

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 18 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：本周五大品种钢材总库存量 2344.34 万吨，周环比减少 7.28 万吨。其中，钢厂库存量 621.10 万吨，周环比增加 28.69 万吨；钢材社会库存量 1723.24 万吨，周环比减少 35.97 万吨 2. Mysteel 汇总 14 个省份停工停产最新信息。其中，上海市疫情严重地区钢厂发货受限，到货速度受影响；吉林省省内建材钢厂通钢、金钢、鑫达均处于正常生产状态，且原料入库及成材出库也暂时正常；省内仓库按防控要求禁止车辆进入，所有商户订单均无法正常出库。
策略建议	昨日螺纹主力走势高位盘整。螺纹主力合约多空持仓减持，净多减持近四千手；次主力合约多空双方均增仓，净空增持近四千手。市场整体偏多看待，移仓换月加速中。 最新钢联数据显示，本周受国内多地疫情冲击，五大材整体供需皆受影响，但需求受其影响更大。限产陆续放开，产能井然恢复中，短期产量受疫情有所限制。今年厂内库存维持异常低位，且短期再度垒积。中下游库存保持下降，但降幅放缓。上下游物流流通明显受阻。 目前产业层面难以主导行情走势，目下大宗商品市场面临俄乌冲突缓解、现实需求偏弱和国内疫情扩散三大主要矛盾。近期再叠加金融积极信号的不断释放，市场悲观情绪得以缓和。短期震荡运行，建议观望为主。 关注：短期国内疫情情况，中期关注终端基建、地产等是否如预期回暖。
铁矿	现货市场成交方面，昨日铁矿石主要港口成交量为 80 万吨。内外矿均上涨，其中青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉矿至 1038 元/吨，唐山 66%铁精粉微涨至 1115 元/吨。 期货市场，昨日铁矿主力震荡运行，开盘 815.0 元/吨，收盘 810.0 元/吨，上探 820.0 元/吨，最低 791.0 元/吨，振幅达 4.65%。随后夜盘再度走高至 827.0 元/吨。持仓方面，昨日主力净空增持近三千手，次主力净多增持近两千手，市场整体偏空为主。 短期金融积极信号释放下，黑色板块大幅反弹，受其提振铁矿同样震荡上行。但仍需提防国内疫情冲击下，下游成材端供需受限。对于原料而已，需求有所限制，短期高位震荡。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

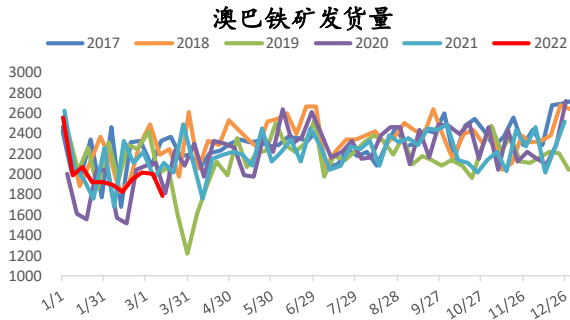


图 2. 北方六大港到货量

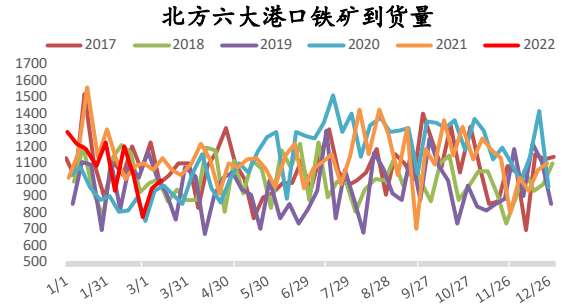


图 3. 日均疏港量（45 港口）

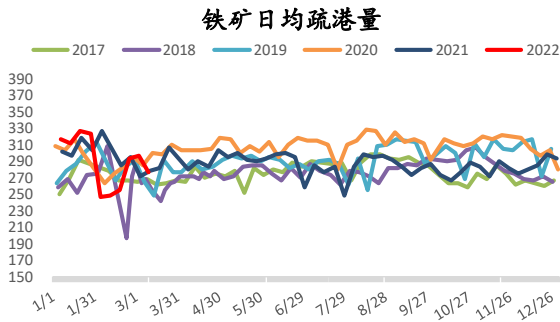


图 4. 港口铁矿石累计成交量

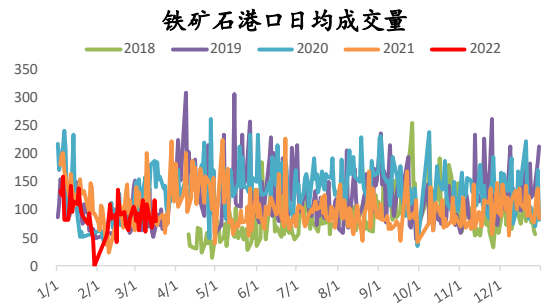


图 5. 矿山全国开工率

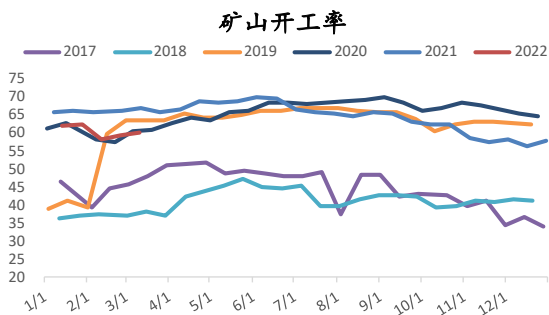
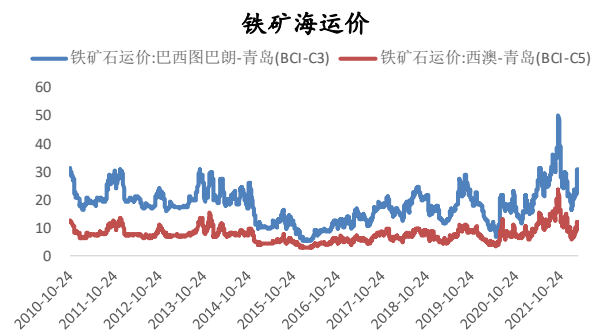


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

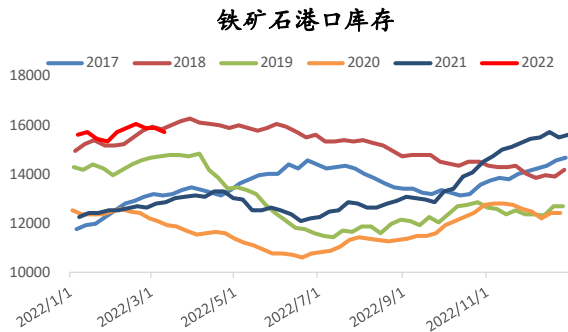
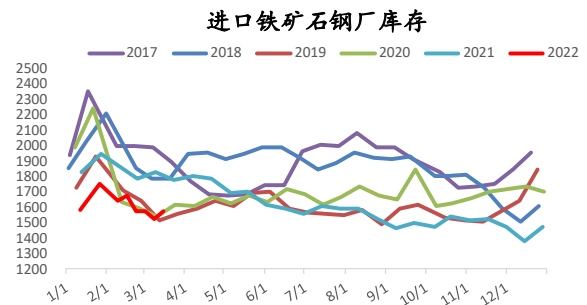


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

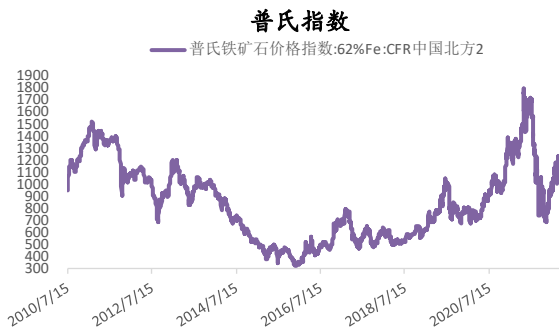


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

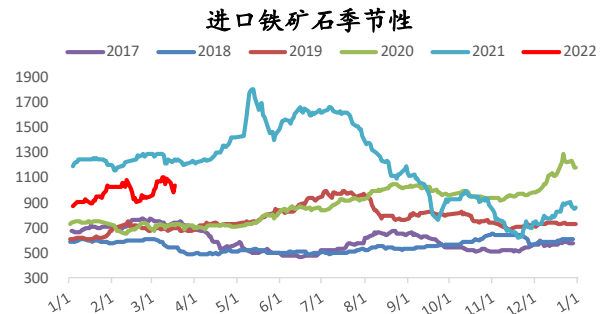


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

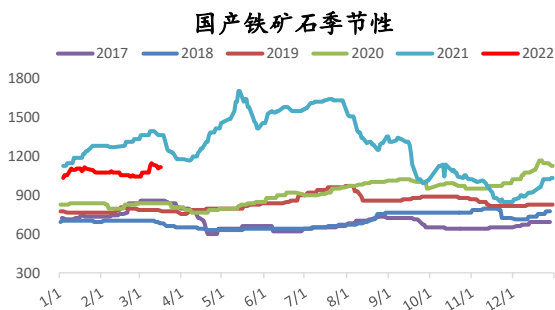


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

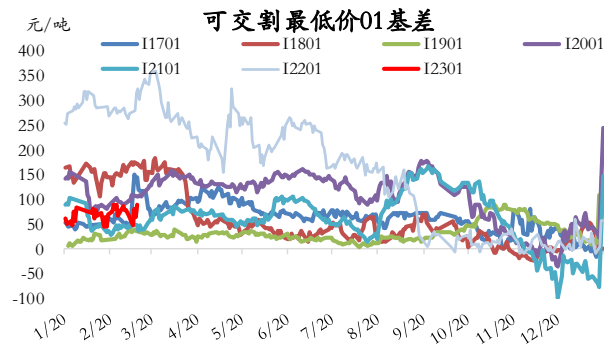


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

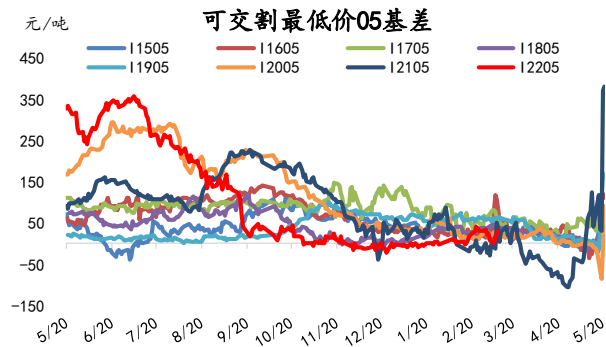


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

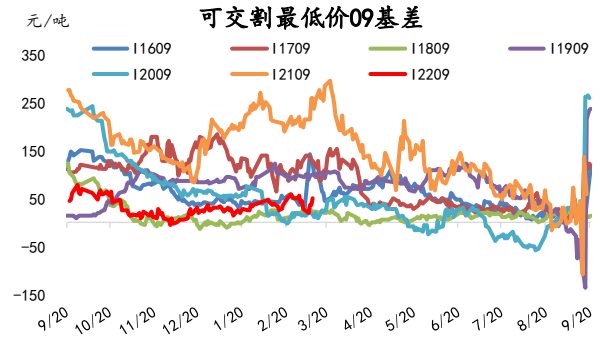


图 15. 铁矿 1-5 价差

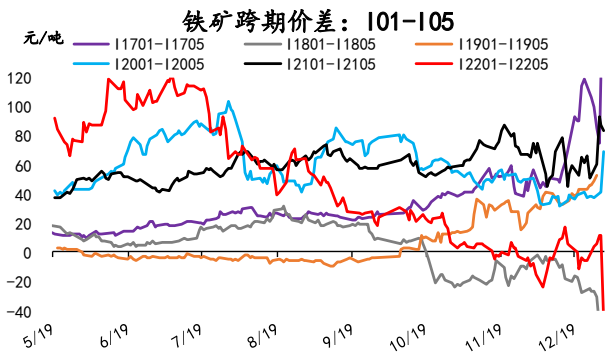


图 16. 铁矿 5-9 价差

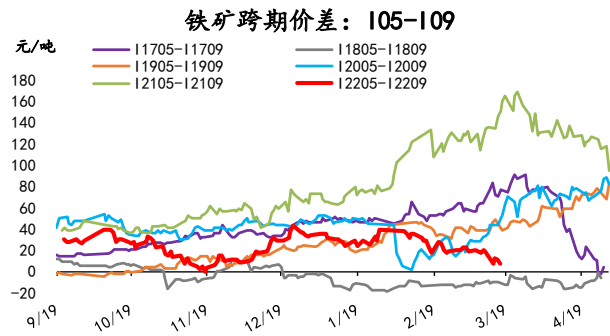


图 17. 铁矿 9-1 价差

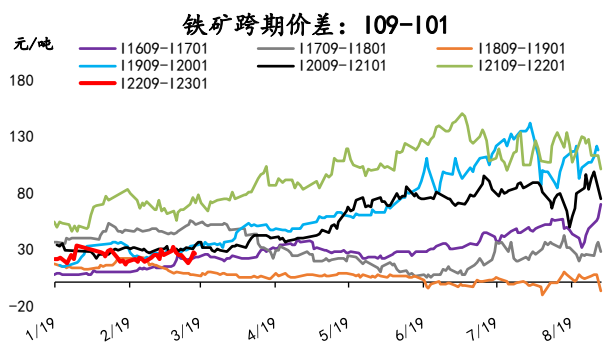


图 18. 高低品价差

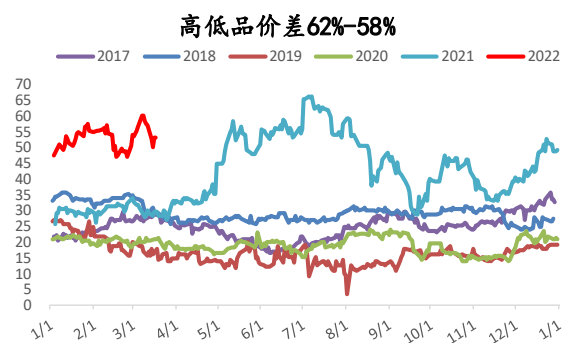


图 19. 球团溢价 63%

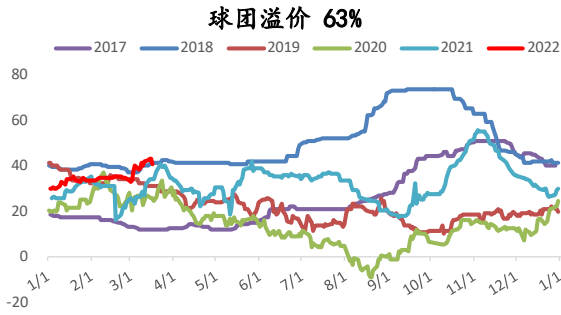
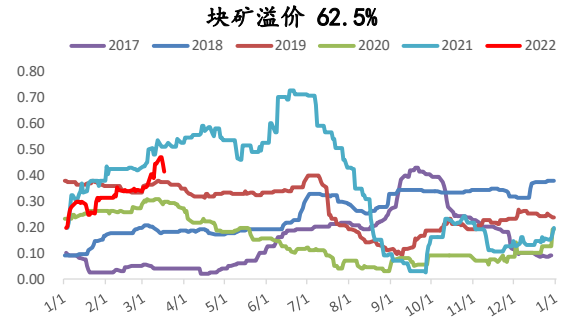


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

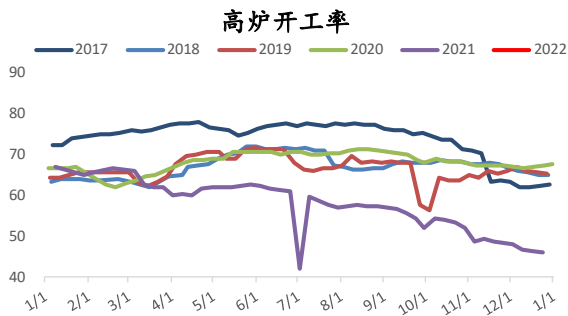


图 22. 全国电炉开工率 (%)

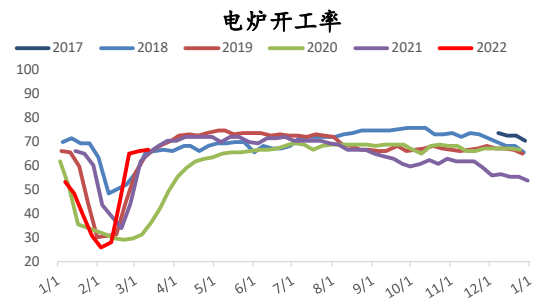


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

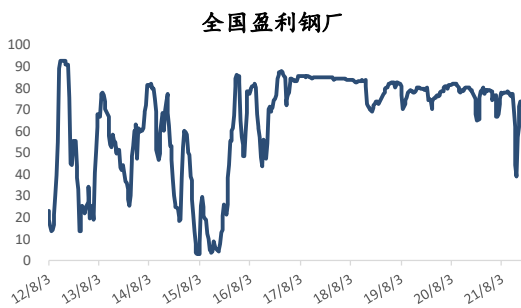


图 24. 全国生铁日均产量 旬

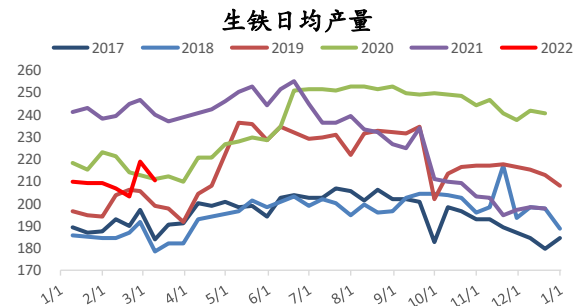


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

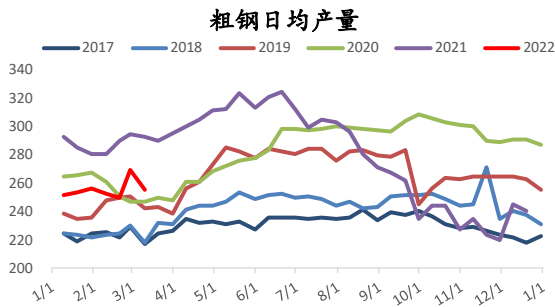


图 26. 全国钢材日均产量 旬

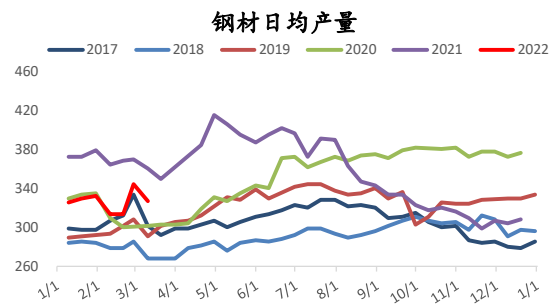


图 27. 沪终端线螺采购量

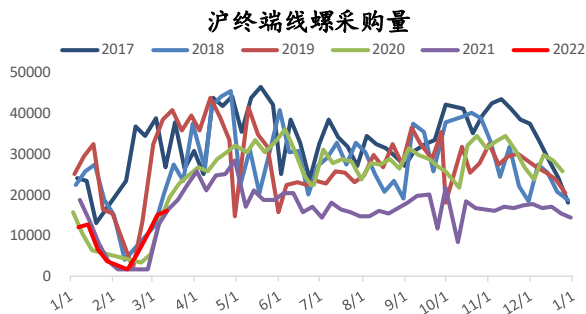
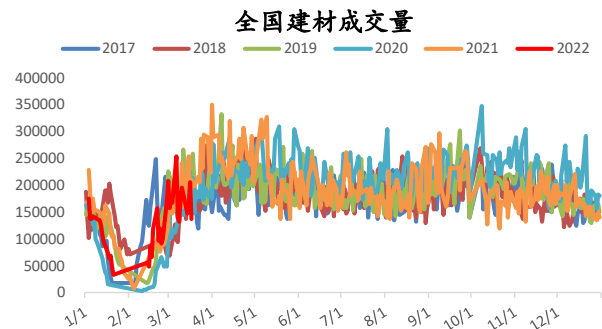


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

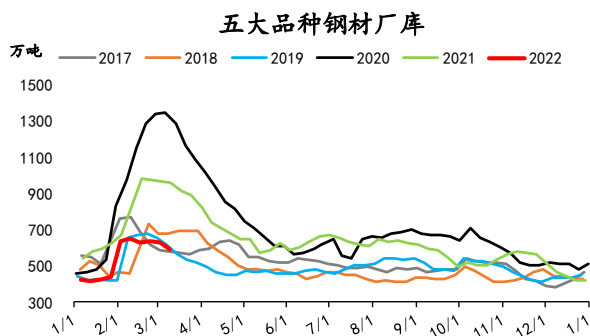


图 30. 五大材社会库存

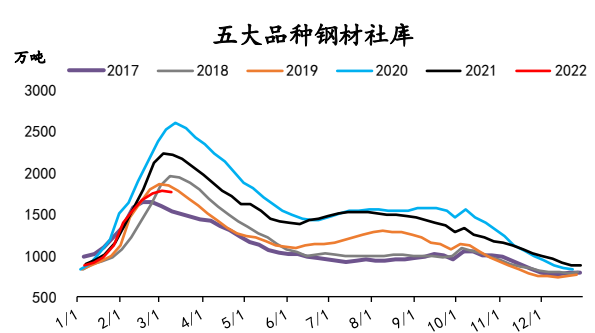


图 31. 五大材总库存

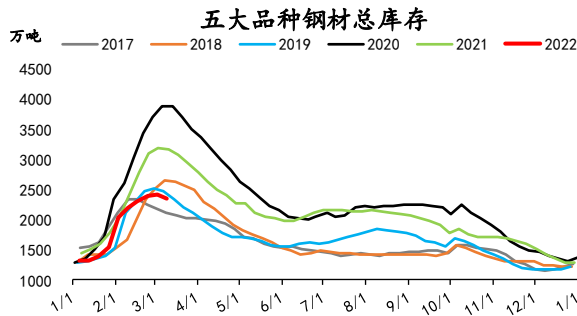
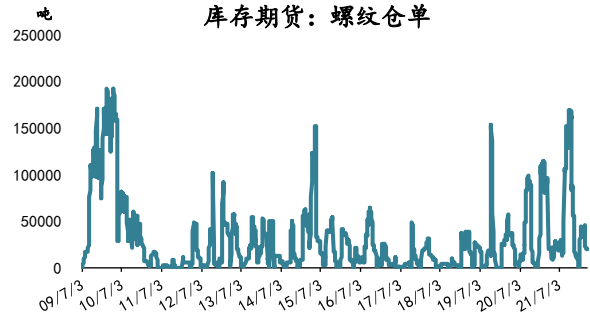


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

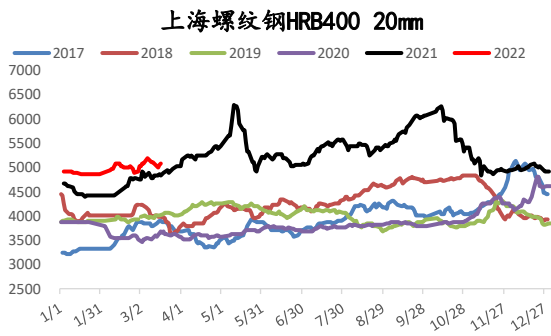


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

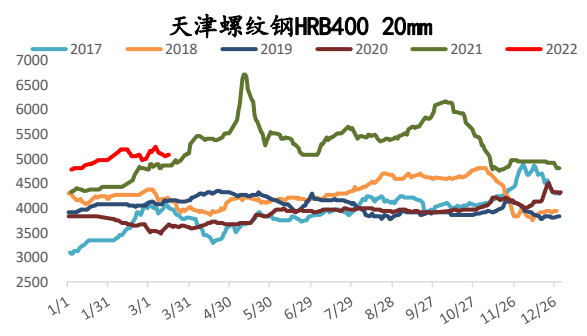
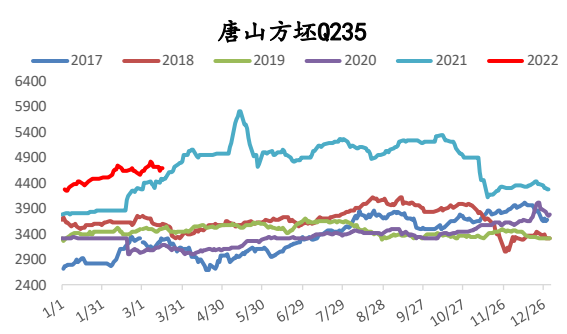


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

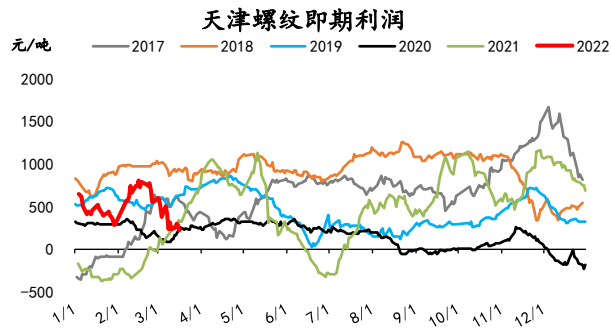


图 38. 华东电炉利润

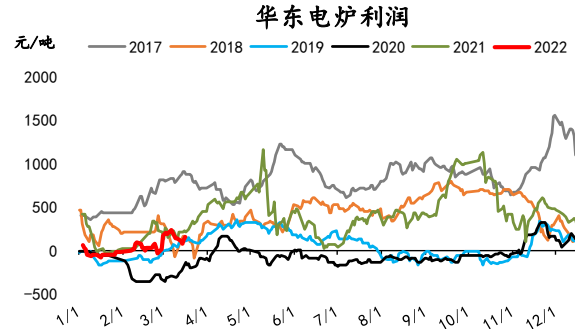
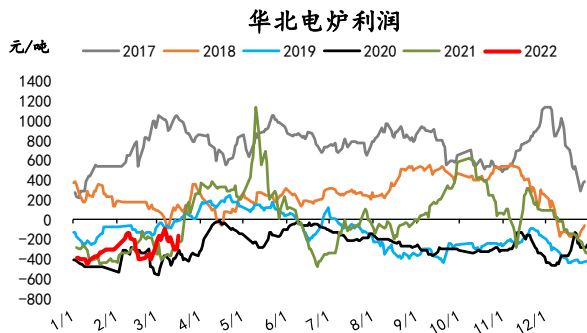


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

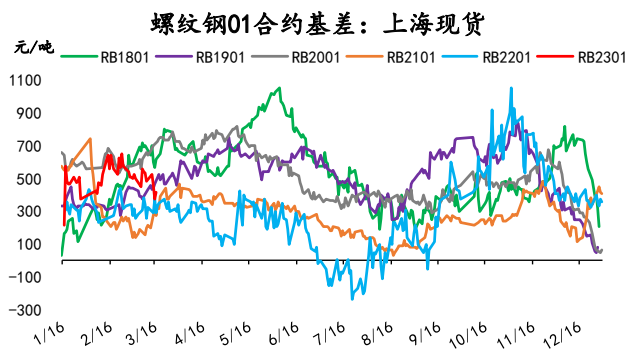


图 41. 螺纹 05 基差

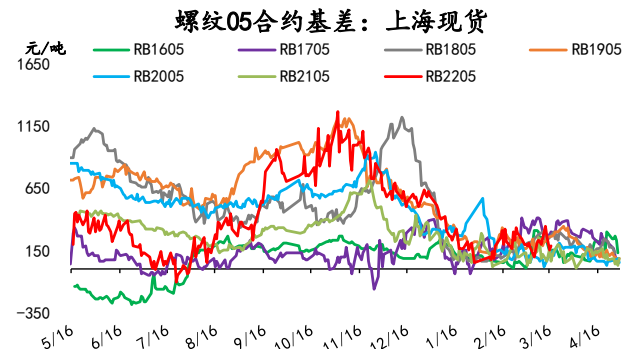


图 42. 螺纹 10 基差

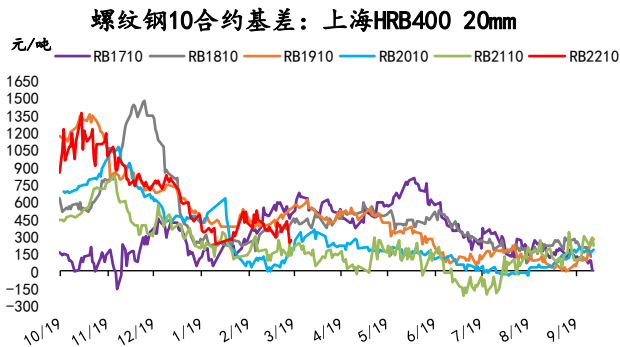


图 43. 热卷 01 基差

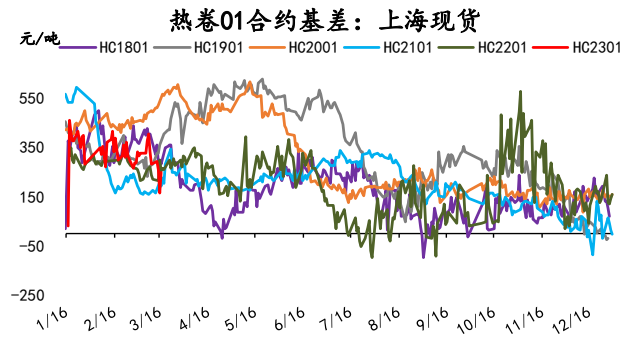


图 44. 热卷 05 基差

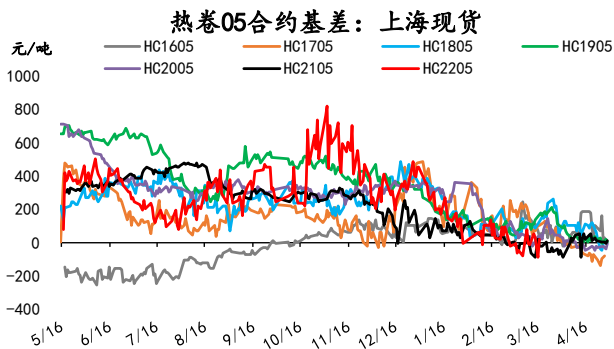


图 45. 热卷 10 基差

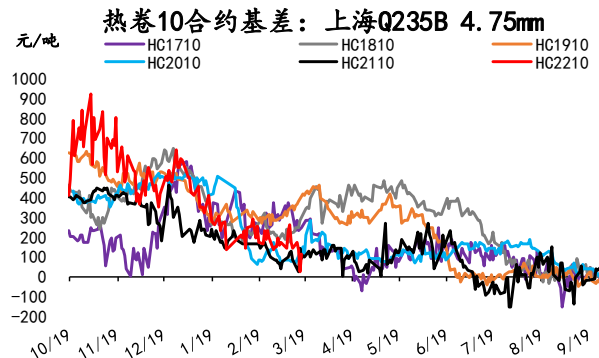


图 46. 螺纹 1-5 价差

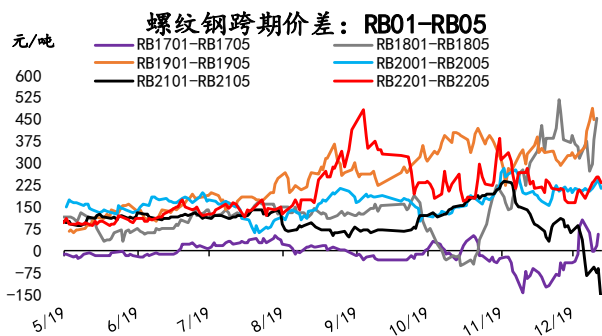


图 47. 螺纹 5-10 价差

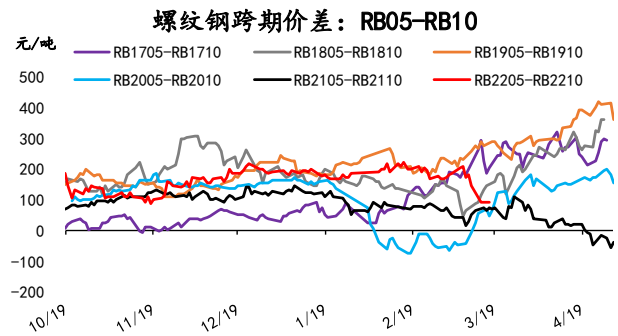


图 48. 螺纹 10-1 价差

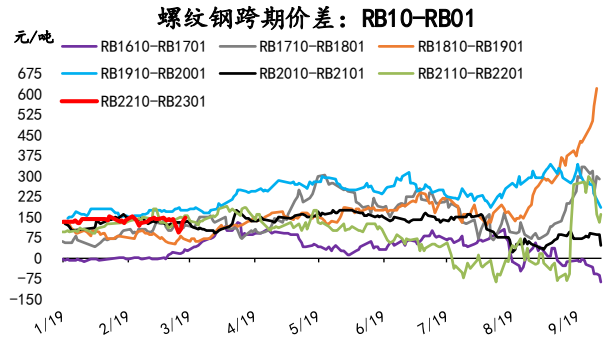


图 49. 热卷 1-5 价差

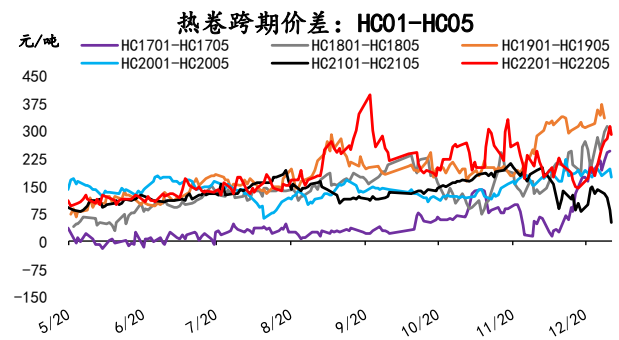


图 50. 热卷 5-10 价差

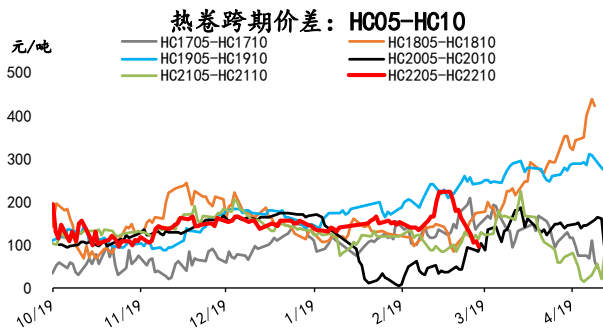


图 51. 热卷 10-1 价差

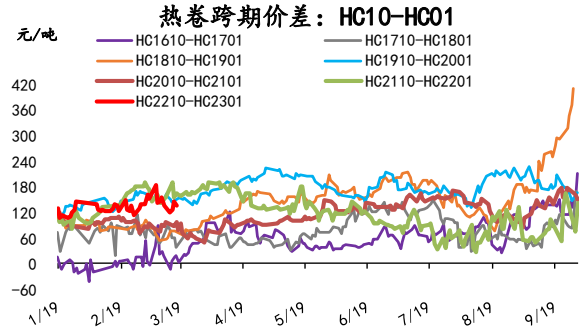


图 52. 卷螺 1 月合约比价

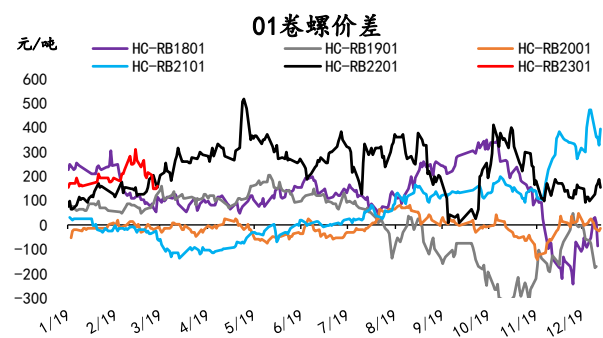


图 53. 卷螺 5 月合约比价

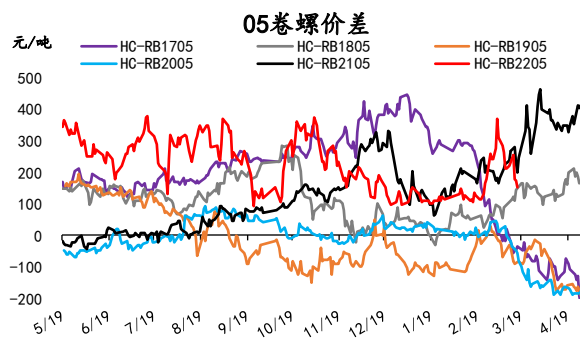


图 54. 卷螺 10 月合约比价

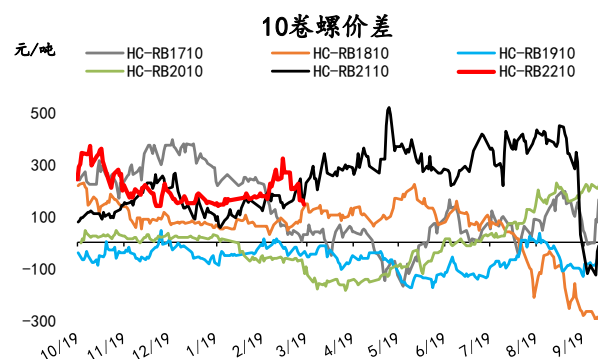


图 55. 螺纹南北价差

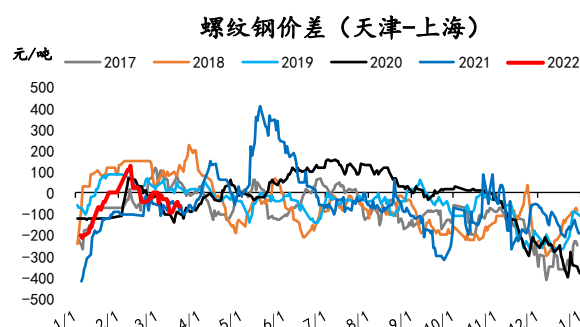
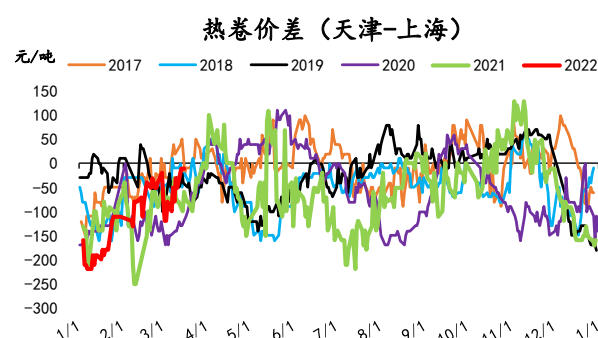


图 56. 卷螺南北价差



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。