

信达期货钢矿早报

钢矿早报

2023年5月22日

报告联系人

研究所黑色团队

联系方式: 0571-28132578

信达期货有限公司

CINDA FUTURES CO., LTD

杭州市萧山区钱江世纪城天
人大厦19、20楼

全国统一服务电话:

4006-728-728

信达期货网址:

www.cindaqh.com

相关资讯	- 上周末, 唐山迁安普方坯出厂降 20 报 3400 元/吨 - 据 Mysteel 调研, 5 月 19 日全国新增 1 条轧线复产, 影响盘螺高线日产量 0.2 万吨; 预计 5 月 20 日全国有 1 座高炉、2 条线材轧线复产, 铁水日产量增加 0.65 万吨, 螺纹钢日产量增加 0.3 万吨, 冷轧板卷产量增加 0.08 万吨
策略	钢材 上一交易日盘面偏弱。技术面, MA10、20 趋势向下, MA20>MA5>MA10。上海螺纹 10 合约基差走强至 75 元/吨(+2), RB10-01 收敛至 60 元/吨(-4)。产业层面, 供需双降。5.18 螺纹产量 266.62 万吨(-0.5%), 连续五周减产但速度放缓; 表观需求量 310.83 万吨(-6.9%), 环比由升转降; 钢厂库存 231.37 万吨(-5.1%), 厂库连续两周下降; 社会库存 644.01 万吨(-4.7%), 连续十三周下降。分工艺看, 螺纹长流程产量 246.92 万吨(-1.31%), 短流程 21.11 万吨(-7.37%)。螺纹生产即期利润劈叉, 高炉吨钢利润 117 元/吨, 华东电炉吨钢利润-137 元/吨。 钢厂减产速度趋缓, 螺纹周产量微降, 短期减产意愿不大; 螺纹表观消费量本周环比转降, 整体消费维持低位, 投机一般; 从绝对值上看, 表需大于周产量, 库存保持下降, 但随着供应回升, 供需矛盾转弱, 库存逐渐进入累库周期。综合看, 螺纹供需矛盾不大。短期延续低位震荡, 中期反弹时点需关注市场是否提前交易旺季需求预期。
建议	铁矿 上一交易日盘面偏弱。技术面, MA10、20 趋势向下, MA5 上穿, MA5>MA20>MA10。 供应端, 5.12 海外澳巴 19 港总发运环比减少 287.6 至 2327.8 万吨; 至国内 45 港口环比增加 335.5 至 2402.8 万吨, 大幅回升; 5.19 日均疏港量 286.91 万吨(-10.61)。需求端, 5.19 下游高炉产能利用率 89.12%(+0.09%), 高炉开工率 82.36%(+1.26%), 日均铁水产量 239.36 万吨(+0.05%), 钢厂复产。库存方面, 5.18 铁矿港口库存 12786.21 万吨(+1.48%), 转为累库; 钢厂库存 8693.37 万吨(-0.25%)。 45 港总到货量大幅回升, 处于同期高位, 利空矿价; 日均铁水产量在连续四周下降后, 本期环比转增, 钢厂减产放缓, 需求端的利空暂时兑现; 在供应大幅回升下, 港口库存在两个月去库后于本期转为增加。若继续累库, 原本坚挺的现货受到的支撑将转弱。综合看, 铁矿产业多空博弈, 单边低位震荡反复, 双边可考虑正套。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

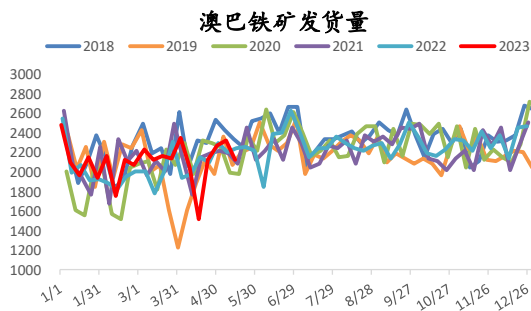


图 2. 北方六大港到货量

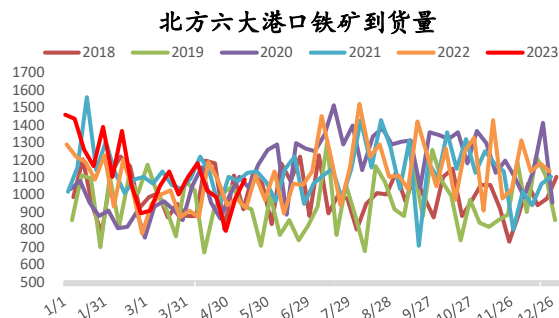


图 3. 日均疏港量（45 港口）

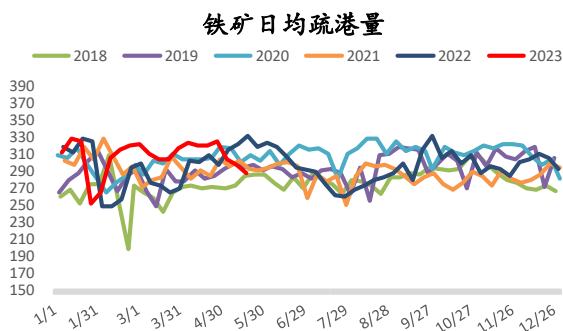


图 4. 港口铁矿石累计成交量

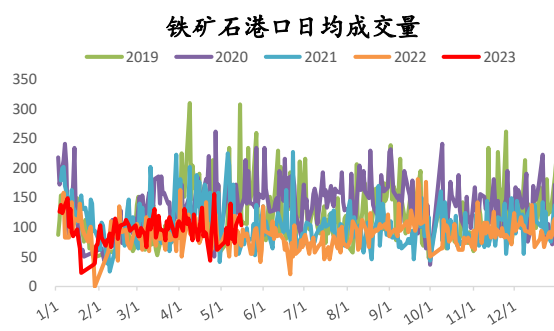


图 5. 矿山全国开工率

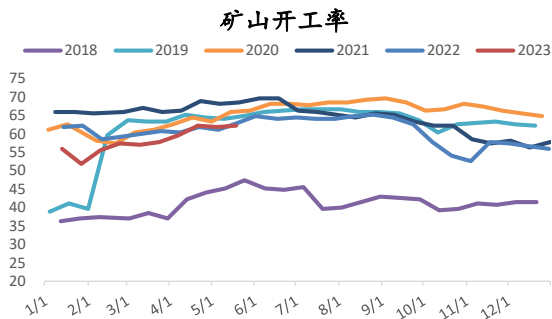
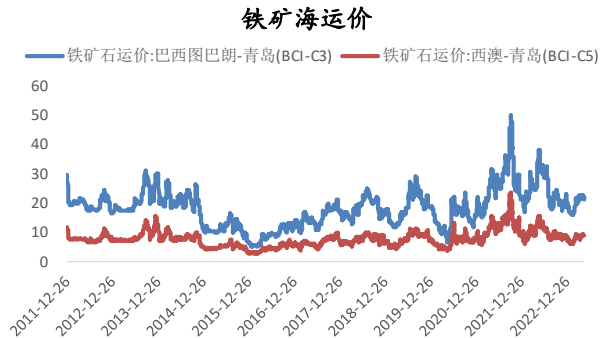


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

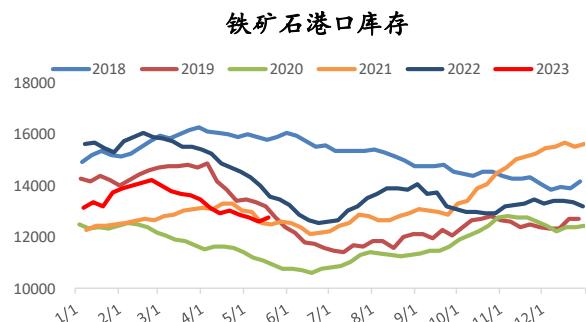
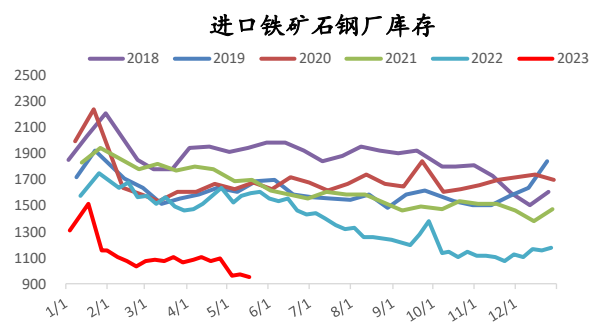


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

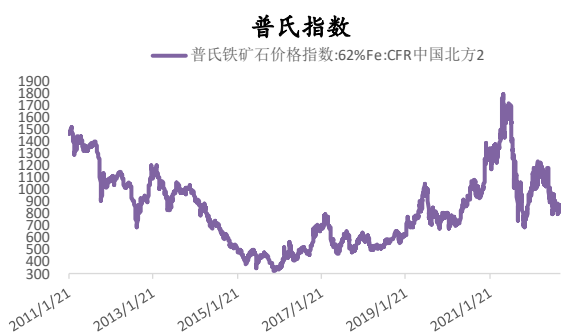


图 10. 汇率

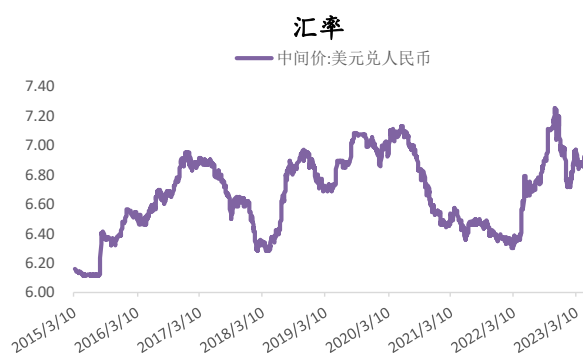


图 11. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

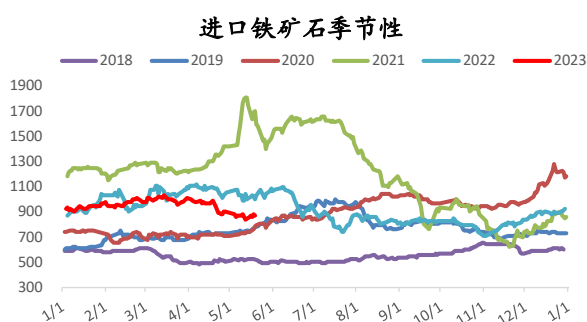


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

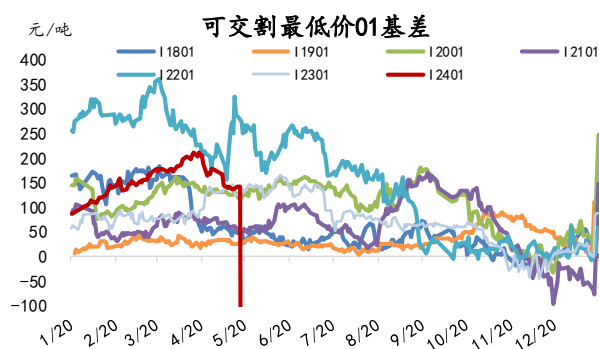


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

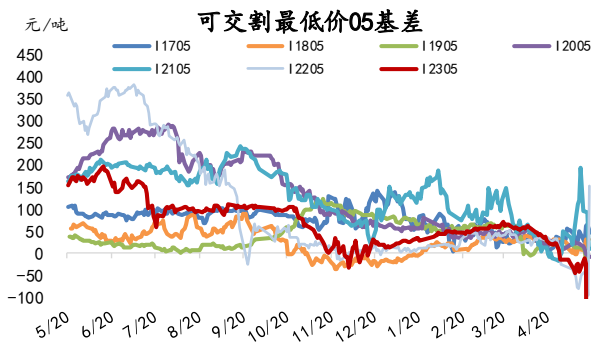


图 15. 铁矿 1-5 价差

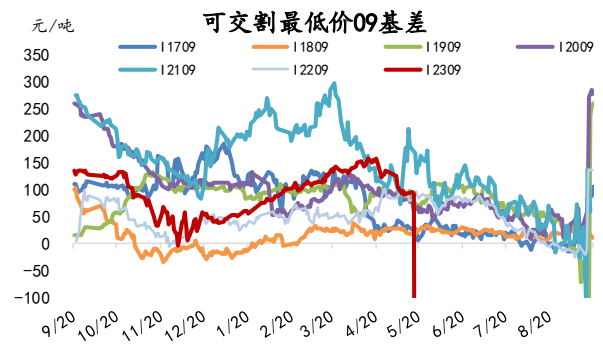


图 16. 铁矿 5-9 价差

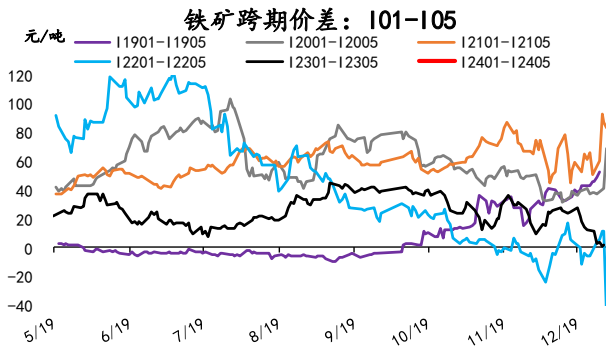


图 17. 铁矿 9-1 价差

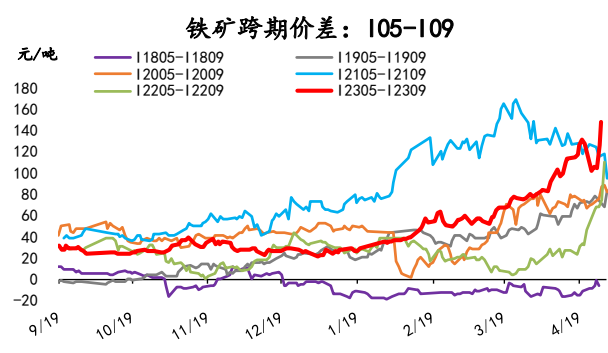


图 18. 高低品价差

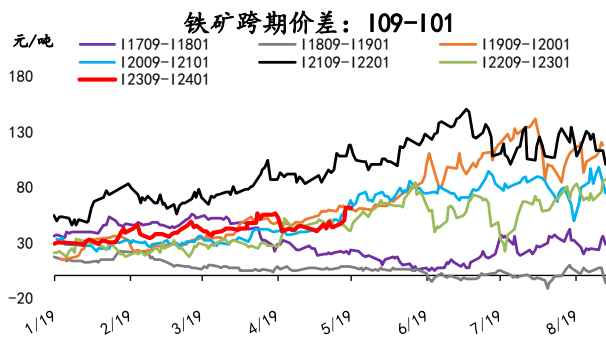


图 19. 球团溢价 63%

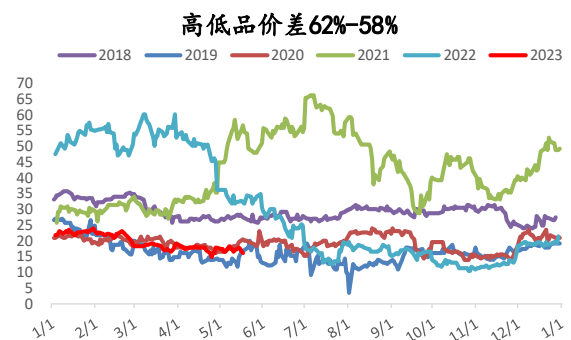
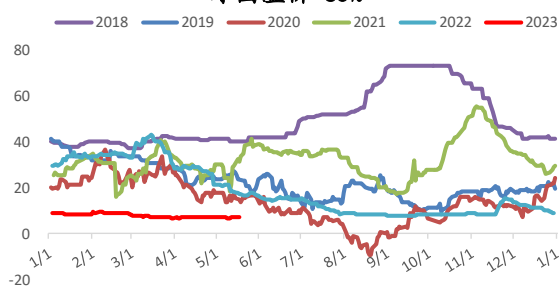
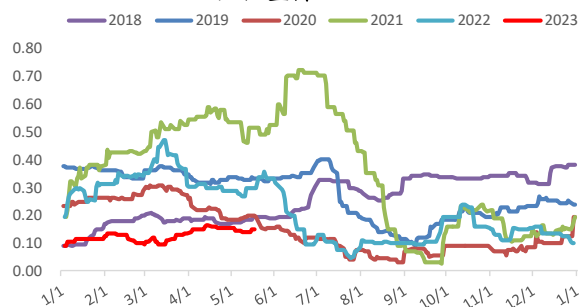


图 20. 块矿溢价 62.5%

球团溢价 63%



块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

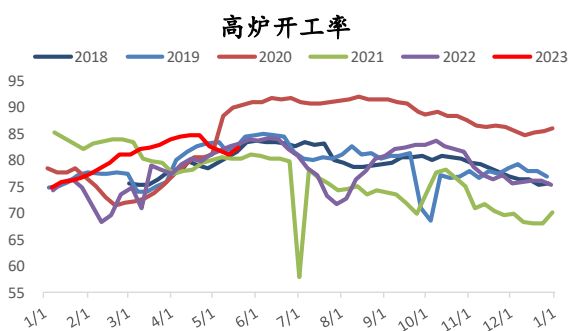


图 22. 全国电炉开工率 (%)

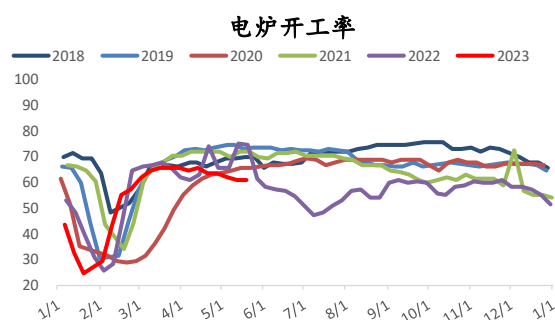


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)



图 24. 全国生铁日均产量 旬

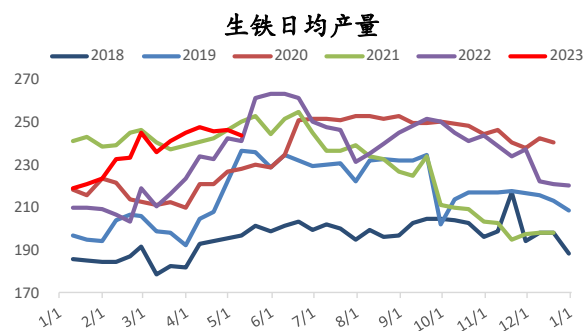


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

图 26. 全国钢材日均产量 旬

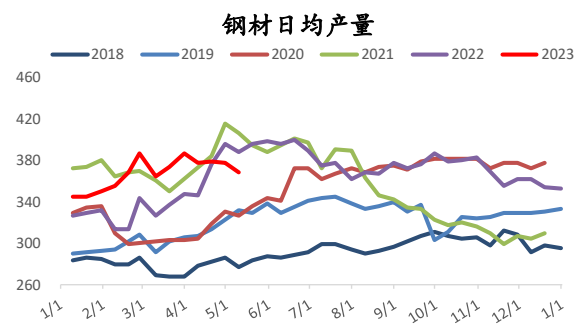
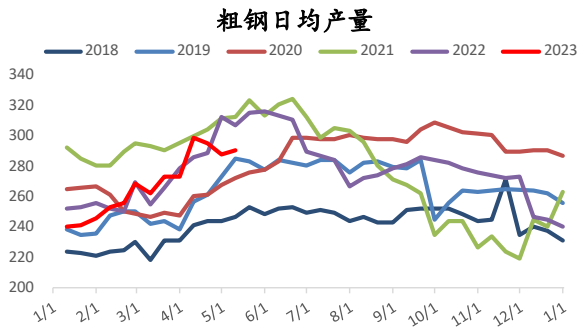


图 27. 沪终端线螺采购量

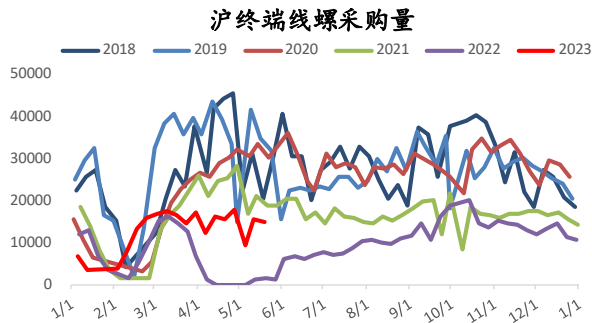
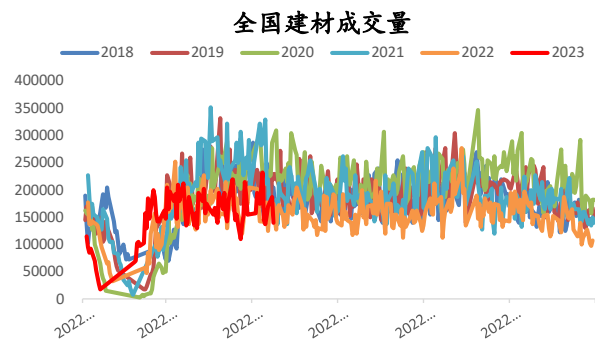


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

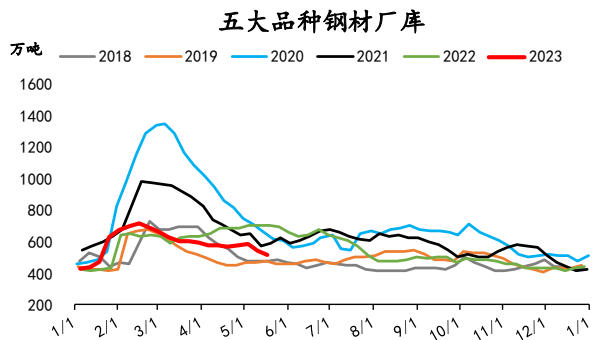


图 30. 五大材社会库存

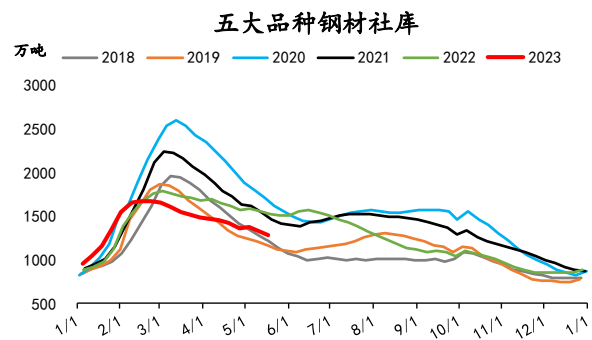
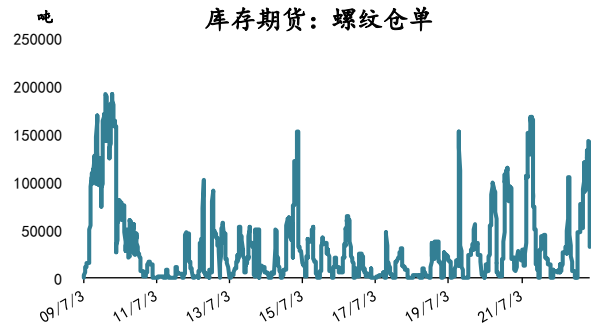
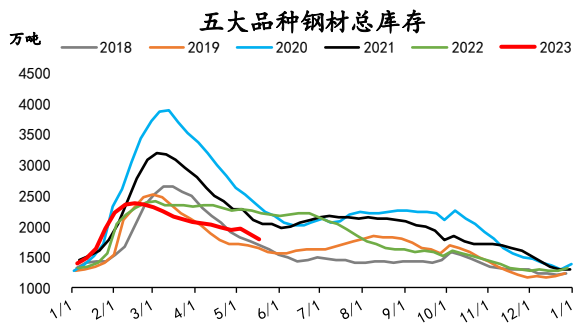


图 31. 五大材总库存

图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm

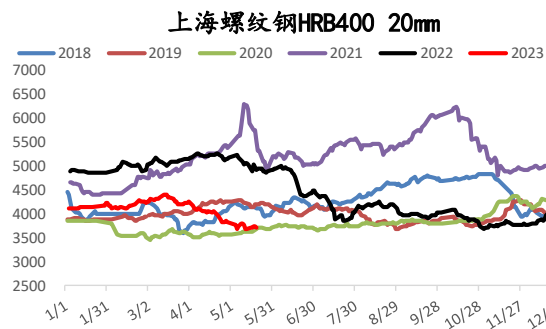


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm

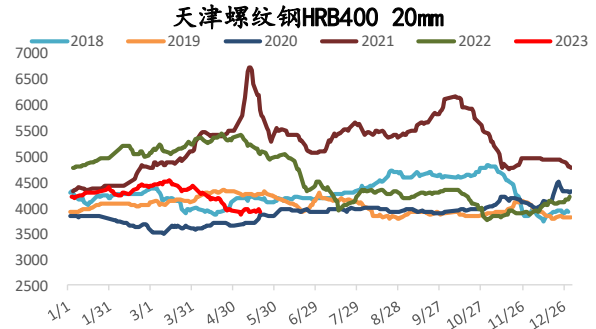


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4. 75mm

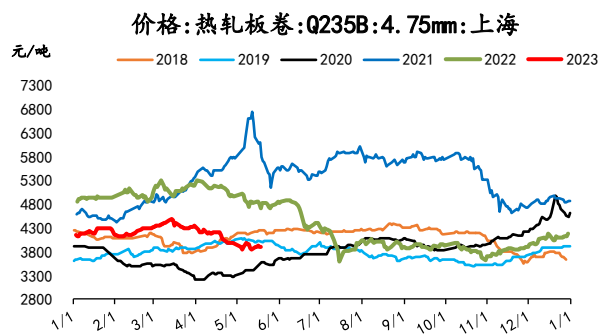
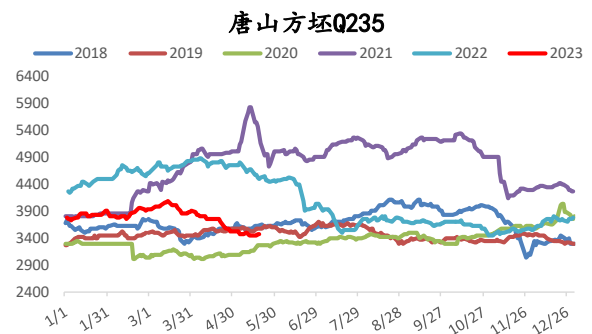


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

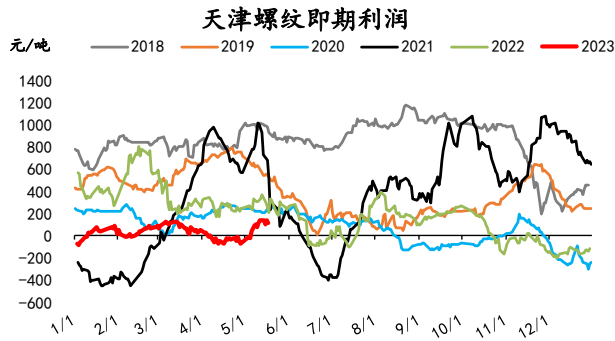


图 38. 华东电炉利润

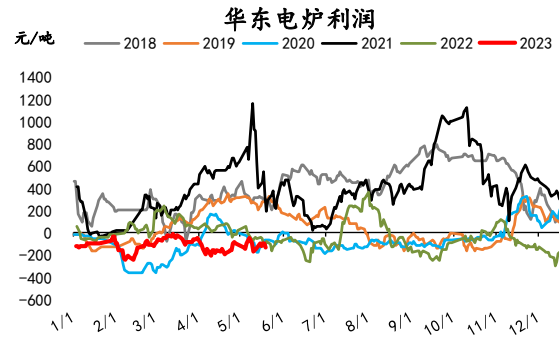
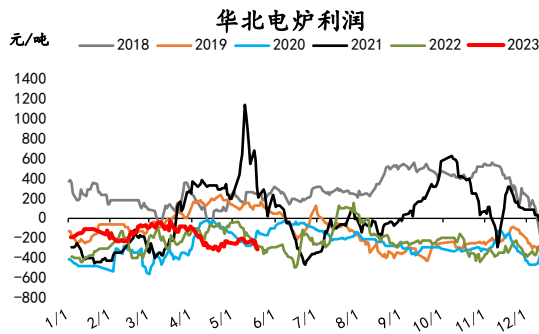


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

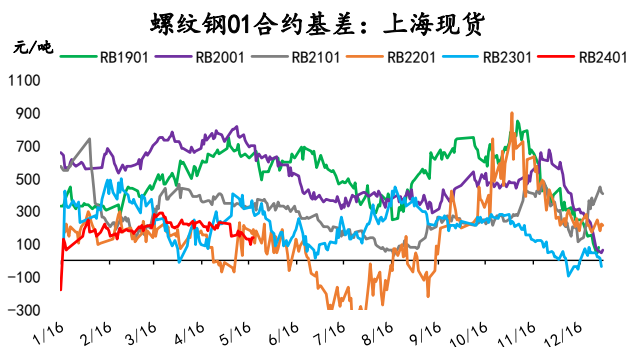


图 41. 螺纹 05 基差

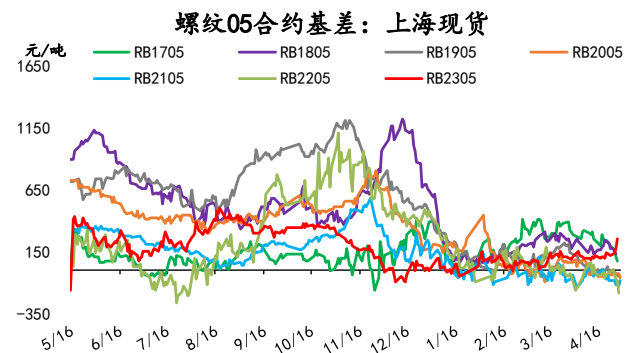


图 42. 螺纹 10 基差

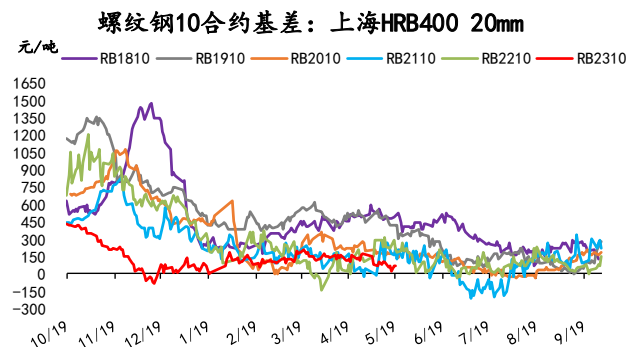


图 43. 热卷 01 基差

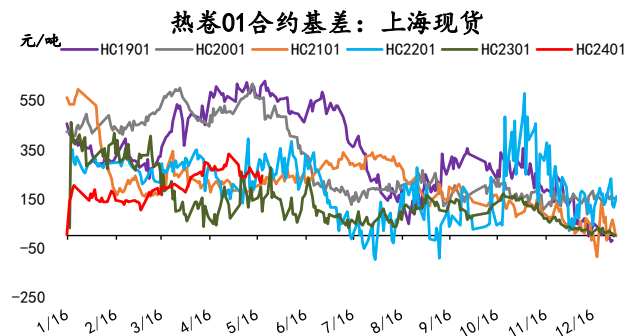


图 44. 热卷 05 基差

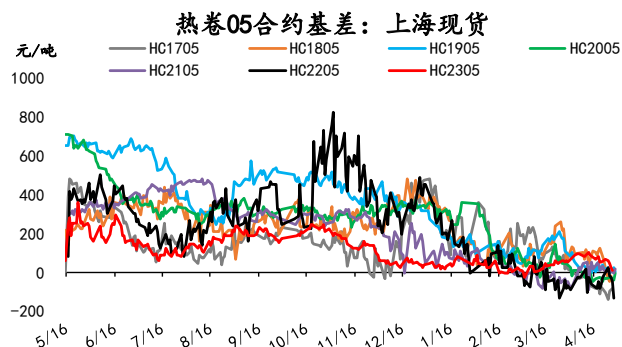


图 45. 热卷 10 基差

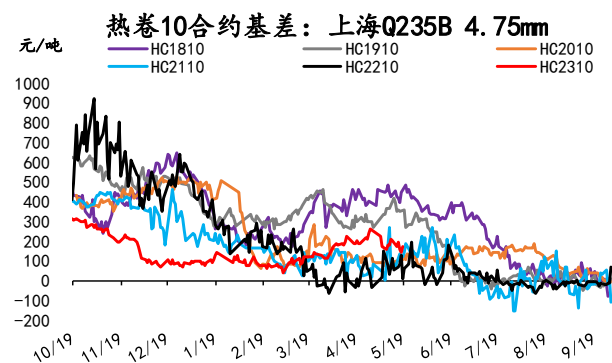


图 46. 螺纹 1-5 价差

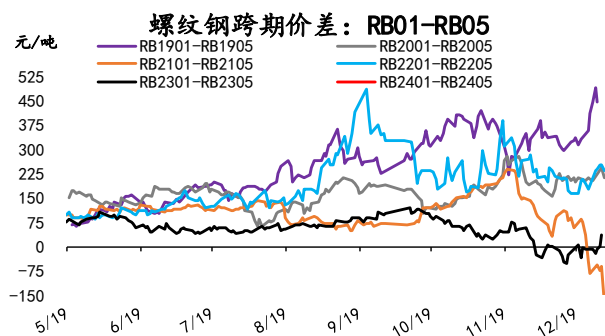


图 47. 螺纹 5-10 价差

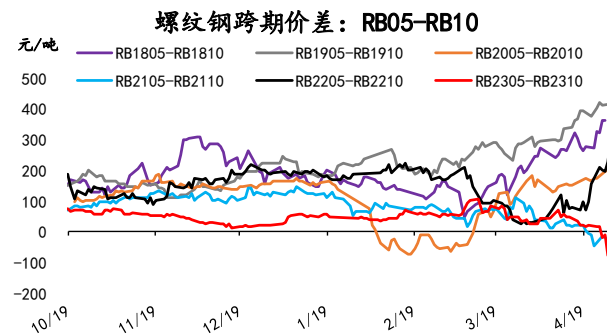


图 48. 螺纹 10-1 价差

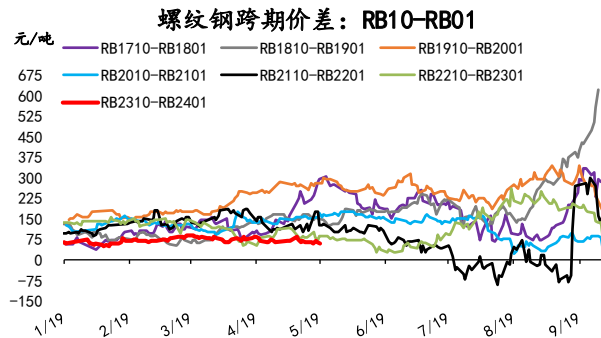


图 49. 热卷 1-5 价差

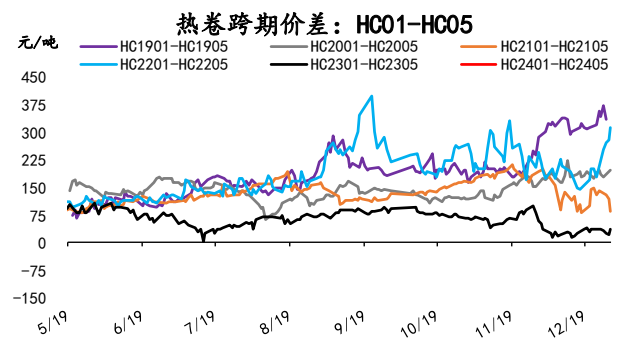


图 50. 热卷 5-10 价差

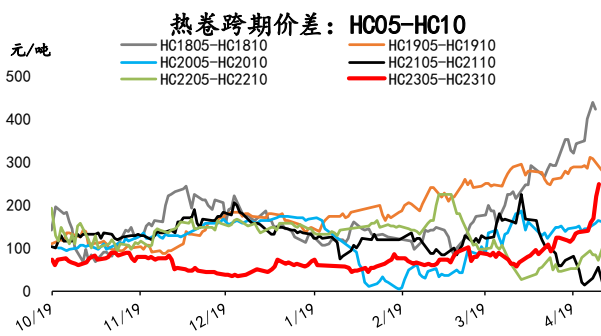


图 51. 热卷 10-1 价差

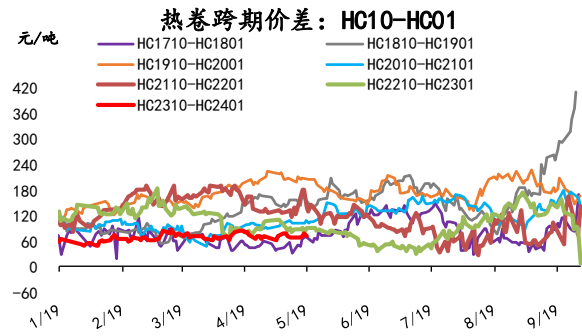


图 52. 卷螺 1 月合约比价

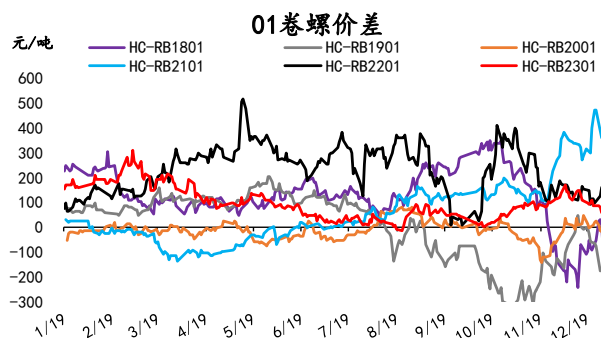


图 53. 卷螺 5 月合约比价

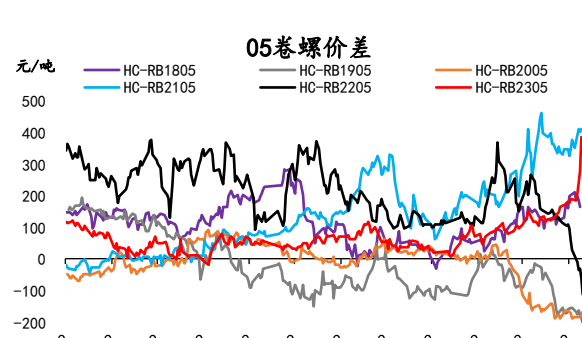


图 54. 卷螺 10 月合约比价

图 55. 螺纹南北价差

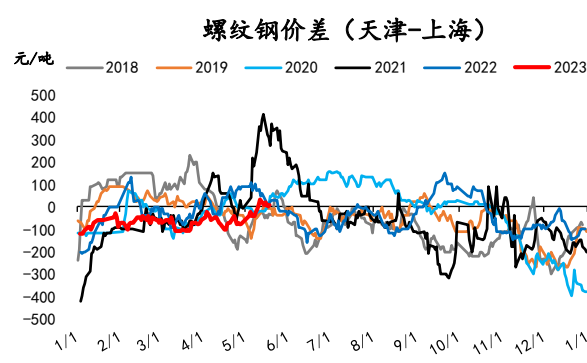
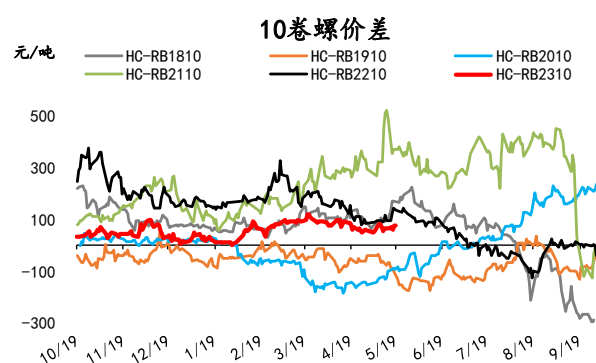
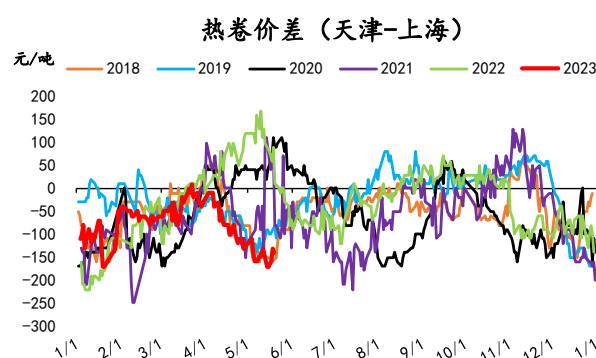


图 56. 卷螺南北价差



数据来源: Wind, Mysteel, 信达期货研究所

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。

