

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 16 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：生产端受疫情影响情况较小，粗略计算，所在区域钢厂生产受影响的比例约为 37%；预估疫情将影响螺纹钢消费 50-60 万吨/周，实际总消费影响量在 130 万吨，预估疫情将影响螺纹钢消费 50-60 万吨/周，实际总消费影响量在 130 万吨 2. 国家统计局：1—2 月份，房地产开发企业房屋施工面积 784459 万平方米，同比增长 1.8%，其中，住宅施工面积 553514 万平方米，增长 2.0%；房屋新开工面积 14967 万平方米，下降 12.2%，其中，住宅新开工面积 10836 万平方米，下降 14.9%；房屋竣工面积 12200 万平方米，下降 9.8%，其中，住宅竣工面积 8915 万平方米，下降 9.6%。
策 略 建 议	钢 材 昨日公布二月宏观数据，整体经济稳增长，基建如期发力，地产新开工跌幅收窄但其他数据延续下行，仍处下行周期。公布之时黑色板块大幅反弹，螺纹尤甚，但随后回落。螺纹主力开盘 4694 元/吨，上探 4825 元/吨，下探 4681 元/吨，收盘 4753 元/吨。短期疫情冲击难以消散且有加剧，对成材而言供需两端均有限制。据 Mysteel 调研，多地钢厂和工地不同程度停工停产，物流面临受阻，且需求下滑程度更大。 持续跟踪复产情况：螺纹复产空间仍在，但目前疫情冲击下增速大幅放缓。长短流程生产利润尚有盈余，目前高炉利润至 303 元/吨，华东利润至 81 元/吨，对复产仍有推动但边际递减。 昨日主力合约多空持仓大幅减持，净空减持一万七千手；次主力合约多空双方均增仓，净多增持两万五千手。市场整体偏多看待。但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。 综合看，短期疫情对需求的冲击加剧，预计维持弱势运行。中期看，地产下行钢价承压。风险点：疫情冲击
铁 矿	3 月 13 日最新一期发运情况：澳大利亚发运增加至 1439.1 万吨，发至中国的铁矿石数量同样增加，共计 1238.9 万吨。巴西发运大幅减少，共 344.2 万吨。整体发运下滑，至同期低位。 现货市场成交方面，昨日铁矿石主要港口成交量为 87 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 1018 元/吨，唐山 66%铁精粉至 1105 元/吨。 期货市场，昨日铁矿主力开盘 765.0 元/吨，收盘 756.0 元/吨，上探 783.5 元/吨，最低 742.0 元/吨，振幅达-4.61%；新加坡铁矿主力下跌 5.85%，截至发稿今日反弹 3.12%。持仓方面，昨日主力净多增仓两千多手，次主力净空增持近六千手，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，短期弱势运行。中期看，终端需求不及预期，钢价承压，在利润不高背景下，矿价上方同样有所压制。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

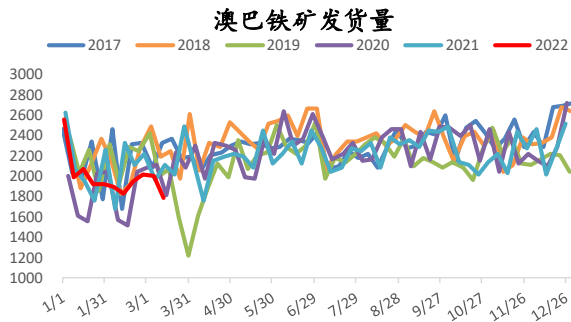


图 2. 北方六大港到货量

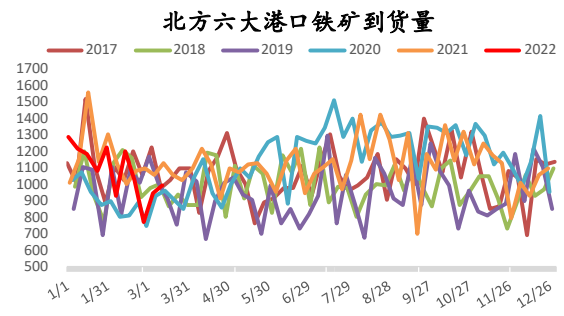


图 3. 日均疏港量（45 港口）

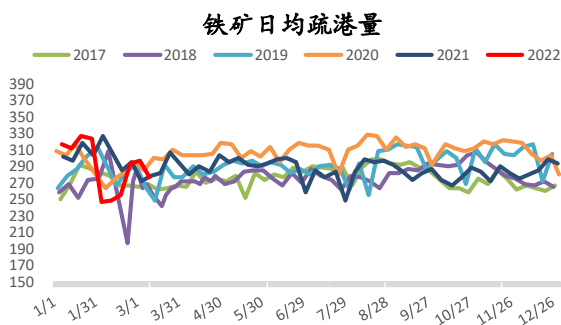


图 4. 港口铁矿石累计成交量

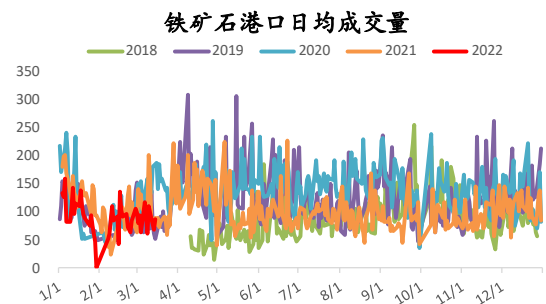


图 5. 矿山全国开工率

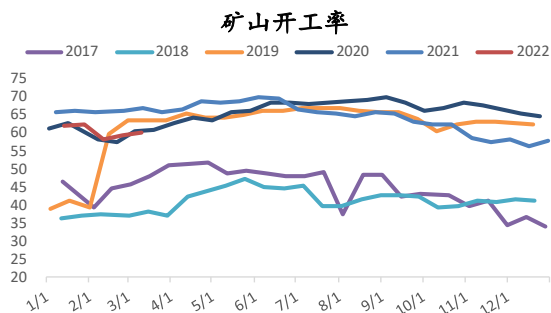
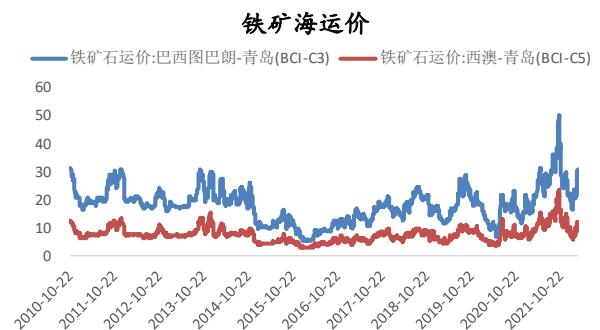


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

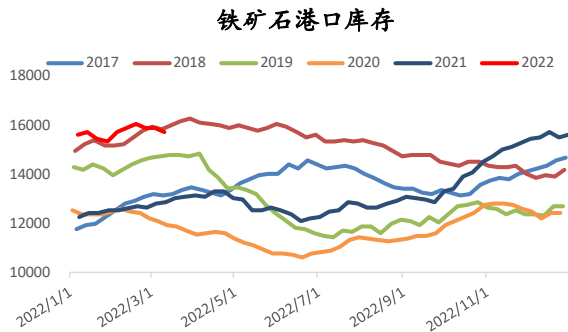
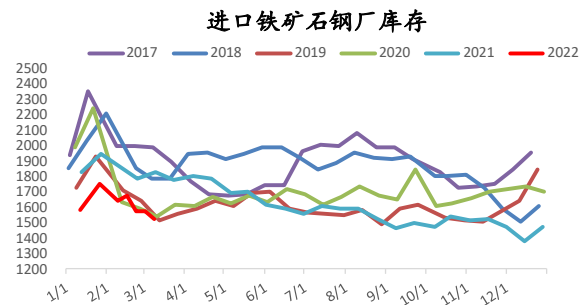


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

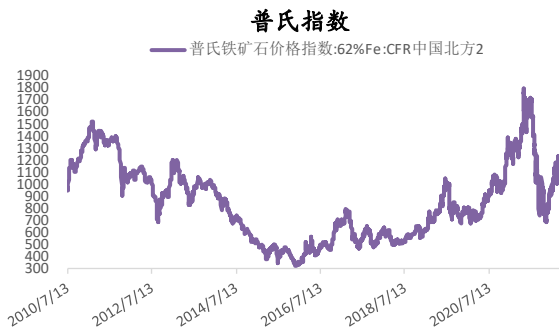


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

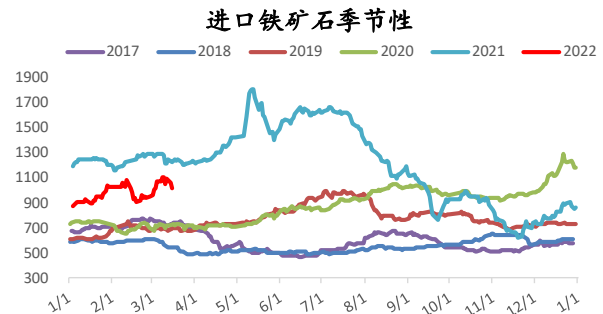


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

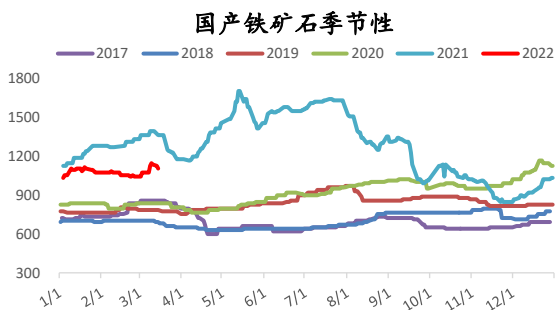


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

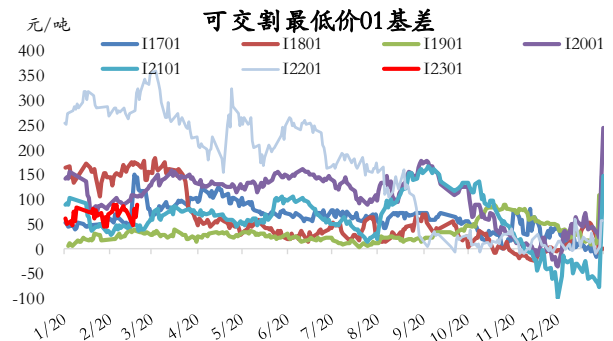


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

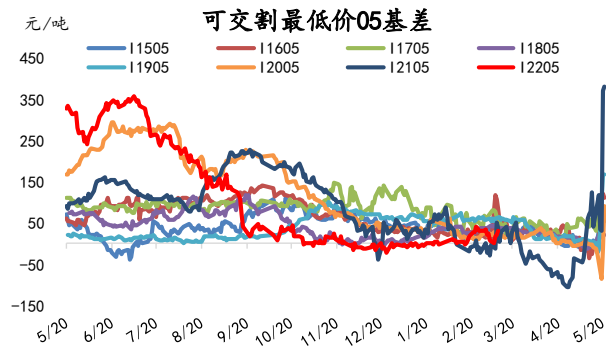


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

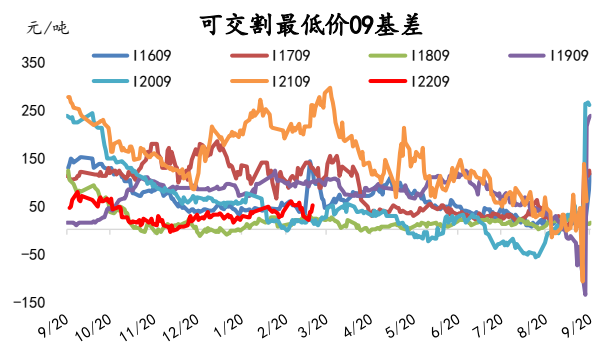


图 15. 铁矿 1-5 价差

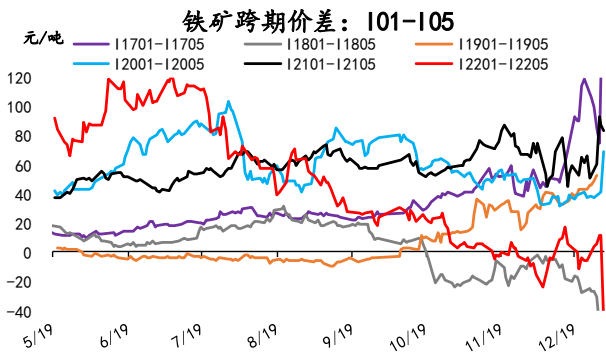


图 16. 铁矿 5-9 价差

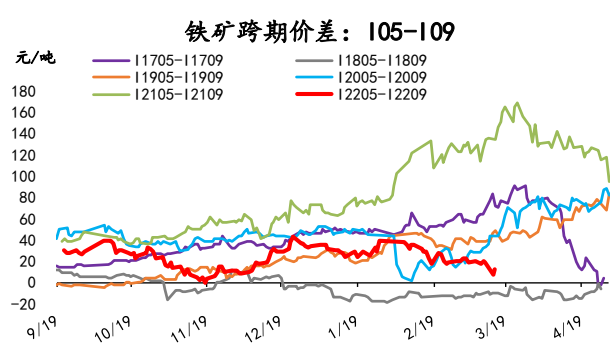


图 17. 铁矿 9-1 价差

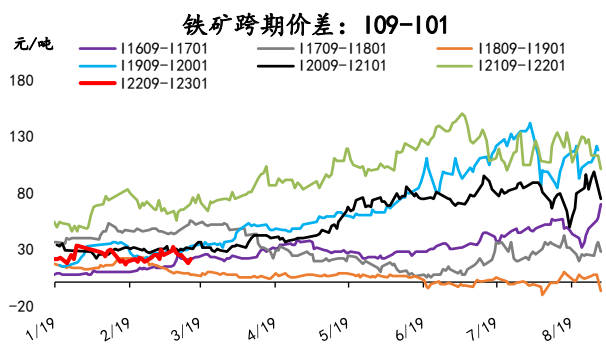


图 18. 高低品价差

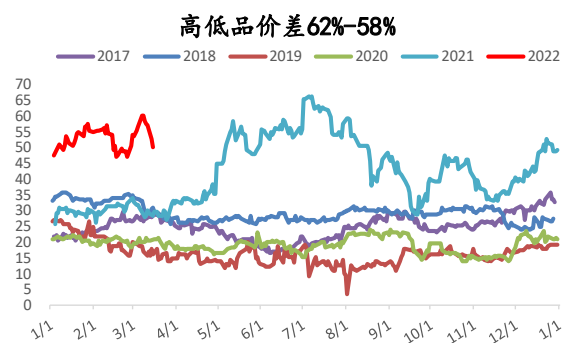


图 19. 球团溢价 63%

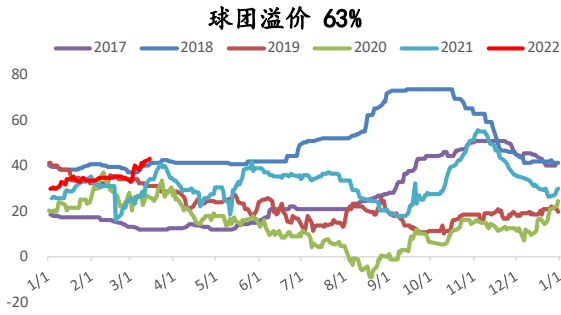
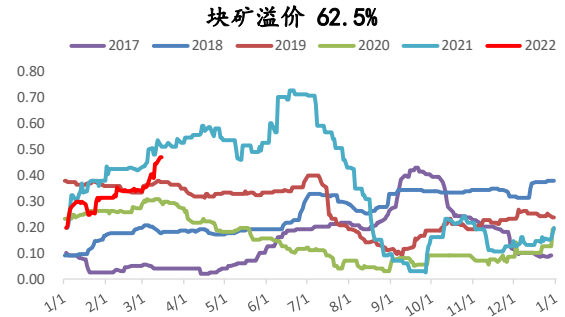


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

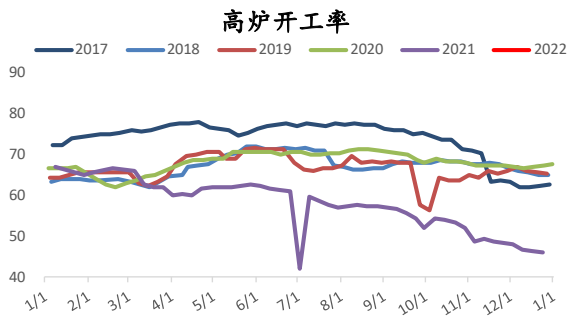


图 22. 全国电炉开工率 (%)

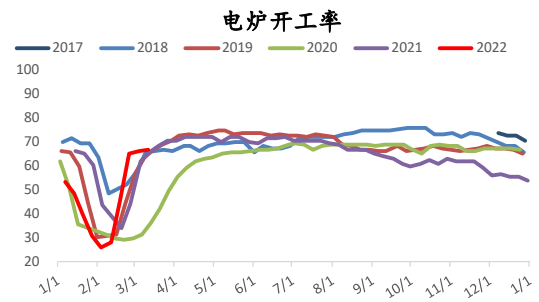


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

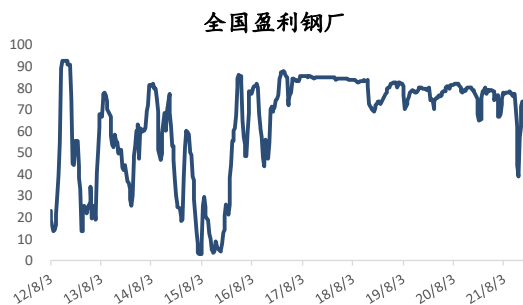


图 24. 全国生铁日均产量 旬

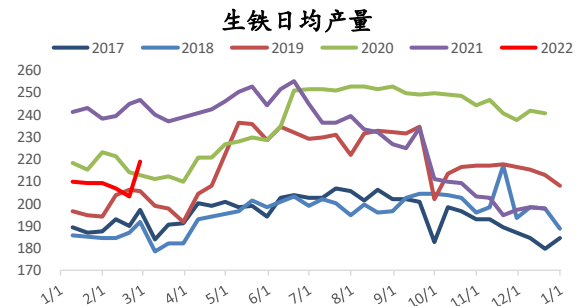


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

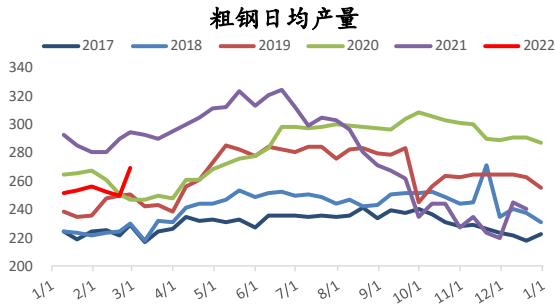


图 26. 全国钢材日均产量 旬

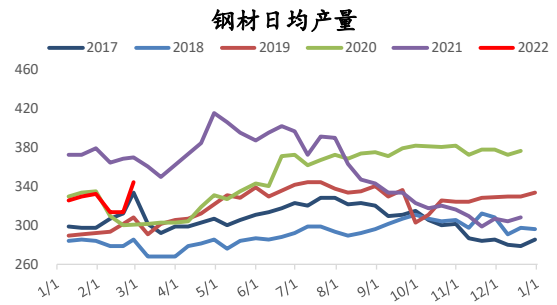


图 27. 沪终端线螺采购量

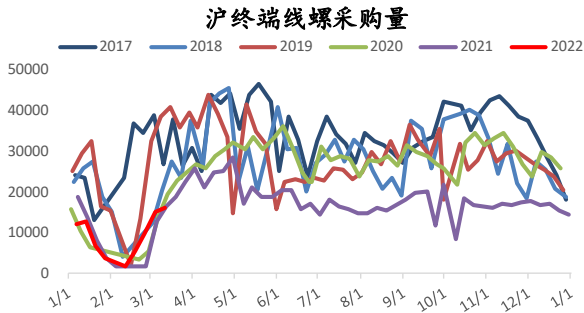
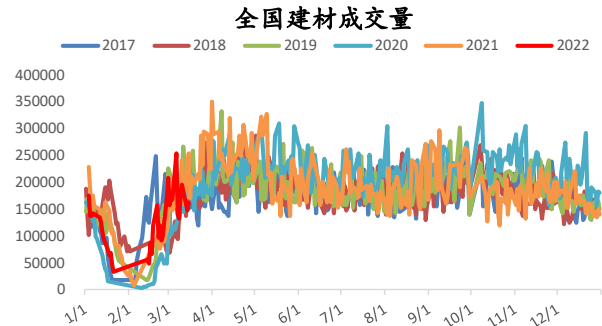


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

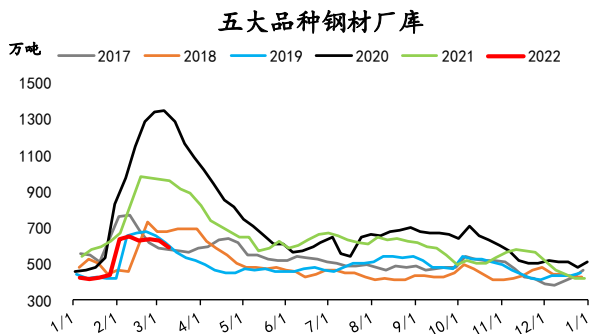


图 30. 五大材社会库存

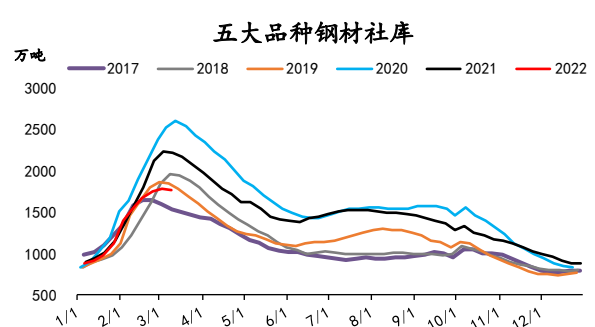


图 31. 五大材总库存

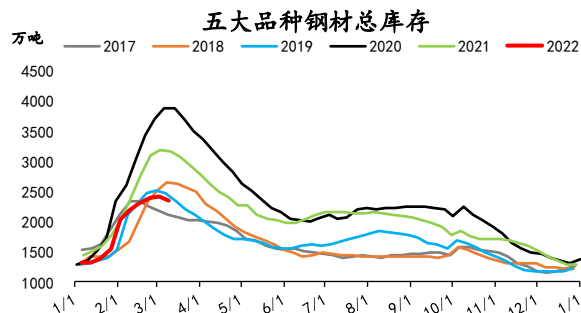
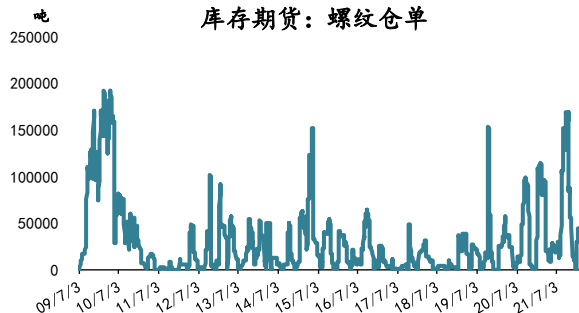


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

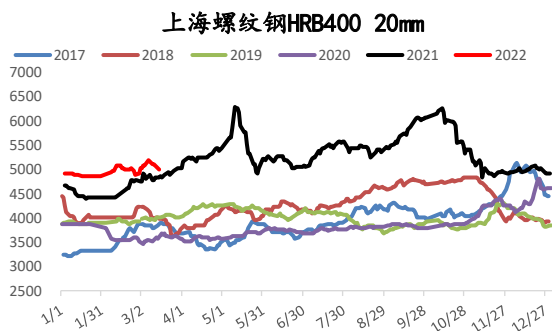


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

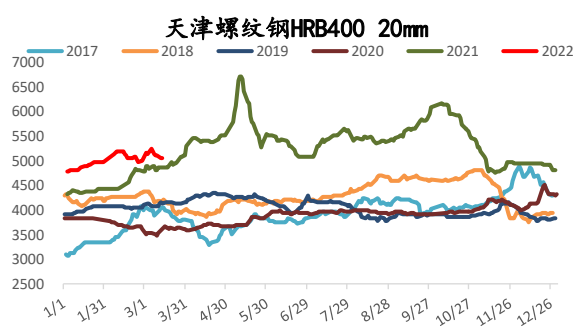
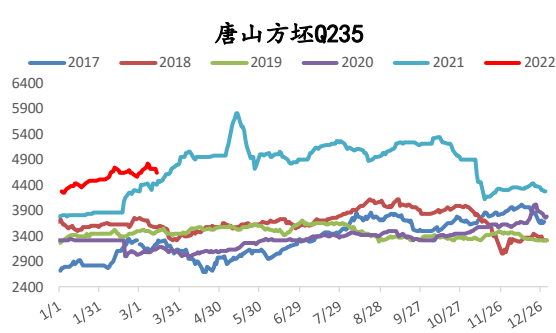


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

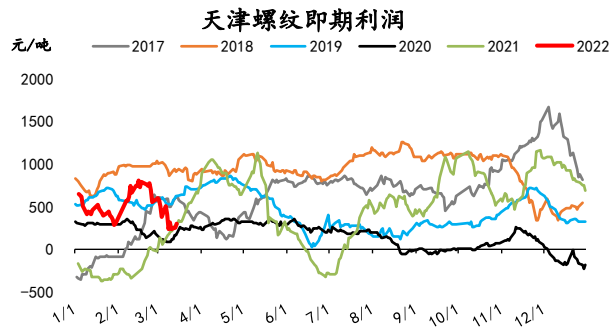


图 38. 华东电炉利润

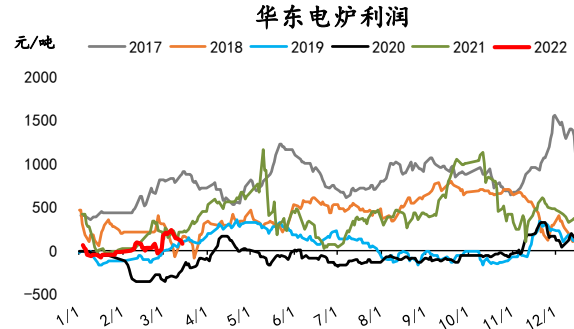
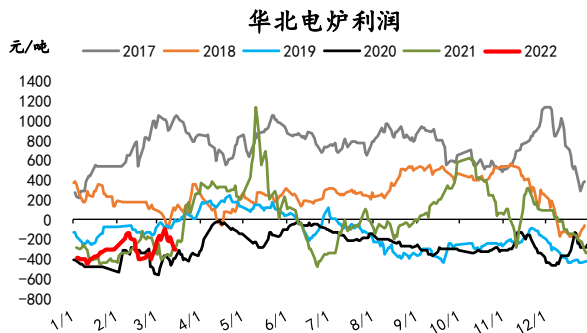


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

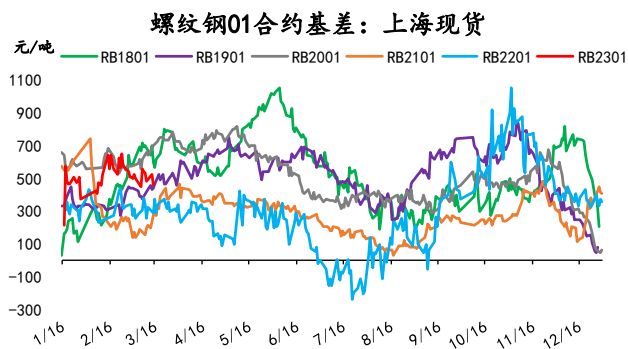


图 41. 螺纹 05 基差

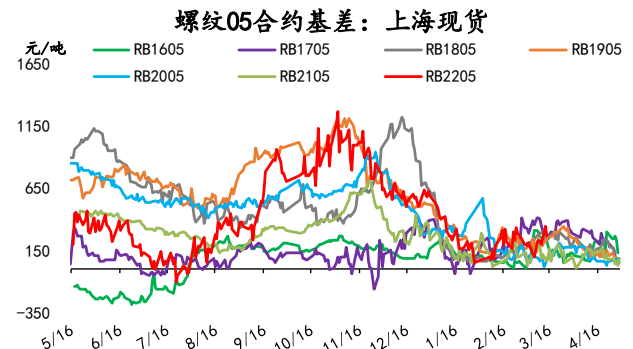


图 42. 螺纹 10 基差

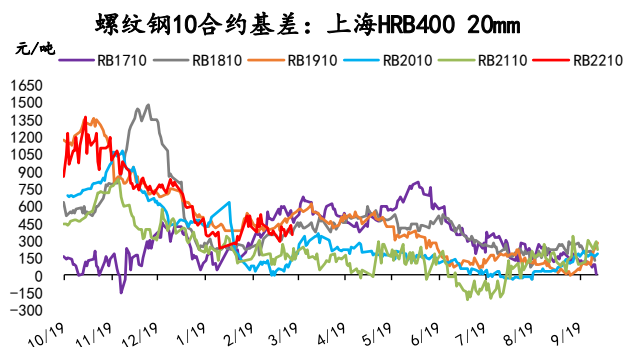


图 43. 热卷 01 基差

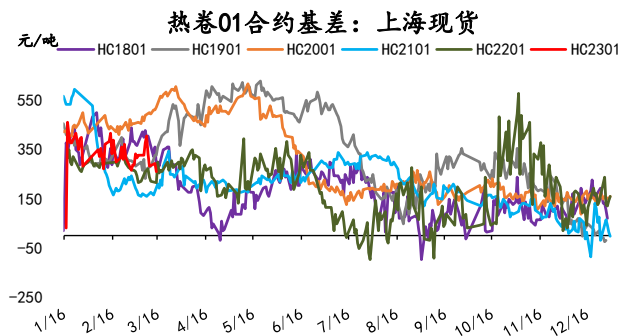


图 44. 热卷 05 基差

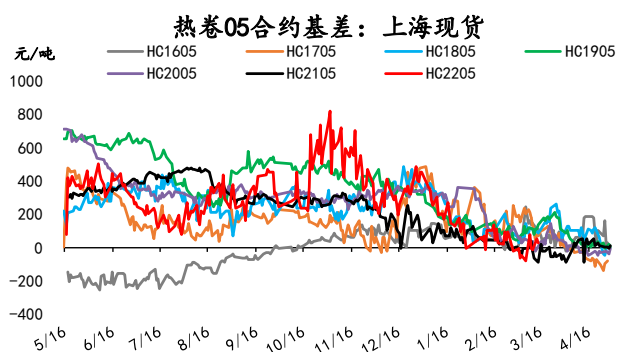


图 45. 热卷 10 基差

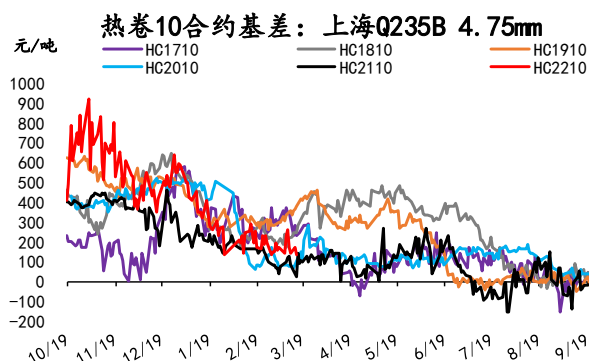


图 46. 螺纹 1-5 价差

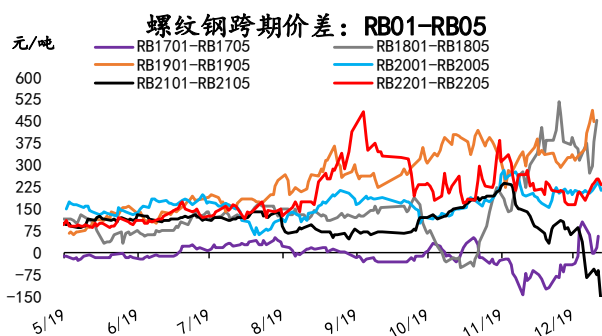


图 47. 螺纹 5-10 价差

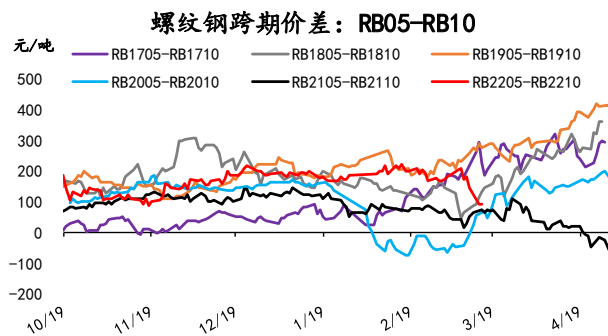


图 48. 螺纹 10-1 价差

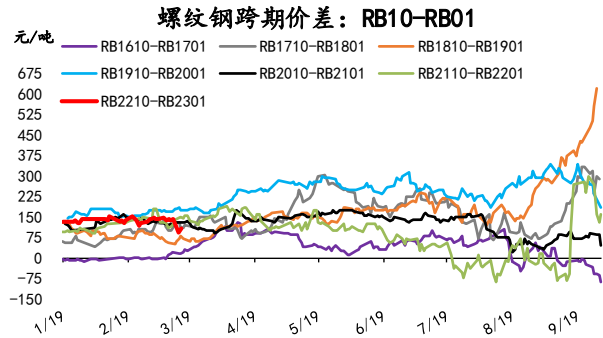


图 49. 热卷 1-5 价差

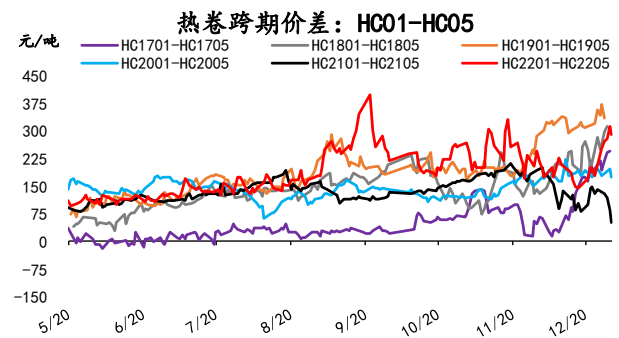


图 50. 热卷 5-10 价差

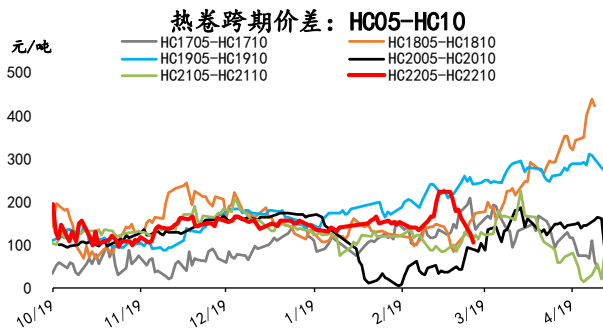


图 51. 热卷 10-1 价差

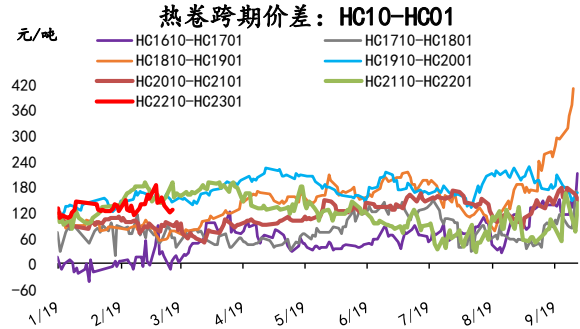


图 52. 卷螺 1 月合约比价

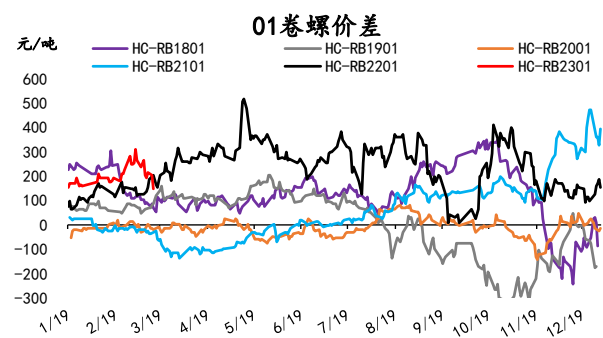


图 53. 卷螺 5 月合约比价

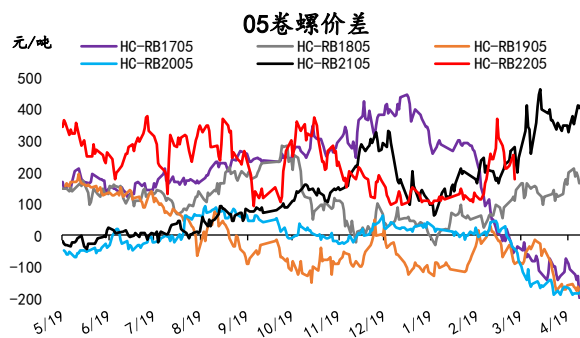


图 54. 卷螺 10 月合约比价

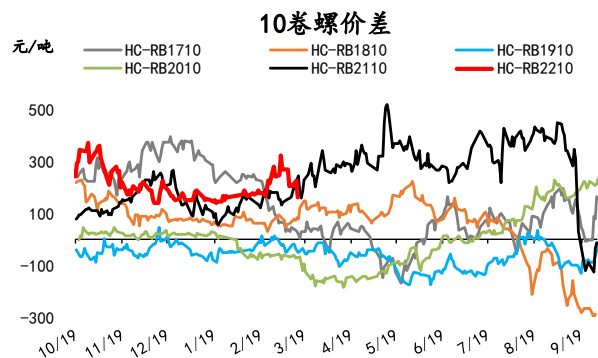


图 55. 螺纹南北价差

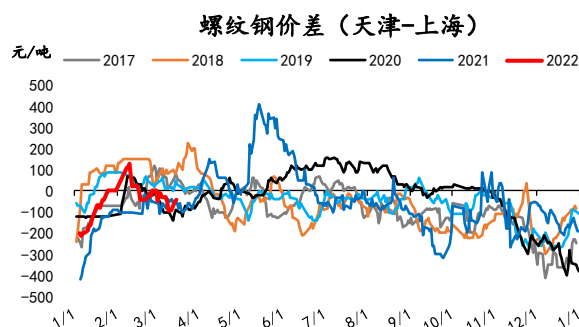
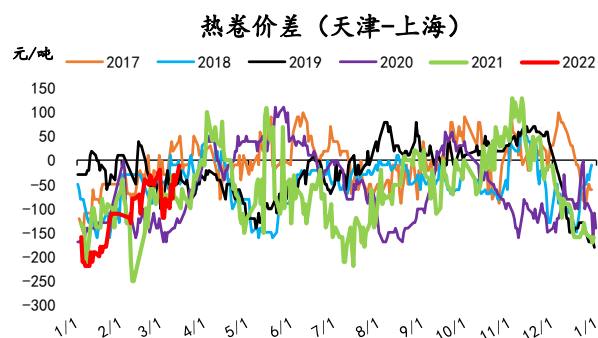


图 56. 卷螺南北价差



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。