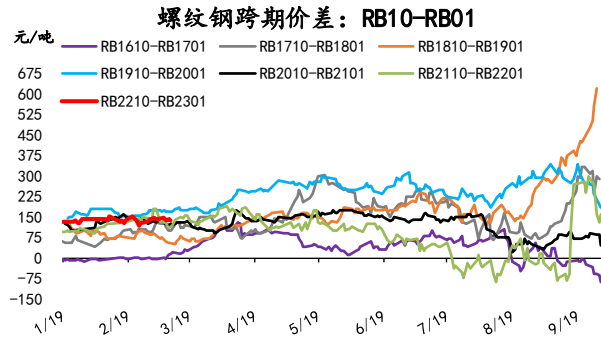


图 49. 热卷 1-5 价差

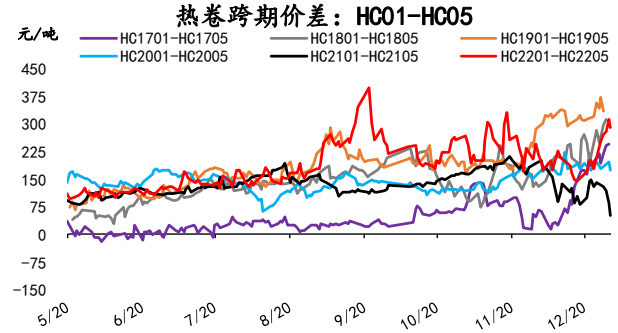


图 50. 热卷 5-10 价差

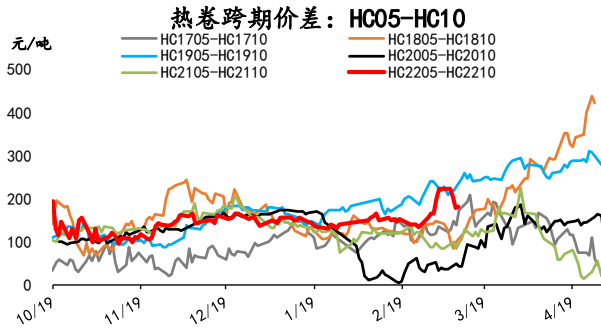


图 51. 热卷 10-1 价差

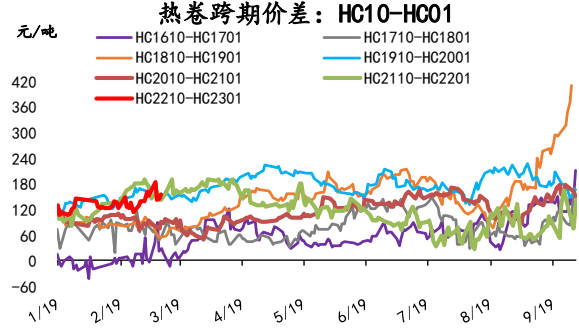


图 52. 卷螺 1 月合约比价

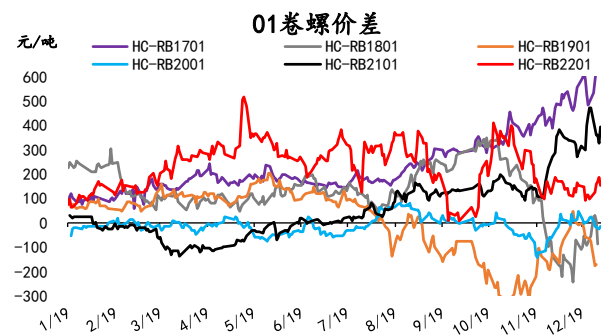


图 53. 卷螺 5 月合约比价

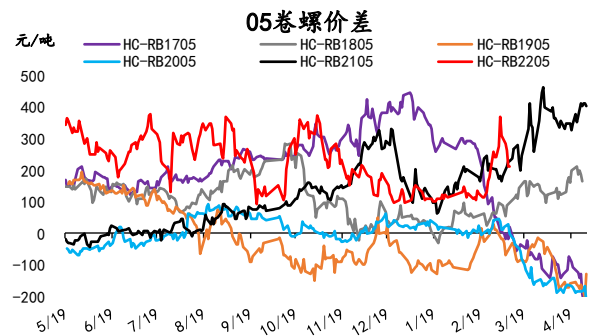


图 54. 卷螺 10 月合约比价

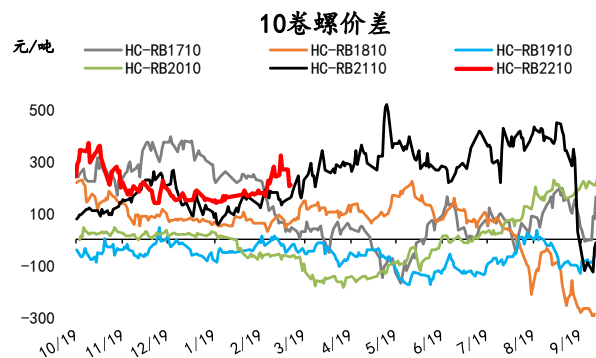


图 55. 螺纹南北价差

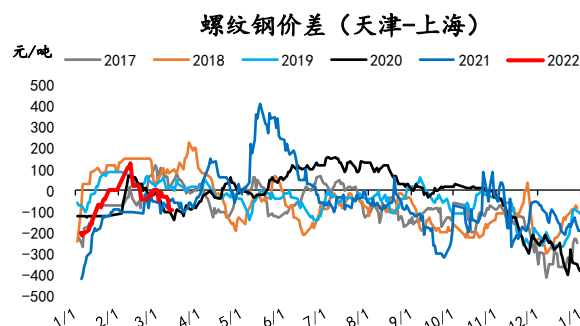
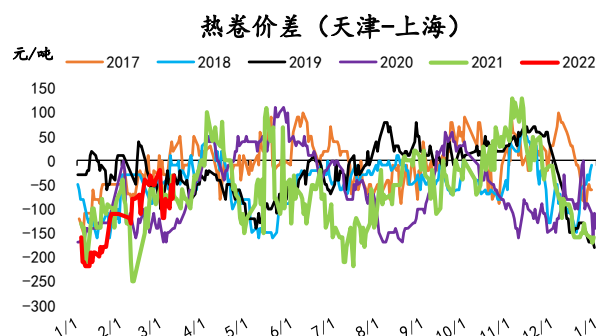


图 56. 卷螺南北价差



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。