

信达期货钢矿早报

2022 年 3 月 24 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: 3 月 22 日, 唐山市启动临时性全域封控管理, 暂停办理和使用市县两级重点工业企业运输车辆通行证。沈阳于 3 月 24 日至 30 日期间, 除保障城市运行的交通外, 全市地铁、有轨电车、常规公交运营暂停, 全市住宅小区、村屯实行封闭式管理; 钢材市场大部分处于暂停办公、暂停汽运进出库状态, 部分有火车运输服务的钢材市场、仓储火运到达正常办理。3 月 20 日福建泉州安溪县开始采取交通管制, 除安溪县以外的各个县、市、区, 本区域钢材市场交易基本停滞, 下游工地待停工状态 2. 银保监会: 在不增加地方政府隐性债务前提下 探索创新金融支持乡村基础设施建设的有效方式 3. 广东银保监局: 有效满足新市民合理购房信贷需求 4. 浙江之声: 杭州房贷利率年内有望到 5% 放款提速
策略建议	钢材 昨日多方地产消息刺激下, 市场对地产的预期再度好转, 螺纹震荡上行, 10 合约上涨幅度大于 05 合约, 价差仍处低位。盘内 05 与 10 合约持仓量相对焦灼, 基本完成主力换月但尚未移仓完成。昨日日盘 05 合约多空均增仓, 净多增持三万手, 夜盘再度减持; 10 合约多空双方依然增仓, 净多增持两万多手, 市场整体空转多。今年市场行情震荡, 移仓时间相应较早。 但目前来看, 地产预期虽在走强, 实际数据能否转好支撑预期仍需关注。据钢联调研, 全国多地疫情冲击下, 消费和物流情况依然严峻。消费不及预期, 且短期面临生产利润挤压, 影响或进一步传导至生产端。 综合看, 大宗商品市场面临俄乌冲突、现实需求偏弱和国内疫情扩散依然为黑色板块三大主要矛盾。短期多空博弈下高位震荡, 建议观望为主。从螺纹自身看, 今年去库节奏将主导盘面走势。从最新情况观测, 因消费端疲软, 今年金三银四期间去库幅度预计放缓, 中期钢价相对承压。关注今日午后钢联周度数据。 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	昨日受地产预期带动, 炉料端铁矿同样止跌反弹。期货市场持仓方面, 昨日铁矿主力 05 净多增持一千多手, 次主力 09 净多增持近两千手, 但市场整体依然偏空为主。 现货市场方面, 铁矿石主要港口成交量依然偏淡, 昨日共计 77.1 万吨, 弱于往年。外矿下调而内矿企稳, 其中青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉矿降至 1016 元/吨, 唐山 66%铁精粉干基含税出厂价持稳 1141 元/吨。 目前铁矿处于上有顶下有底的局面。上方受高炉低利润和现实弱需求压制, 下方受地产预期抬升, 短期多空博弈仍在, 高位波动加剧。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

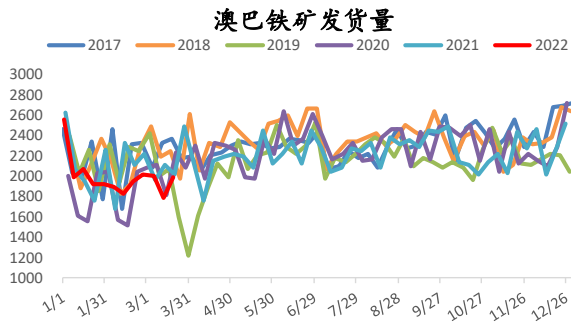


图 2. 北方六大港到货量

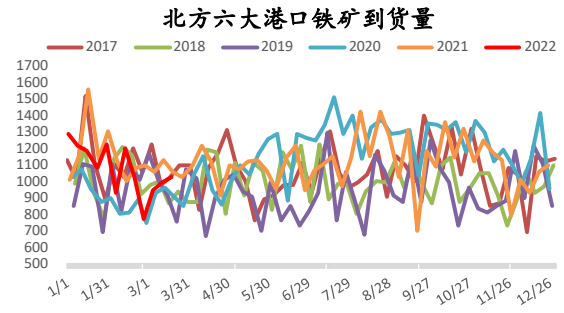


图 3. 日均疏港量（45 港口）

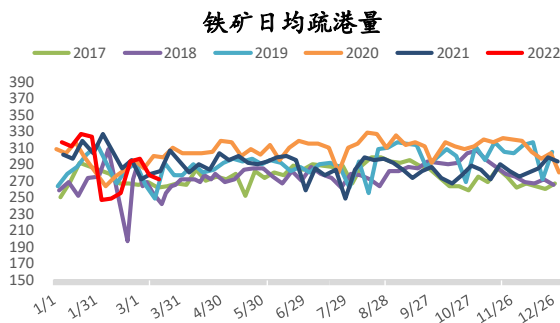


图 4. 港口铁矿石累计成交量

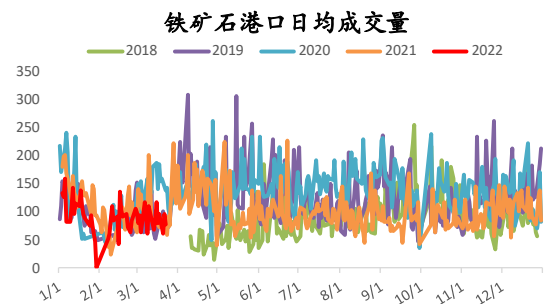


图 5. 矿山全国开工率

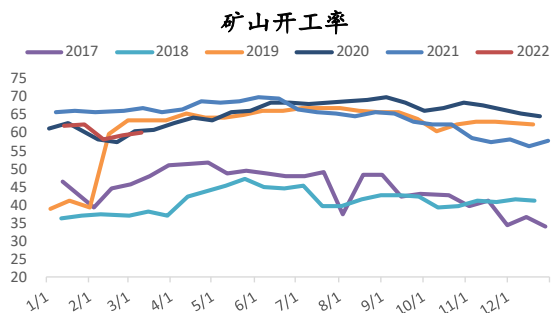
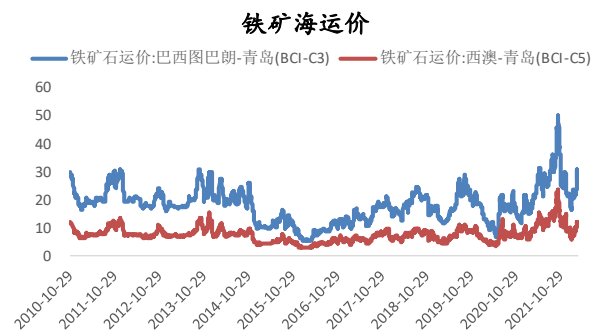


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

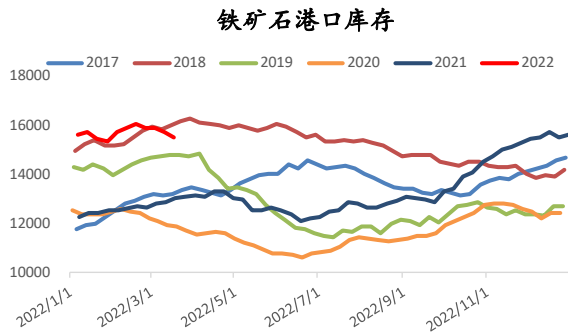
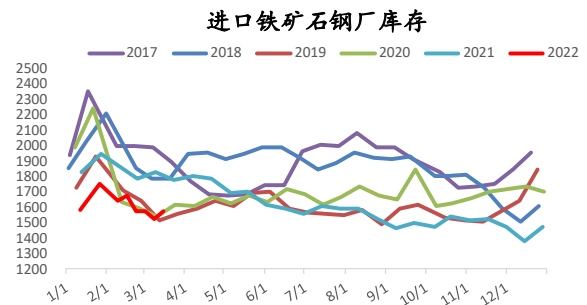


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

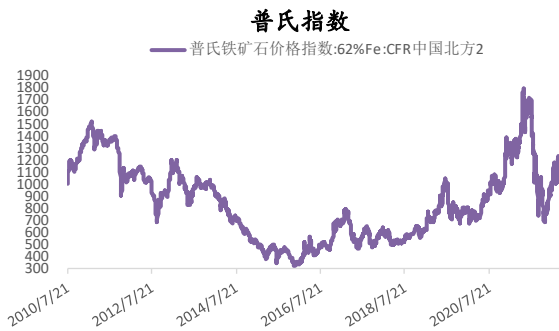


图 10. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

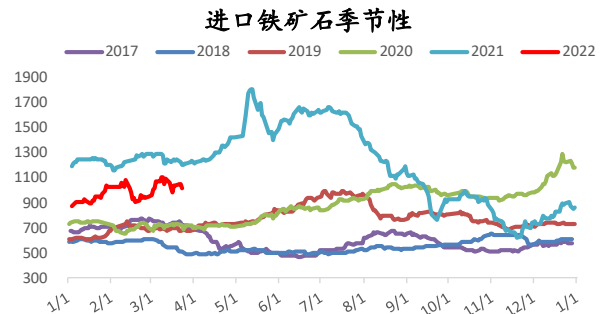


图 11. 唐山 66%铁精粉 出厂价

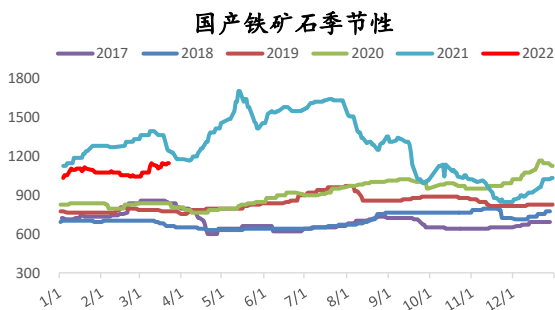


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

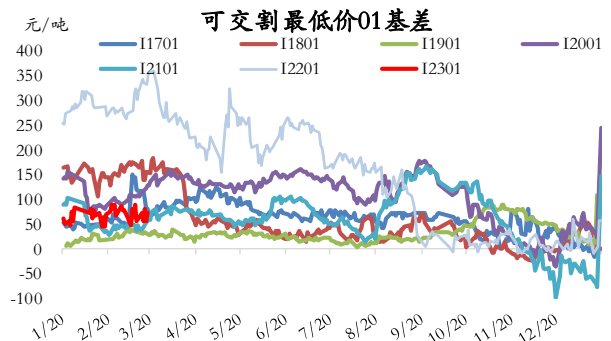


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

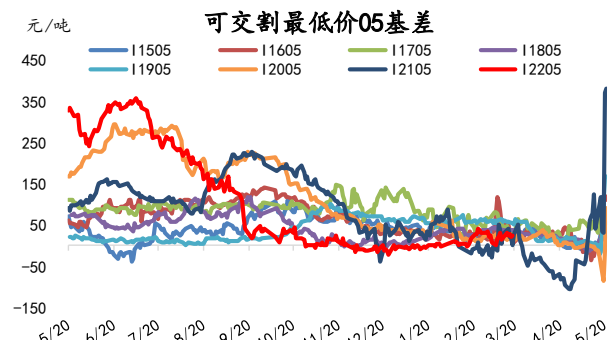


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

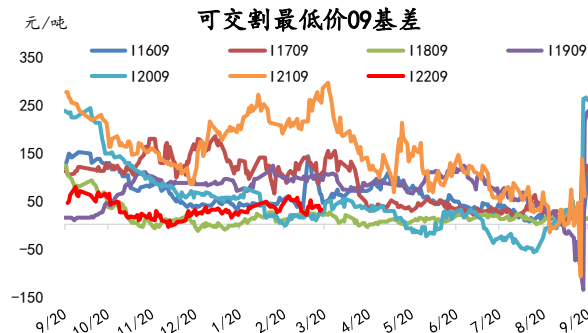


图 15. 铁矿 1-5 价差

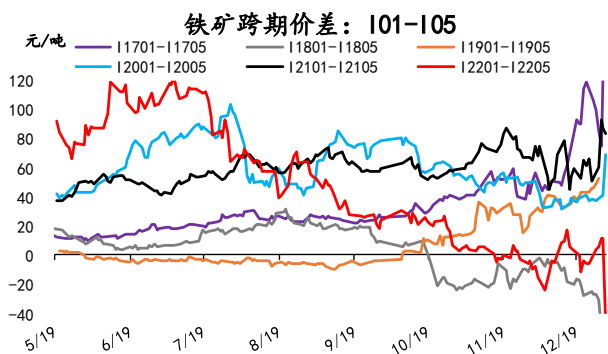


图 16. 铁矿 5-9 价差

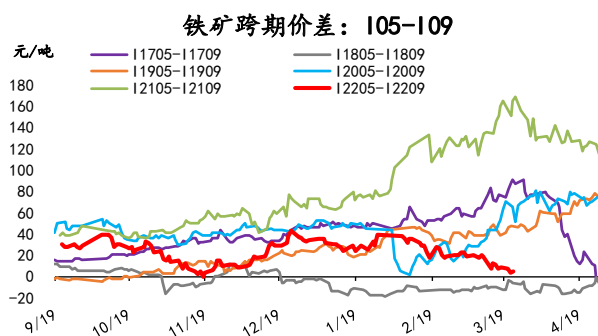


图 17. 铁矿 9-1 价差

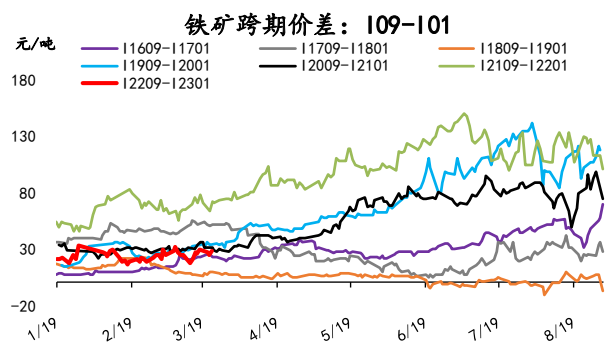


图 18. 高低品价差

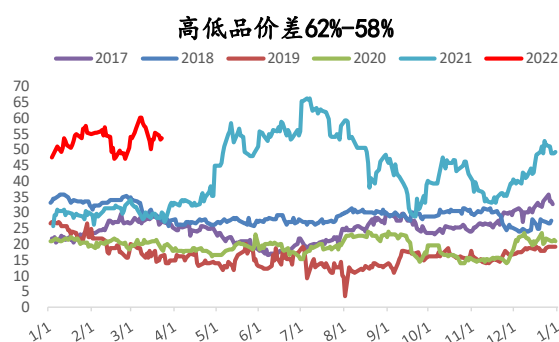


图 19. 球团溢价 63%

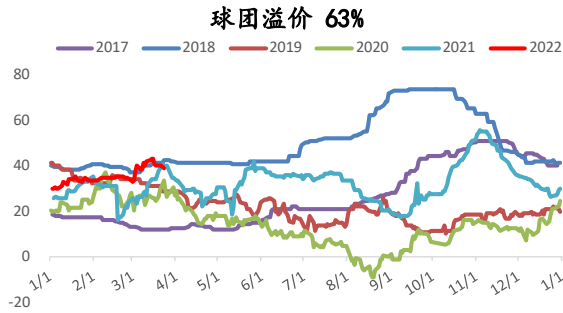
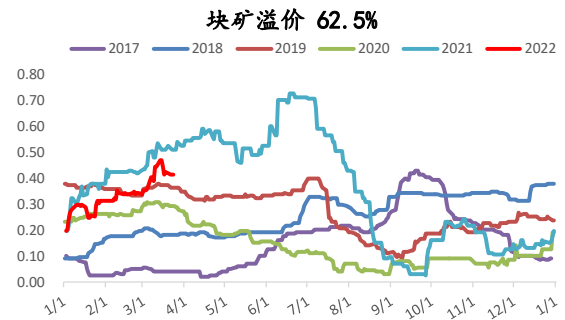


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

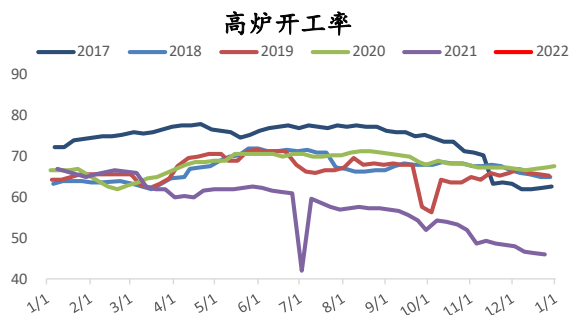


图 22. 全国电炉开工率 (%)

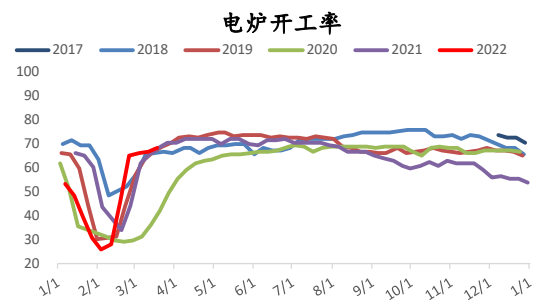


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

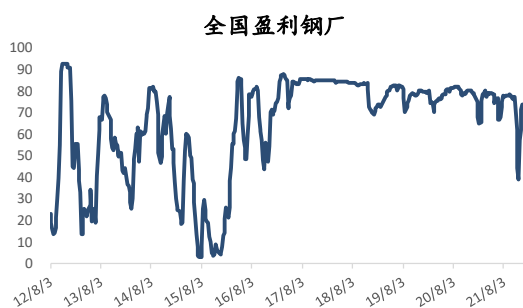


图 24. 全国生铁日均产量 旬

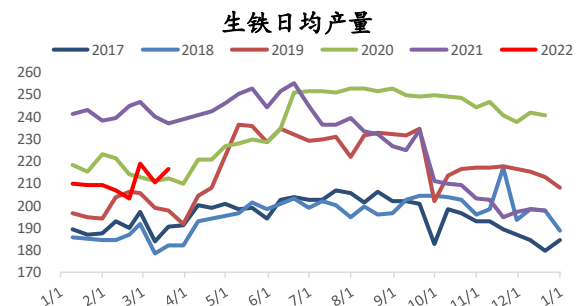


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

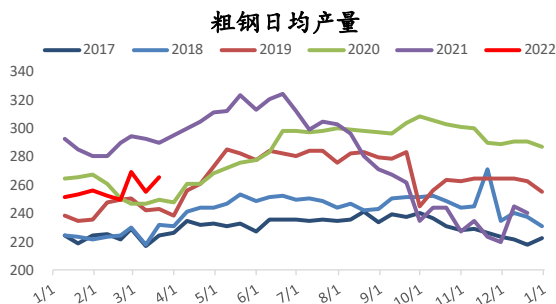


图 26. 全国钢材日均产量 旬

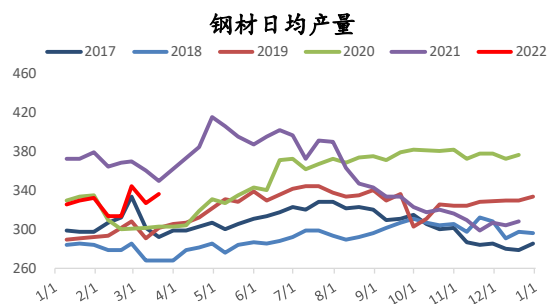


图 27. 沪终端线螺采购量

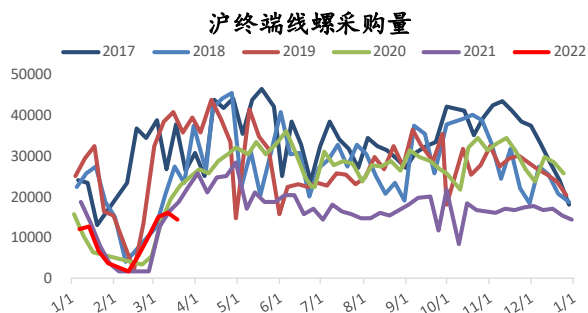
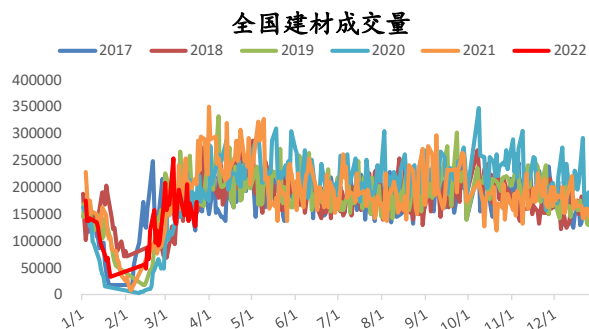


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

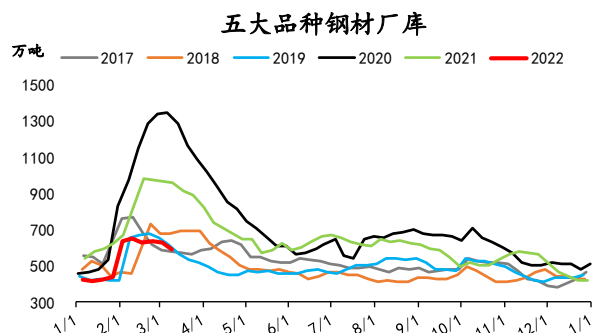


图 30. 五大材社会库存

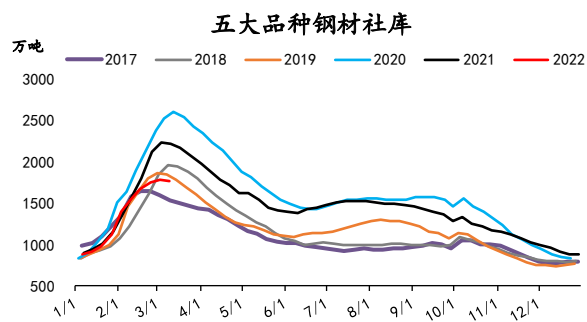


图 31. 五大材总库存

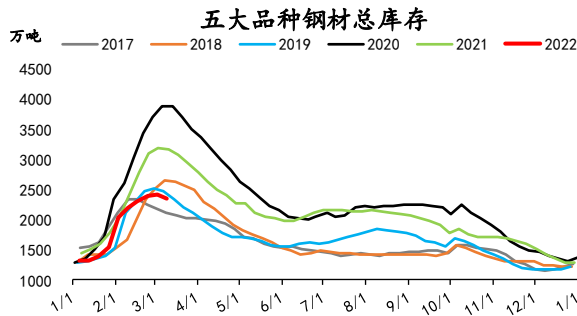
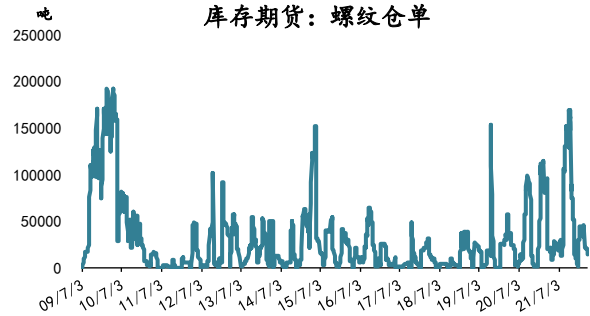


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm 折算

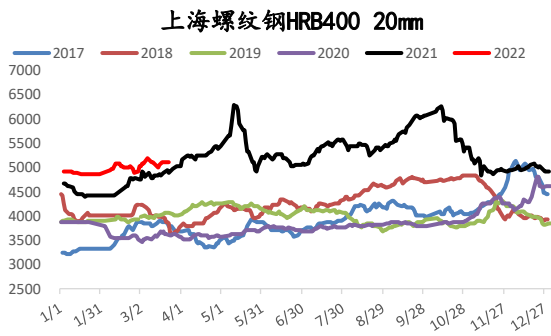


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm 折算

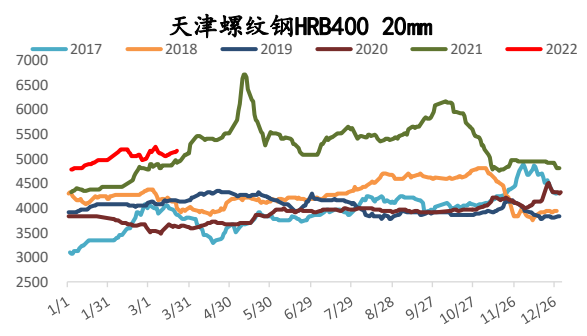


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

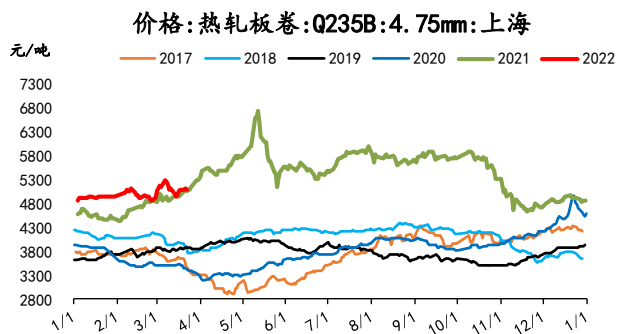
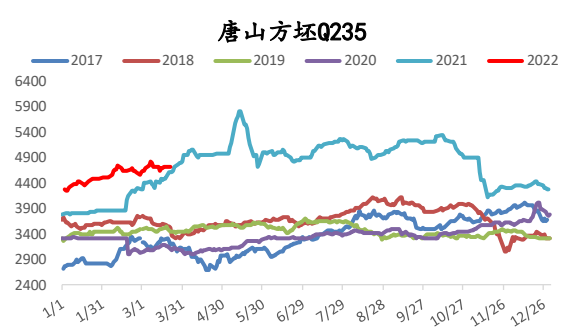


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

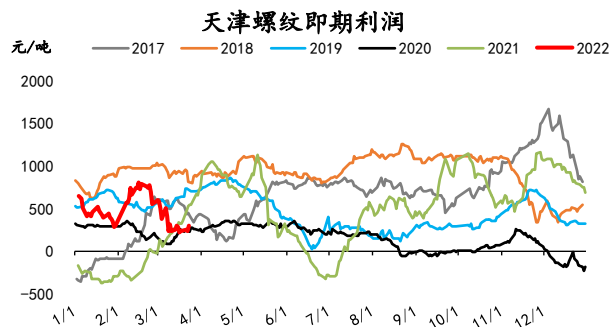


图 38. 华东电炉利润

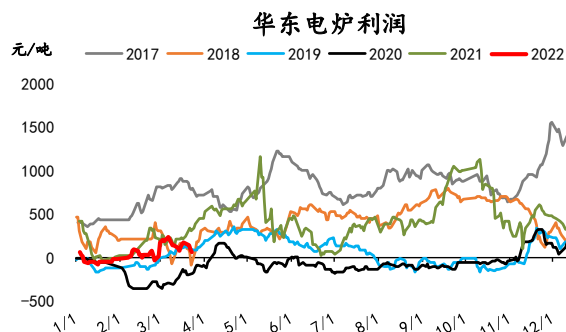
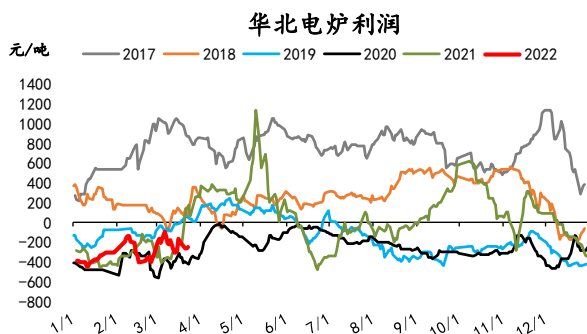


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

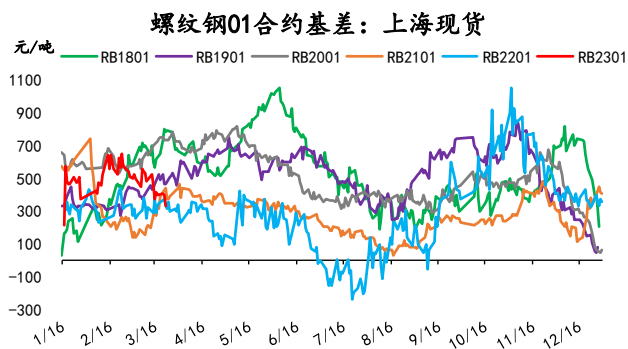


图 41. 螺纹 05 基差

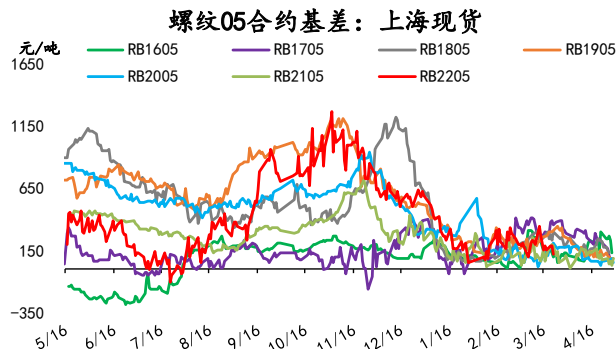


图 42. 螺纹 10 基差

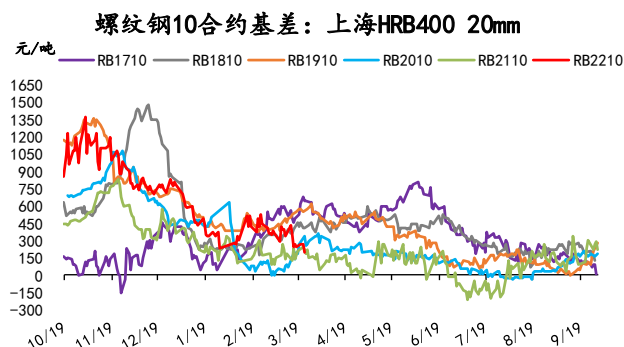


图 43. 热卷 01 基差

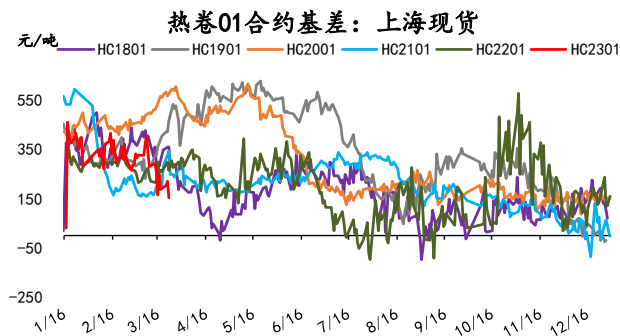


图 44. 热卷 05 基差

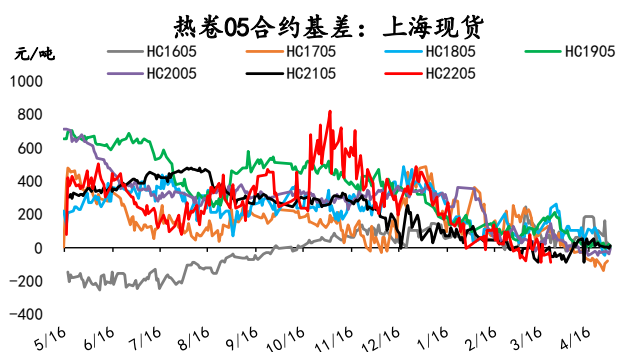


图 45. 热卷 10 基差

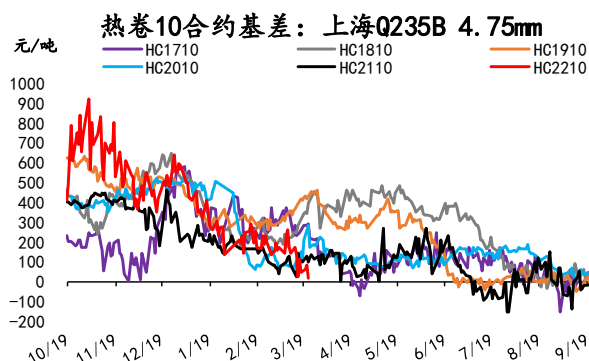


图 46. 螺纹 1-5 价差

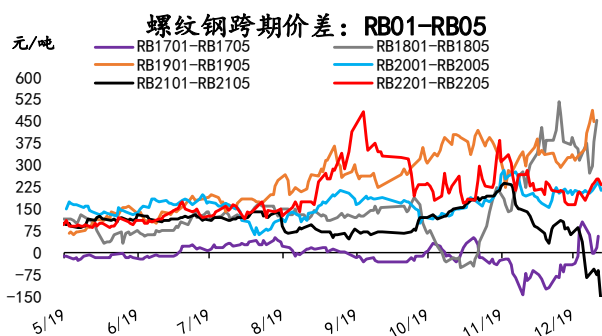


图 47. 螺纹 5-10 价差

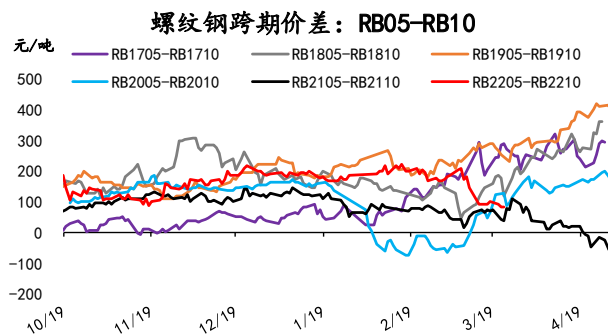


图 48. 螺纹 10-1 价差

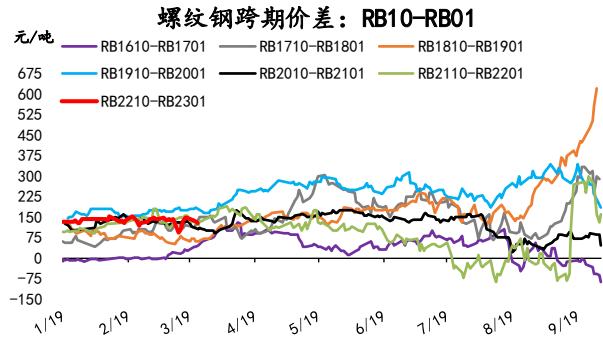


图 49. 热卷 1-5 价差

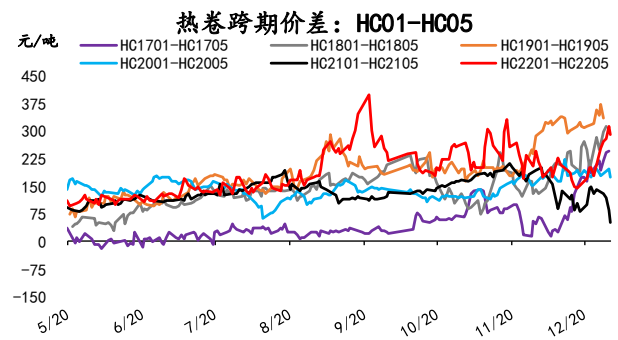


图 50. 热卷 5-10 价差

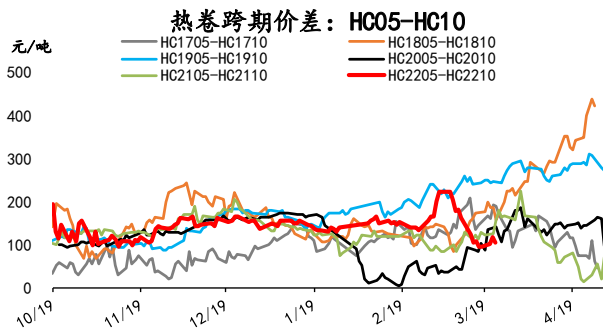


图 51. 热卷 10-1 价差

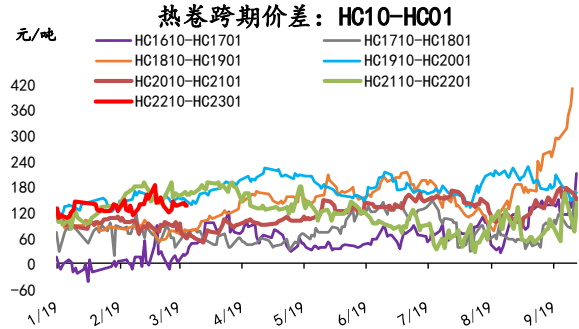


图 52. 卷螺 1 月合约比价

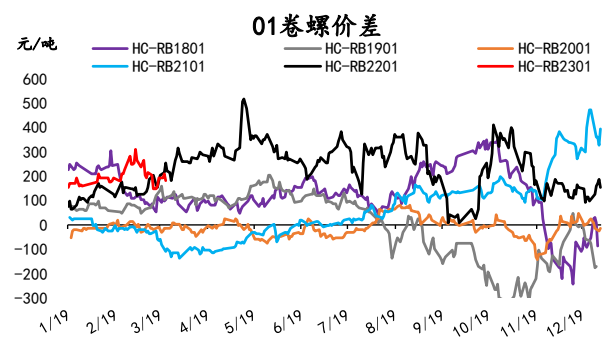


图 53. 卷螺 5 月合约比价

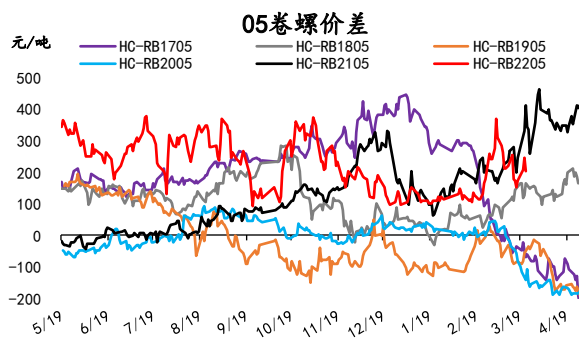


图 54. 卷螺 10 月合约比价

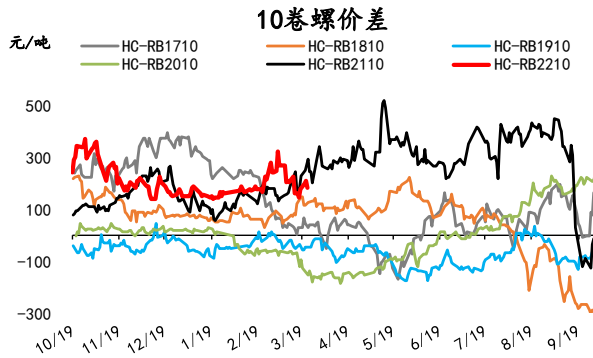


图 55. 螺纹南北价差

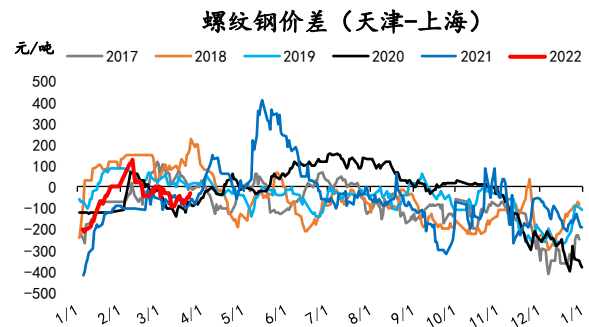
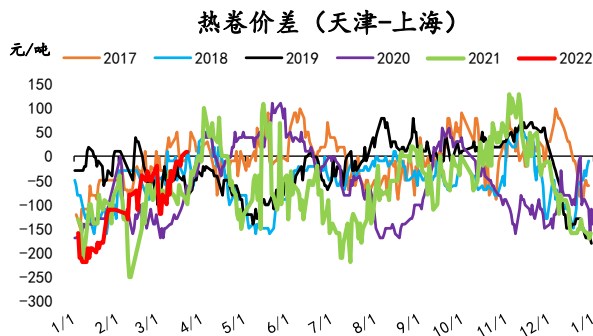


图 56. 卷螺南北价差



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。