

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 15 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：各地疫情影响下的工地施工情况：截至 3 月 12 日，山东省青岛、威海、潍坊、淄博等 10 个地级市工地均有不同程度影响；3 月 12 日起，深圳市所有建设工地（包括住建、交通、水务、城管等所有建设项目，应急抢险工程除外）全部停工 4 天；3 月 14 日起，上海市所有建设工程实施“封闭式”管理；3 月 14 日起，东莞市所有建设工地停工 3 天，严格落实封闭式管理；安徽省建筑工程基本正常施工。				
策略建议	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="201 869 304 1361"> 钢材 </td><td data-bbox="304 869 1528 1361"> 受金融数据不及预期和国内多地疫情爆发影响，昨日黑色板块偏弱运行，螺纹主力开盘 4872 元/吨，收盘 4693 元/吨，振幅达-4.07%。短期疫情冲击难以消散且有加剧的可能，市场对黑色需求相对悲观，但对成材而言供需两端均有限制。据 Mysteel 调研，多地钢企不同程度停工停产，且物流面临受阻。 此外，据跟踪，螺纹复产空间仍在，但增速或大幅放缓。长短流程生产利润尚有盈余，目前高炉利润收窄至 243 元/吨，华东利润走扩至 101 元/吨，对复产仍有推动但边际递减。 昨日主力合约多空持仓小幅增加，净多增持三万六千手；次主力合约多空双方均增仓但相对一致，净空增持仅一百手。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。 短期若疫情对需求的冲击加剧，预计维持弱势运行。此外，关注今日 10 点发布的 2 月中国工业增加值、固定资产投资、社零总额数据。风险点：疫情冲击 </td></tr> <tr> <td data-bbox="201 1361 304 1697"> 铁矿 </td><td data-bbox="304 1361 1528 1697"> 现货市场成交方面，昨日铁矿石主要港口成交量为 68 万吨。内外矿价格下调，其中青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉矿至 1062 元/吨，唐山 66%铁精粉至 1120 元/吨。 期货市场，昨日铁矿主力开盘 800.0 元/吨，收盘 759.5 元/吨，振幅达-6.98%；新加坡铁矿主力下跌 7.24%。持仓方面，昨日主力净多增仓近两千手，次主力净空增持近四千手，市场整体偏空为主。 国内疫情冲击下，下游成材端供需受限。对于原料而言，需求有所限制，引发市场担忧。短期弱势运行 </td></tr> </table>	钢材	受金融数据不及预期和国内多地疫情爆发影响，昨日黑色板块偏弱运行，螺纹主力开盘 4872 元/吨，收盘 4693 元/吨，振幅达-4.07%。短期疫情冲击难以消散且有加剧的可能，市场对黑色需求相对悲观，但对成材而言供需两端均有限制。据 Mysteel 调研，多地钢企不同程度停工停产，且物流面临受阻。 此外，据跟踪，螺纹复产空间仍在，但增速或大幅放缓。长短流程生产利润尚有盈余，目前高炉利润收窄至 243 元/吨，华东利润走扩至 101 元/吨，对复产仍有推动但边际递减。 昨日主力合约多空持仓小幅增加，净多增持三万六千手；次主力合约多空双方均增仓但相对一致，净空增持仅一百手。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。 短期若疫情对需求的冲击加剧，预计维持弱势运行。此外，关注今日 10 点发布的 2 月中国工业增加值、固定资产投资、社零总额数据。风险点：疫情冲击	铁矿	现货市场成交方面，昨日铁矿石主要港口成交量为 68 万吨。内外矿价格下调，其中青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉矿至 1062 元/吨，唐山 66%铁精粉至 1120 元/吨。 期货市场，昨日铁矿主力开盘 800.0 元/吨，收盘 759.5 元/吨，振幅达-6.98%；新加坡铁矿主力下跌 7.24%。持仓方面，昨日主力净多增仓近两千手，次主力净空增持近四千手，市场整体偏空为主。 国内疫情冲击下，下游成材端供需受限。对于原料而言，需求有所限制，引发市场担忧。短期弱势运行
钢材	受金融数据不及预期和国内多地疫情爆发影响，昨日黑色板块偏弱运行，螺纹主力开盘 4872 元/吨，收盘 4693 元/吨，振幅达-4.07%。短期疫情冲击难以消散且有加剧的可能，市场对黑色需求相对悲观，但对成材而言供需两端均有限制。据 Mysteel 调研，多地钢企不同程度停工停产，且物流面临受阻。 此外，据跟踪，螺纹复产空间仍在，但增速或大幅放缓。长短流程生产利润尚有盈余，目前高炉利润收窄至 243 元/吨，华东利润走扩至 101 元/吨，对复产仍有推动但边际递减。 昨日主力合约多空持仓小幅增加，净多增持三万六千手；次主力合约多空双方均增仓但相对一致，净空增持仅一百手。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。 短期若疫情对需求的冲击加剧，预计维持弱势运行。此外，关注今日 10 点发布的 2 月中国工业增加值、固定资产投资、社零总额数据。风险点：疫情冲击				
铁矿	现货市场成交方面，昨日铁矿石主要港口成交量为 68 万吨。内外矿价格下调，其中青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉矿至 1062 元/吨，唐山 66%铁精粉至 1120 元/吨。 期货市场，昨日铁矿主力开盘 800.0 元/吨，收盘 759.5 元/吨，振幅达-6.98%；新加坡铁矿主力下跌 7.24%。持仓方面，昨日主力净多增仓近两千手，次主力净空增持近四千手，市场整体偏空为主。 国内疫情冲击下，下游成材端供需受限。对于原料而言，需求有所限制，引发市场担忧。短期弱势运行				

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

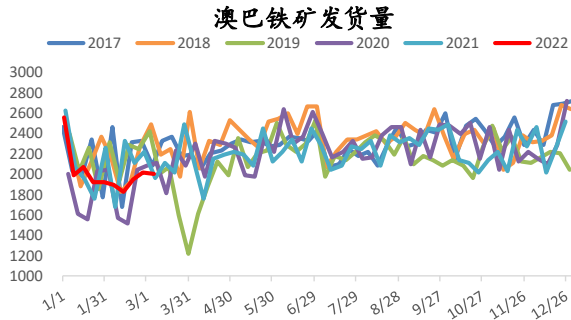


图 2. 北方六大港到货量

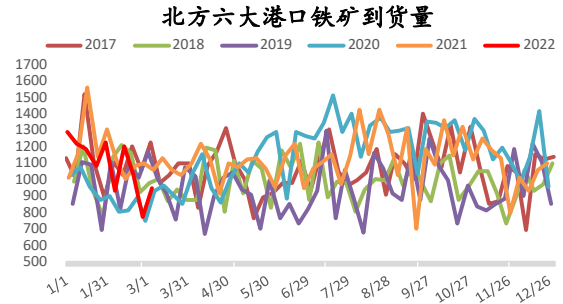


图 3. 日均疏港量（45 港口）

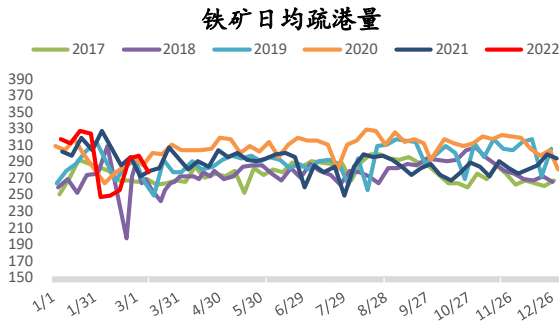


图 4. 港口铁矿石累计成交量

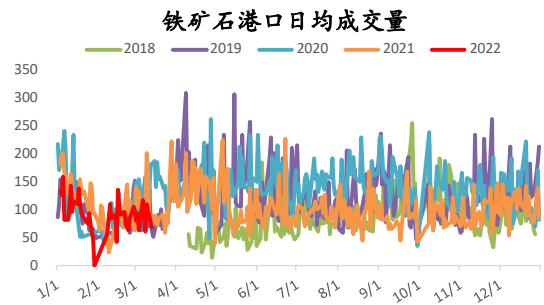


图 5. 矿山全国开工率

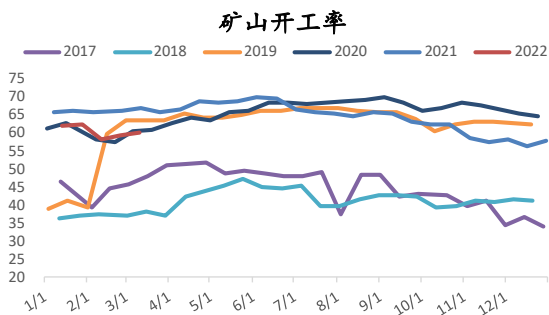
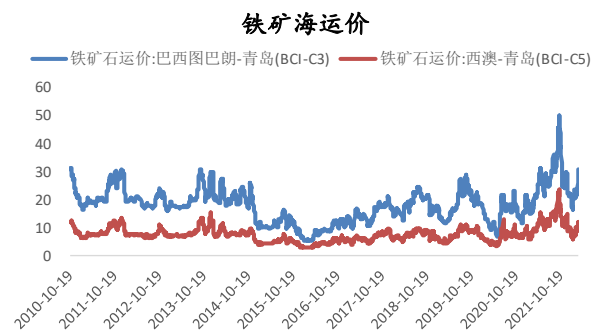


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

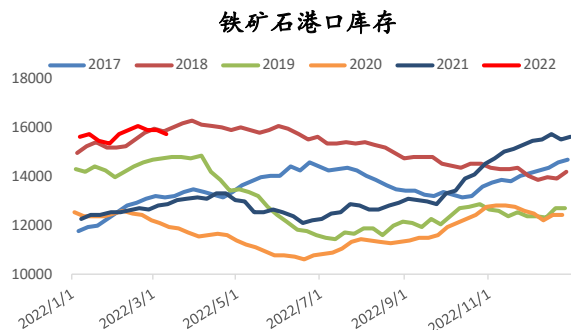
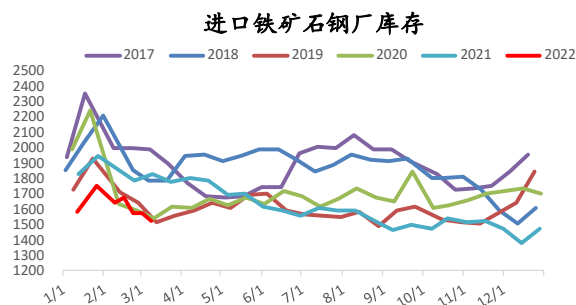


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

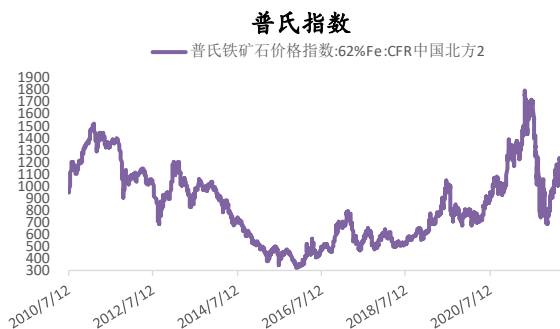


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

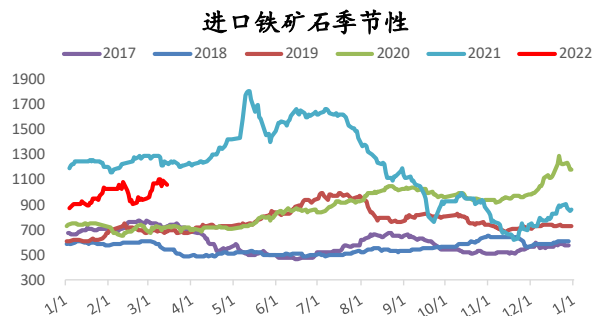


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

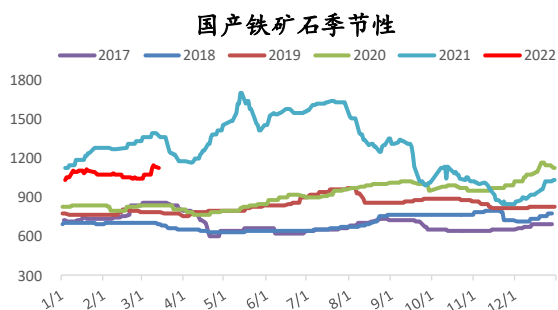


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

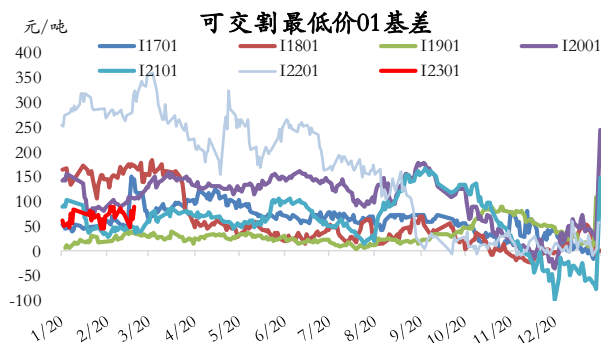


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

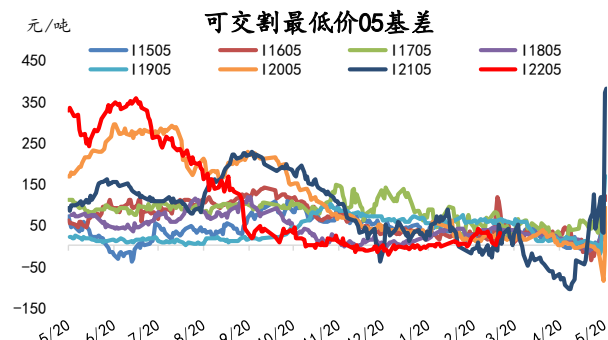


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

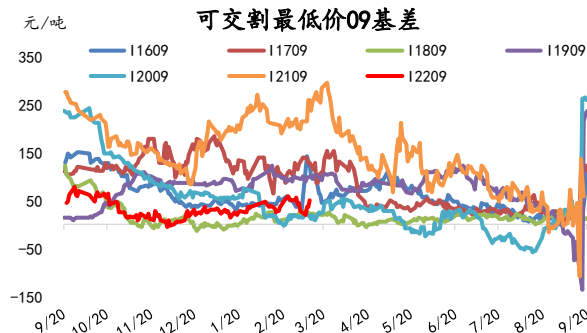


图 15. 铁矿 1-5 价差

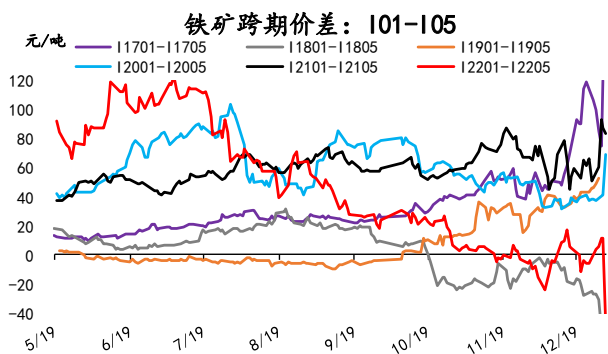


图 16. 铁矿 5-9 价差

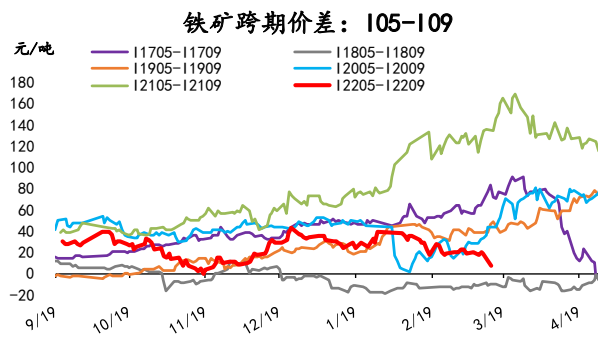


图 17. 铁矿 9-1 价差

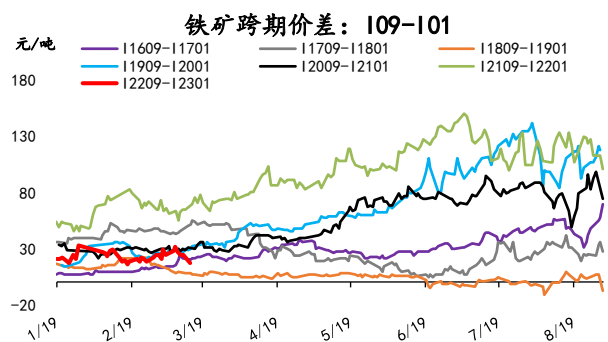


图 18. 高低品价差

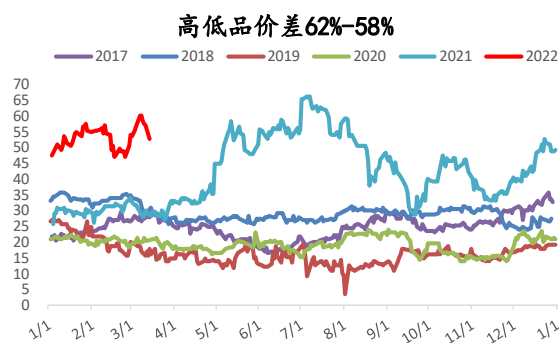


图 19. 球团溢价 63%

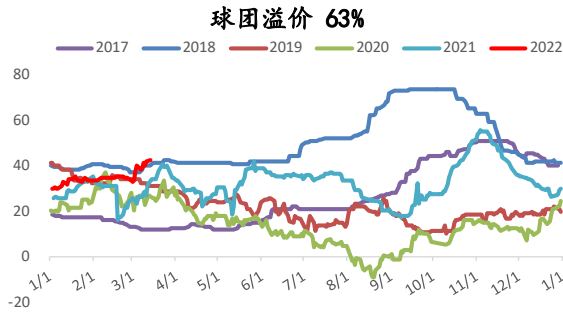
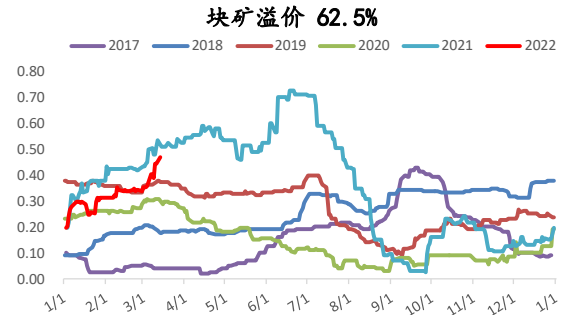


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

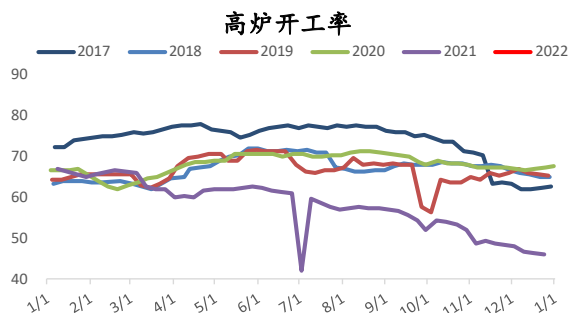


图 22. 全国电炉开工率 (%)

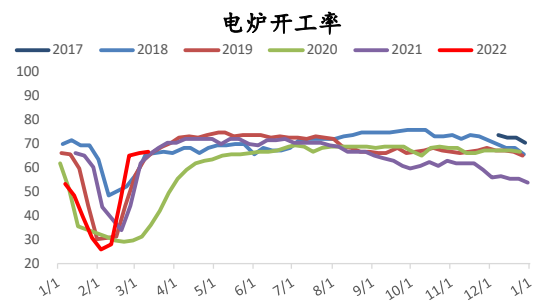


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

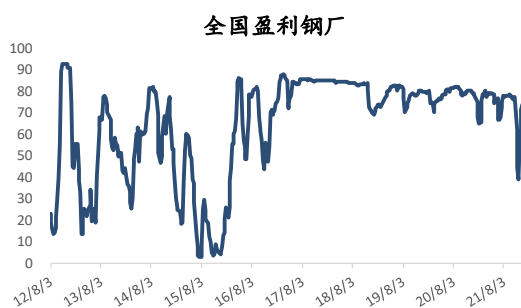


图 24. 全国生铁日均产量 旬

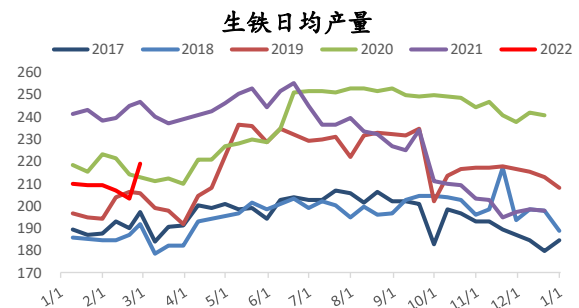


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

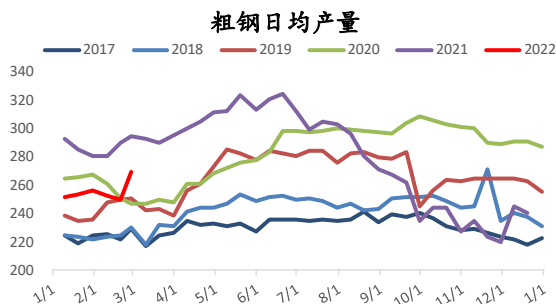


图 26. 全国钢材日均产量 旬

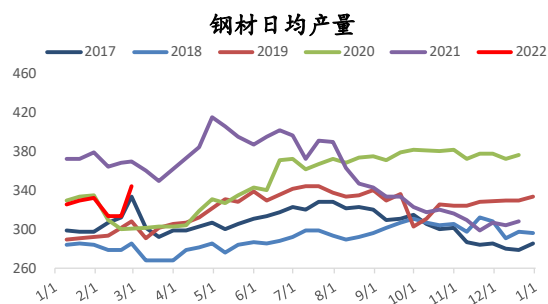


图 27. 沪终端线螺采购量

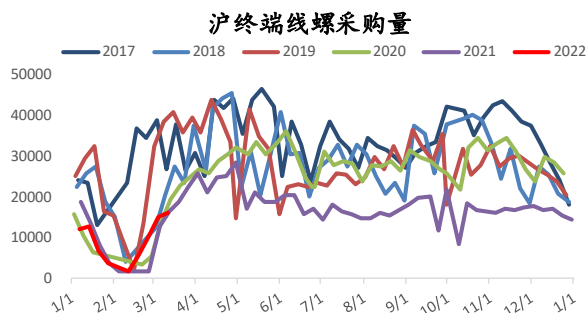
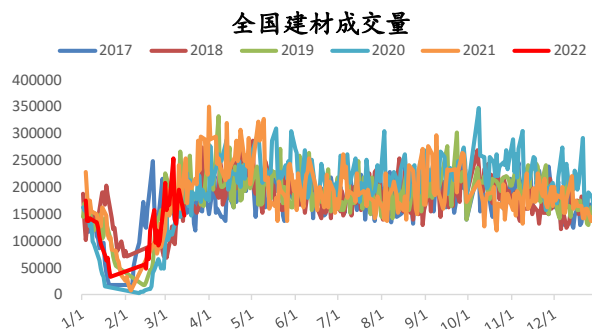


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

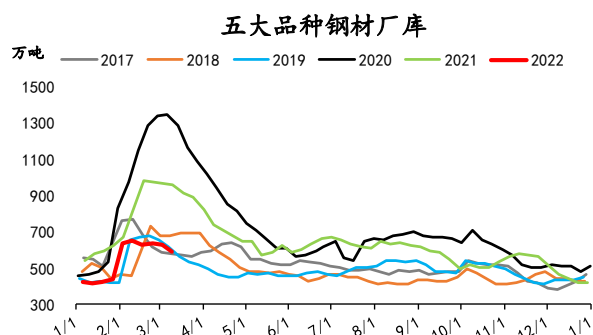


图 30. 五大材社会库存

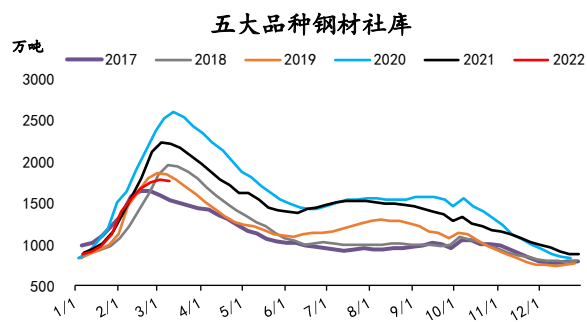


图 31. 五大材总库存

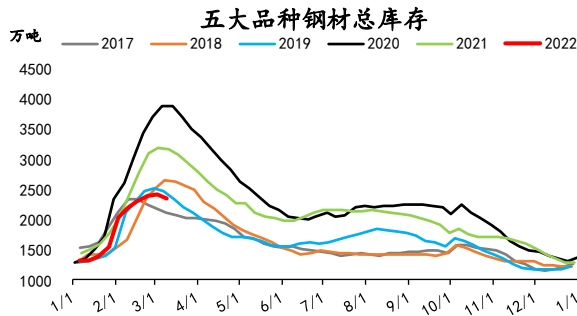
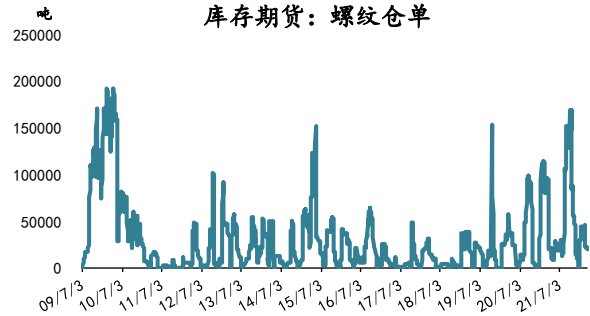


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

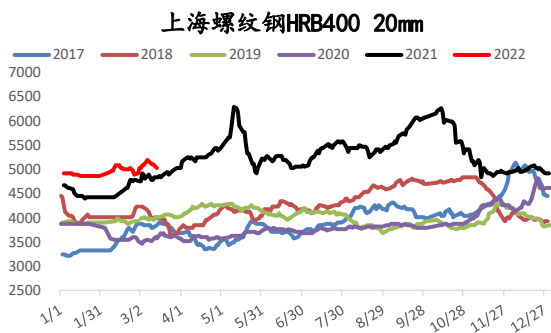


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

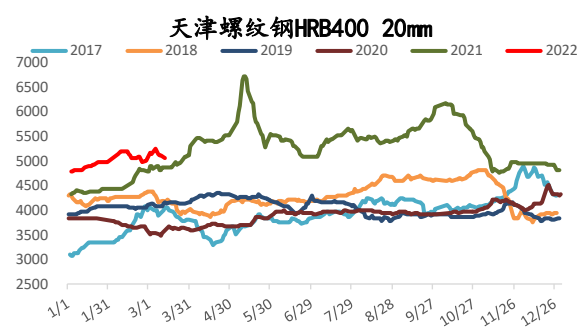
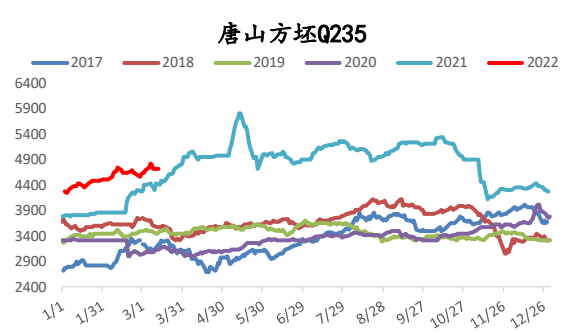


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

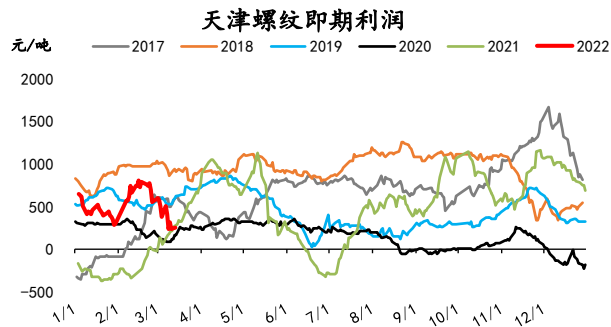


图 38. 华东电炉利润

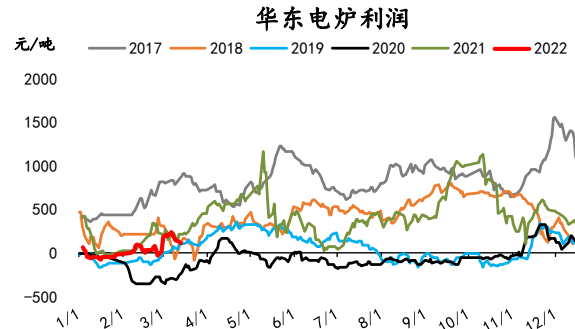
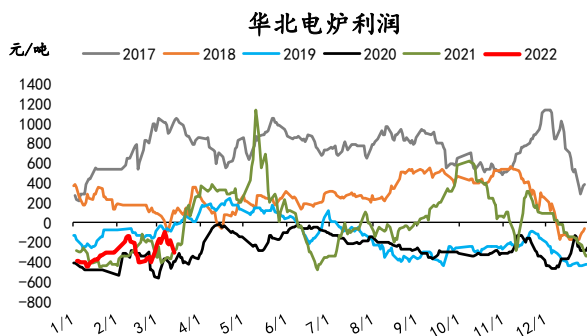


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

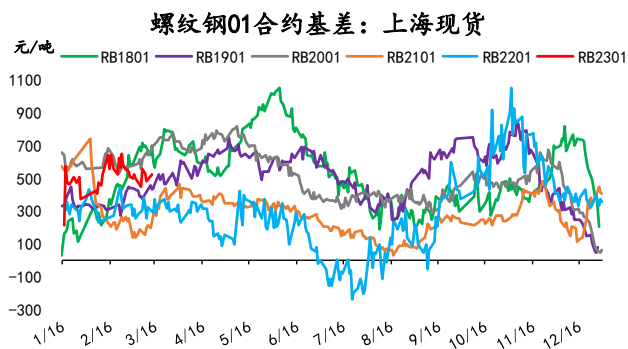


图 41. 螺纹 05 基差

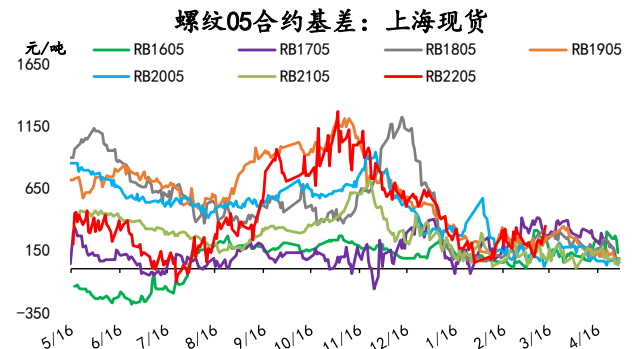


图 42. 螺纹 10 基差

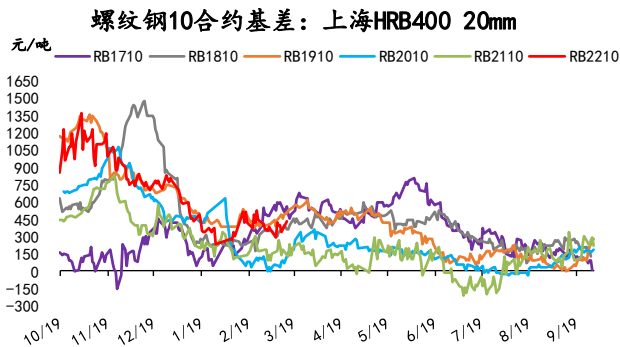


图 43. 热卷 01 基差

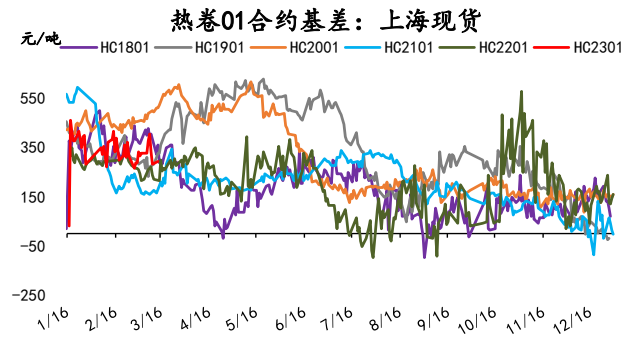


图 44. 热卷 05 基差

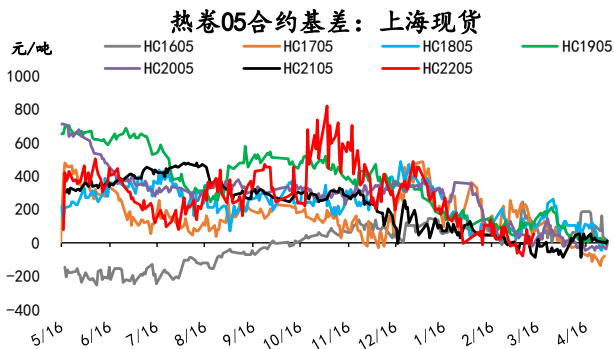


图 45. 热卷 10 基差

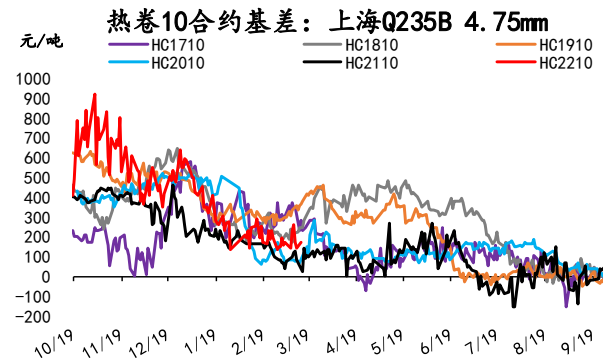


图 46. 螺纹 1-5 价差

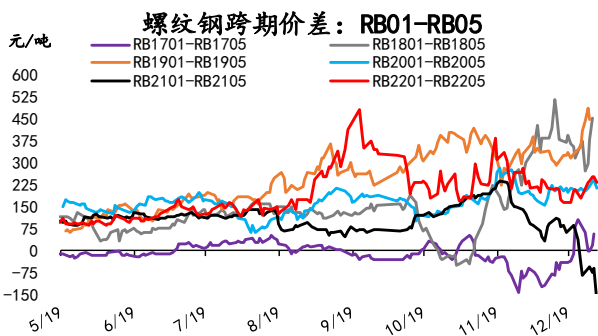


图 47. 螺纹 5-10 价差

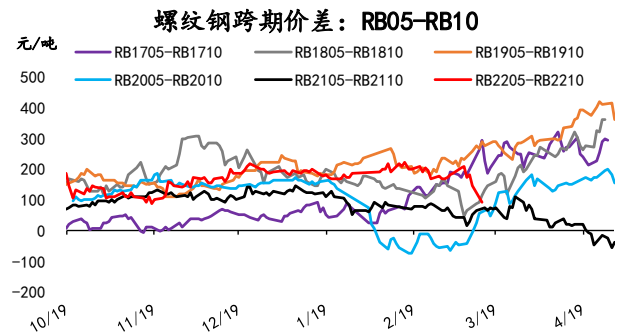


图 48. 螺纹 10-1 价差

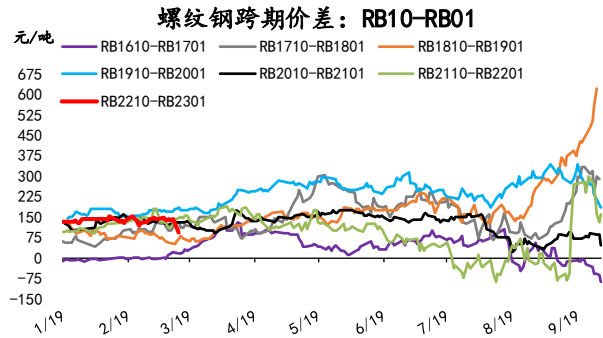


图 49. 热卷 1-5 价差

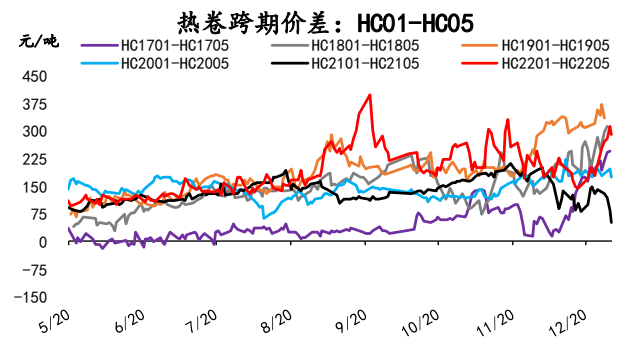


图 50. 热卷 5-10 价差

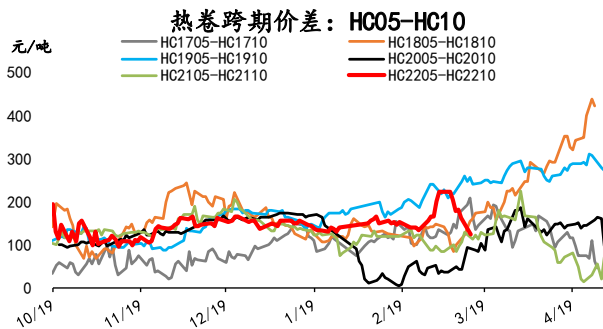


图 51. 热卷 10-1 价差

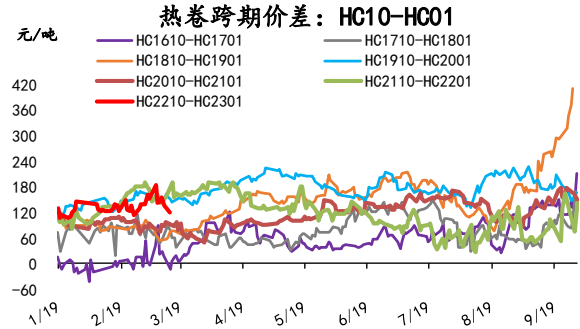


图 52. 卷螺 1 月合约比价

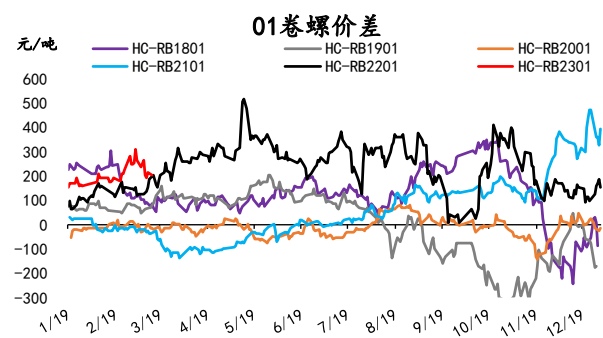


图 53. 卷螺 5 月合约比价

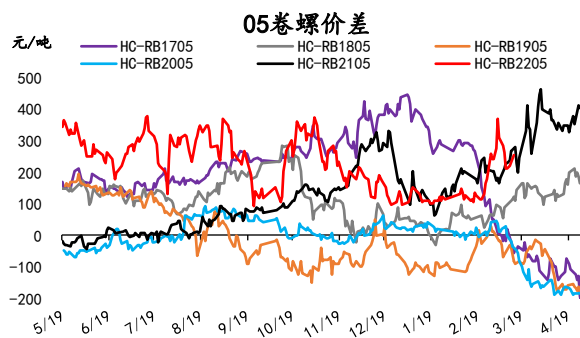


图 54. 卷螺 10 月合约比价

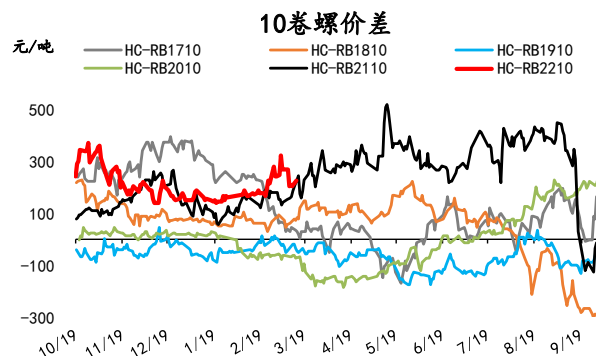


图 55. 螺纹南北价差

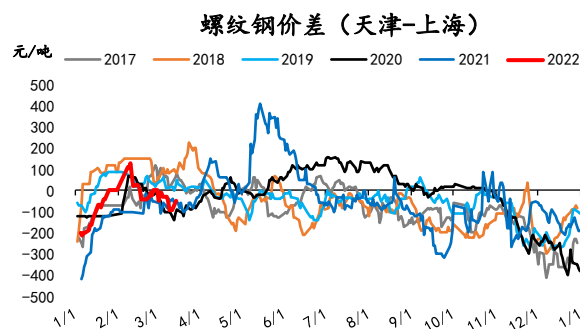
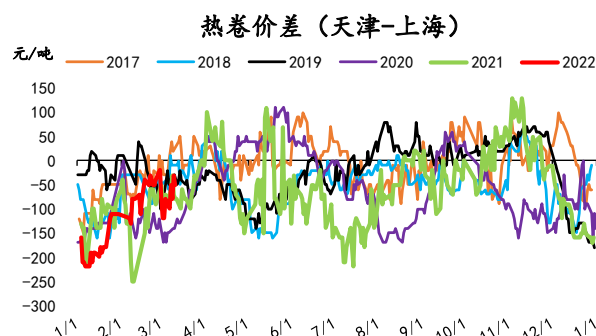


图 56. 卷螺南北价差



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。