

信达期货钢矿早报

钢矿早报

2023年5月30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	- 截至 5 月 29 日, 地方政府新增债(包含新增一般债和新增专项债)发行规模达到 22109.77 亿元; 地方政府债券(包含一般债与专项债)发行规模已达到 34503.88 亿元, 超过 3 万亿元 - 中央气象台预计, 未来三天, 四川、重庆、陕西等地有较强降水, 局地有大到暴雨。华南大部、江南大部、贵州南部、云南北部和南部、四川南部等地有 35℃ 以上高温天气, 部分地区可达 37~39℃, 局地 40℃
策略建议	钢材 上一交易日盘面反弹。技术面, MA5、10、20 趋势向下, MA20>MA10>MA5。上海螺纹 HRB400 20mm 报 3560 元/吨(+0), 10 合约基差走弱至 49 元/吨(-18), RB10-01 收敛至 53 元/吨(-6)。 产业层面, 供需双降。5.25 螺纹产量 270.38 万吨(+1.4%), 环比由降转增; 表观需求量 297.52 万吨(-4.3%), 连续两周下降; 钢厂库存 230.61 万吨(-0.3%), 连续三周下降但降幅收敛; 社会库存 617.63 万吨(-4.1%), 连续十四周下降但降幅收敛。分工艺看, 螺纹长流程产量 241.88 万吨(-0.74%), 短流程 28.5 万吨(+24.24%)。螺纹生产即期利润劈叉, 高炉吨钢利润 116 元/吨, 华东电炉吨钢利润-235 元/吨。 电炉厂复产, 螺纹品种产量回升, 但供应相对偏低。因需求疲软, 淡季产量调节灵活, 以匹配需求。螺纹表观消费量再度下降, 符合季节性淡季特征。表需绝对值仍大于产量, 因此保持去库。但在供增需降下, 供需差缩小, 去库速度放缓。综合看, 钢厂复产、表需下滑, 供需差缩小, 维持供需预期宽松的判断。基本面驱动向下, 但因估值中性偏低, 短期走势以偏弱震荡为主
铁矿	上一交易日盘面反弹。技术面, MA5、10、20 趋势走平, MA10>MA20>MA5。青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉报 770 元/湿吨(+25)。截至发稿时间, 外盘新加坡铁矿 FE 主连报 102.55, 涨跌幅为-0.24%。 供应端, 5.26 海外澳巴 19 港总发运环比减少 24.5 至 2477.5 万吨; 至国内 45 港口环比增加 74.1 至 2244.1 万吨; 5.26 日均疏港量 291.705 万吨(+4.79)。需求端, 5.26 下游高炉产能利用率 89.93%(+0.81%), 高炉开工率 82.36%(+0%), 日均铁水产量 241.52 万吨(+0.90%), 钢厂复产。库存方面, 5.26 铁矿港口库存 12793.83 万吨(+0.06%), 转为累库; 钢厂库存 8635.33 万吨(-0.67%)。 45 港总到货量高位回落, 整体偏中性。日均铁水产量再度回升, 市场普遍质疑下游淡季需求能否承接当下高铁水, 关注是否再度发生负反馈。45 港口总库存再度累增, 对现货价格的支撑预期转弱。综合看, 需求高位 vs 港口累库, 产业内部多空博弈。单边低位震荡反复, 双边考虑正套。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

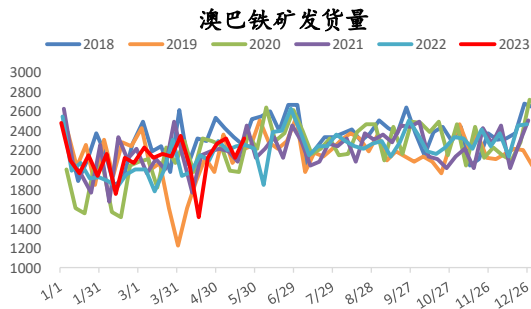


图 2. 北方六大港到货量

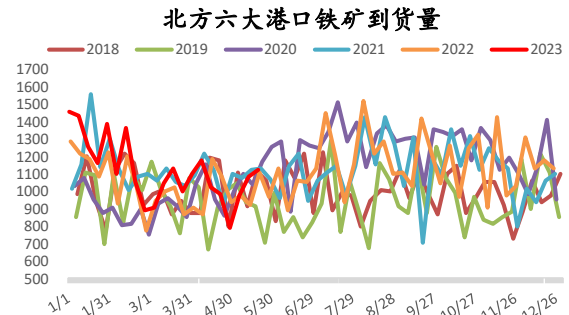


图 3. 日均疏港量（45 港口）

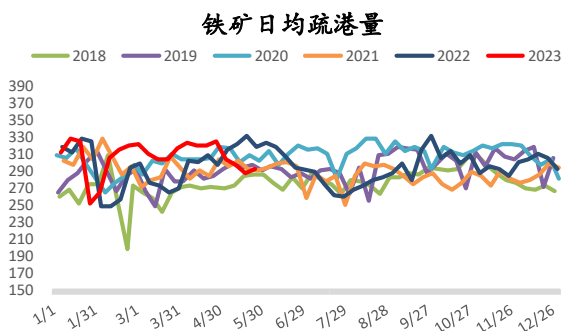


图 4. 港口铁矿石累计成交量

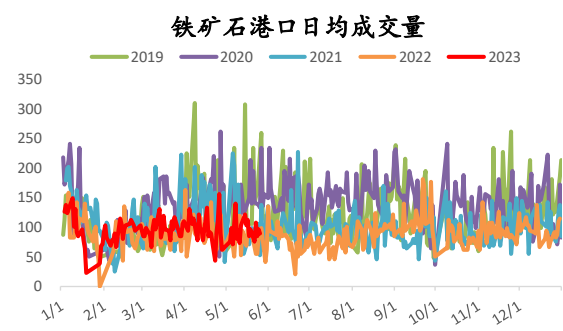


图 5. 矿山全国开工率

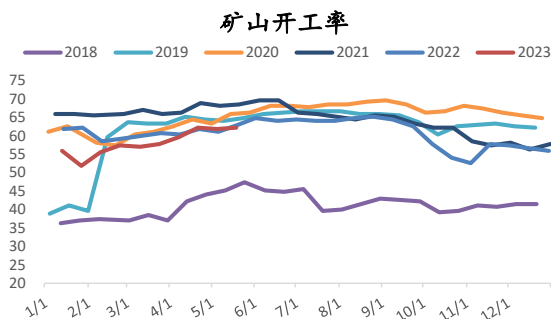
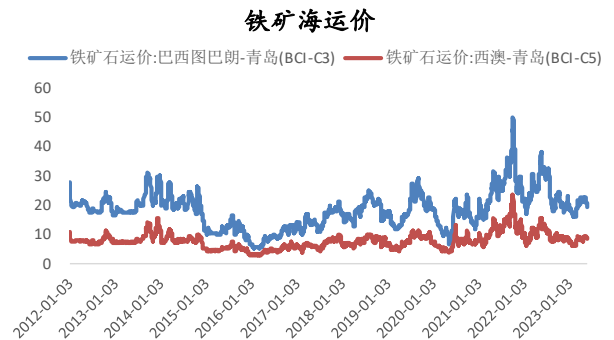


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

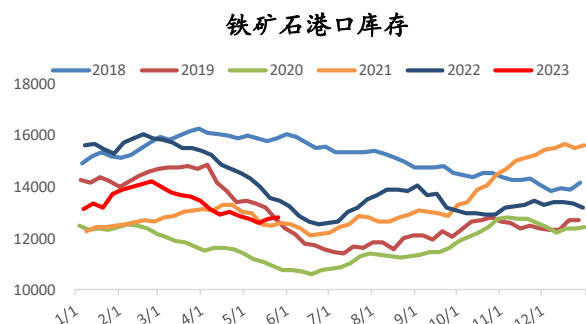
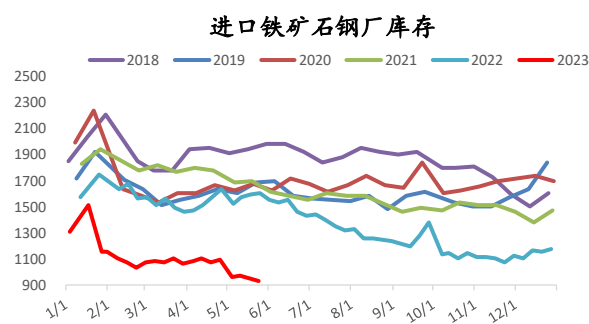


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

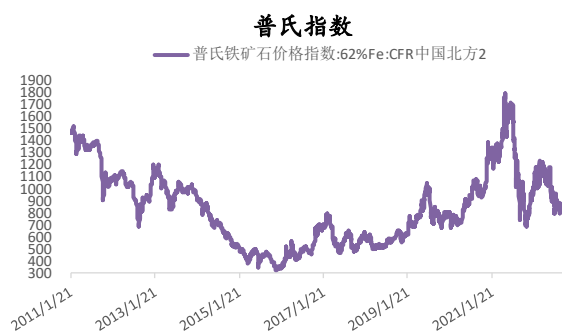


图 10. 汇率



图 11. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

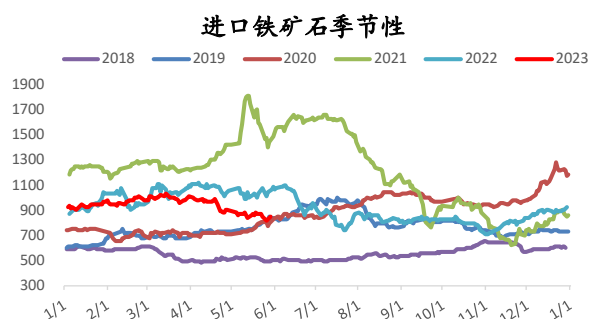


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

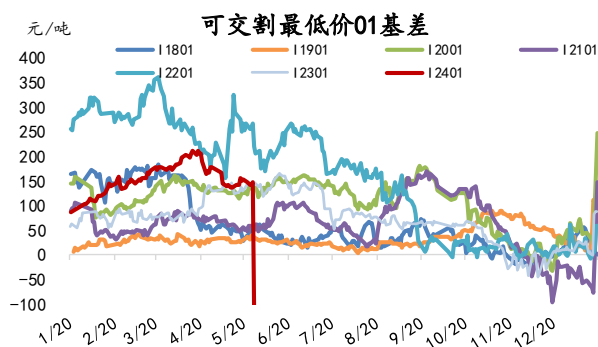


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

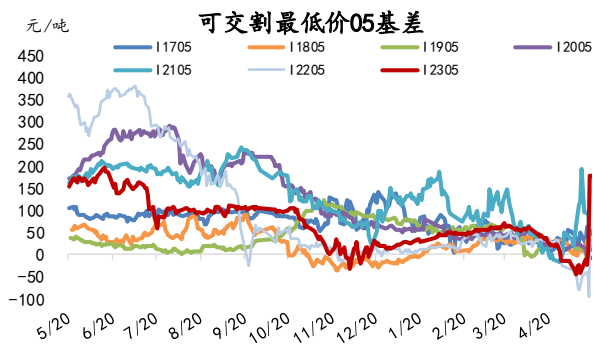


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

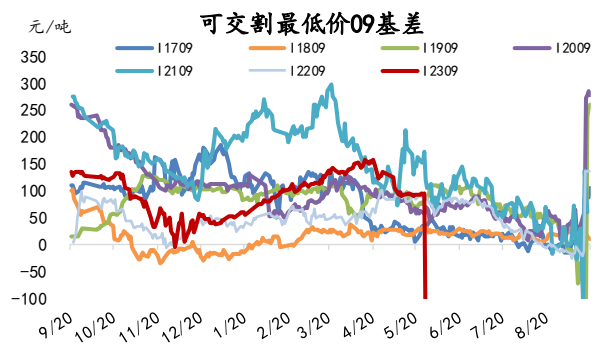


图 15. 铁矿 1-5 价差

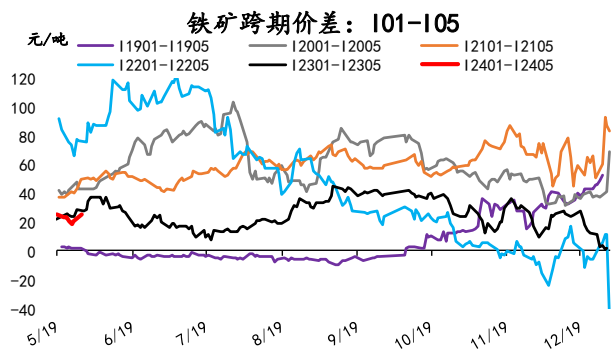


图 16. 铁矿 5-9 价差

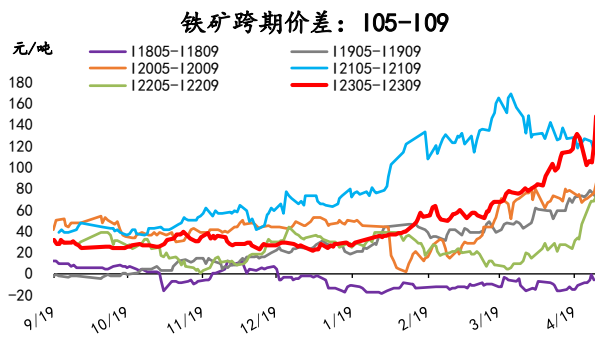


图 17. 铁矿 9-1 价差

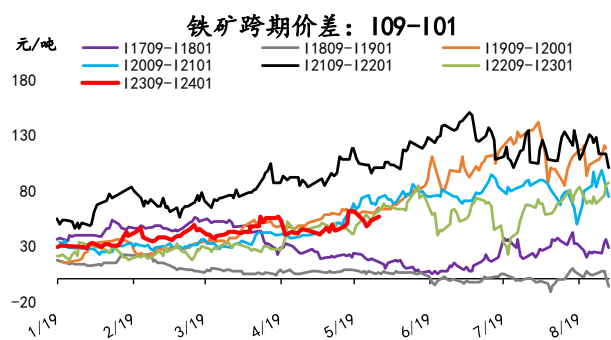


图 18. 高低品价差

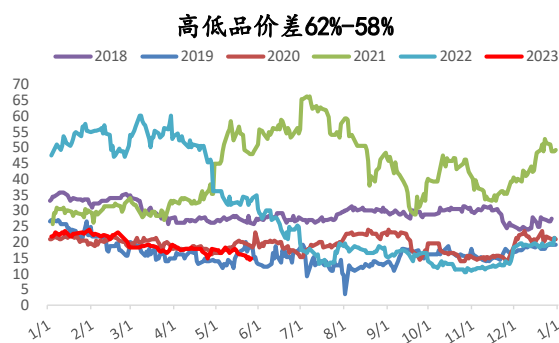


图 19. 球团溢价 63%

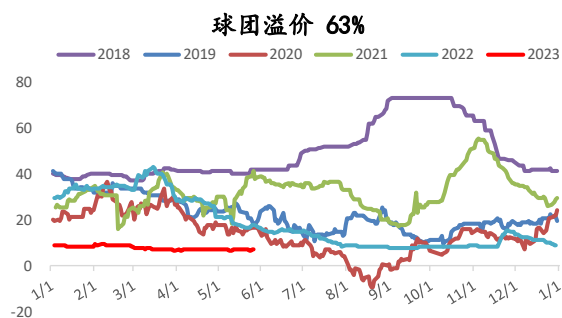
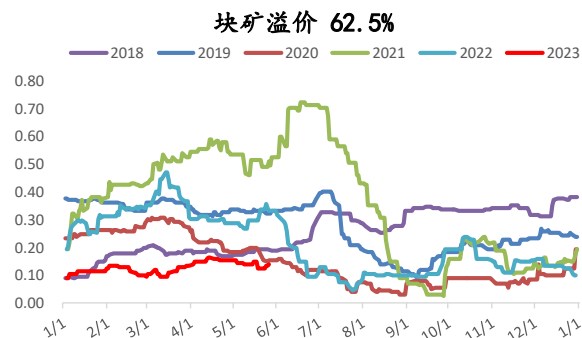


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

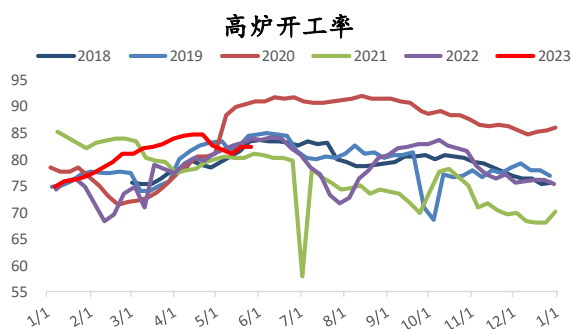


图 22. 全国电炉开工率 (%)

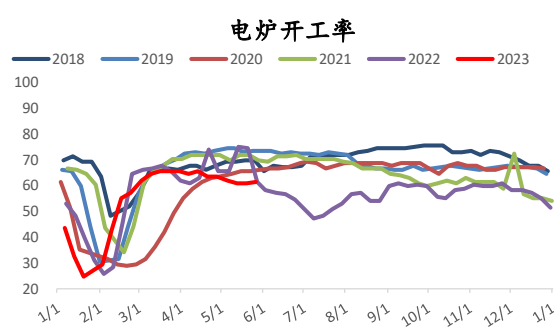


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)



图 24. 全国生铁日均产量 旬

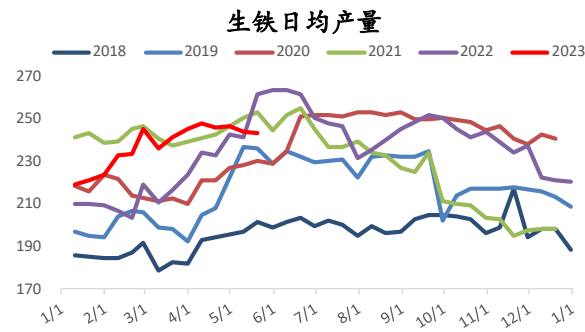


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

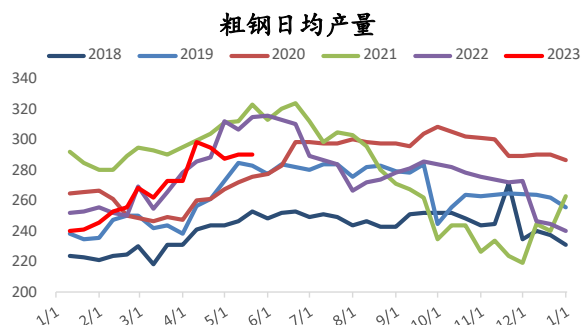


图 26. 全国钢材日均产量 旬

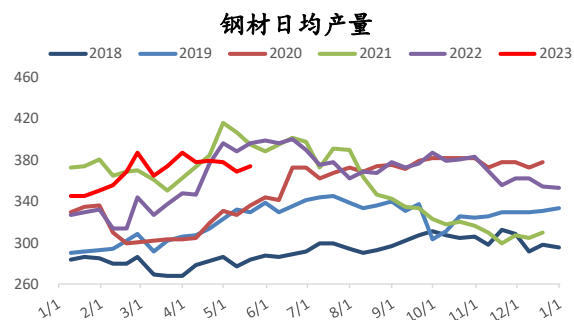


图 27. 沪终端线螺采购量

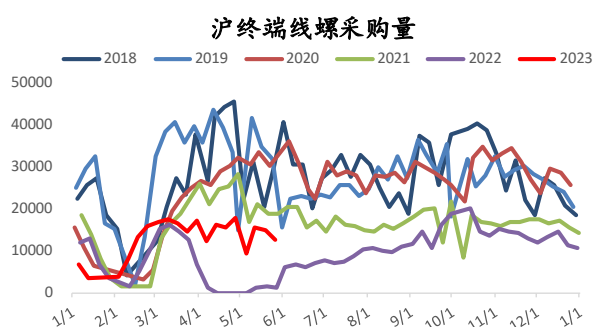
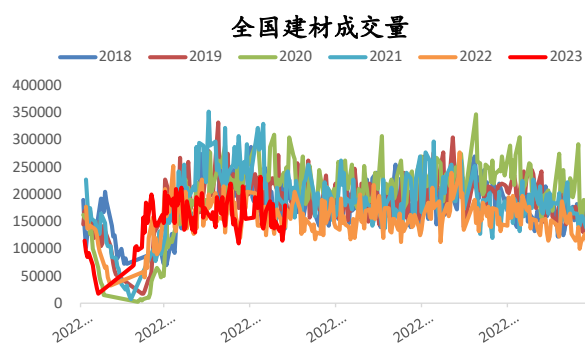


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

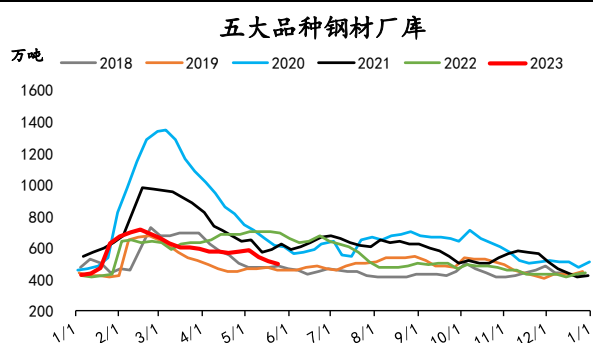


图 30. 五大材社会库存

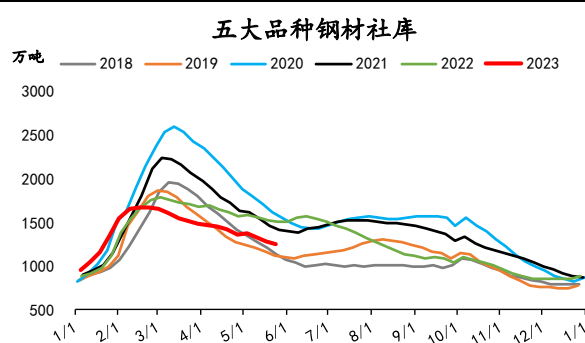


图 31. 五大材总库存

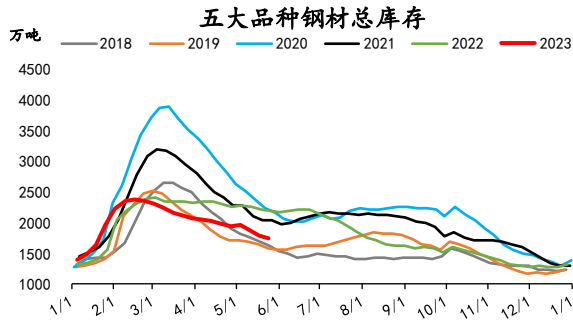
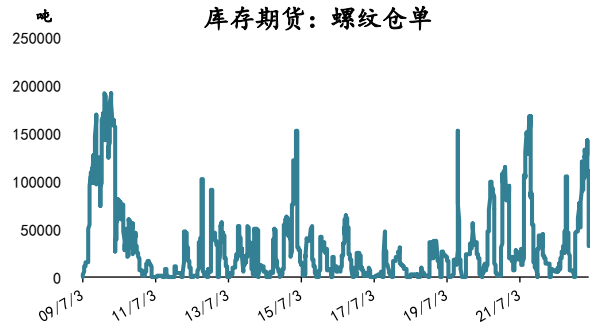


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm

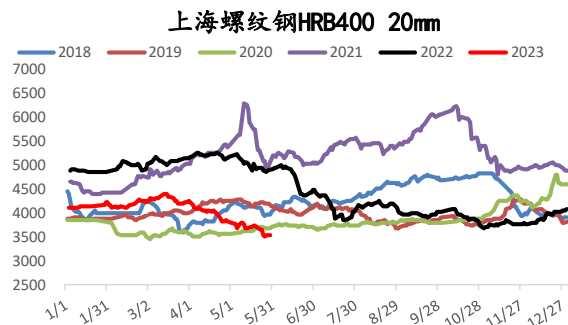


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm

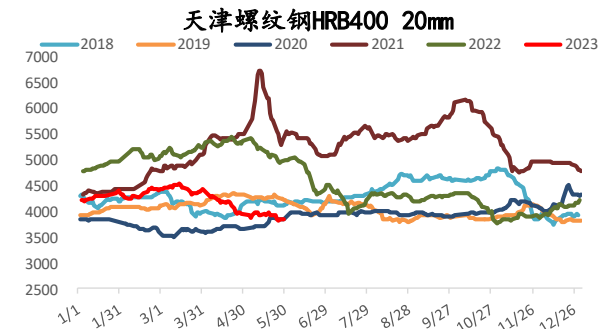


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

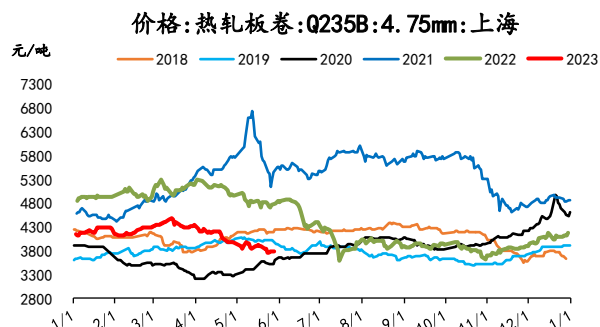
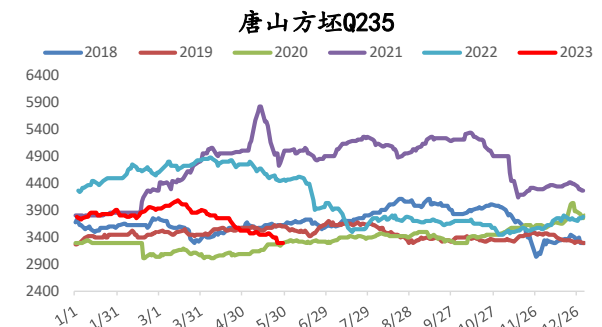


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

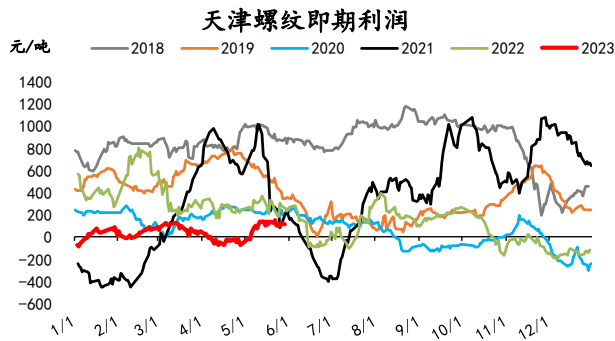


图 38. 华东电炉利润

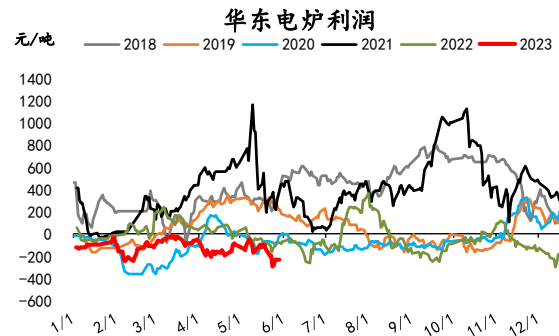
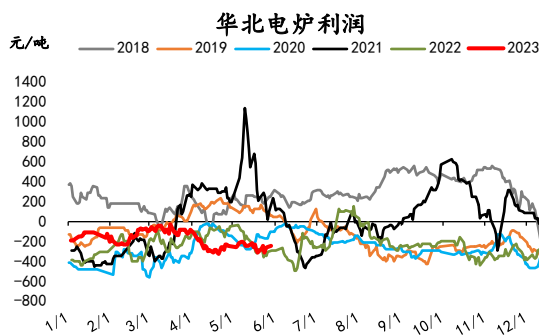


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

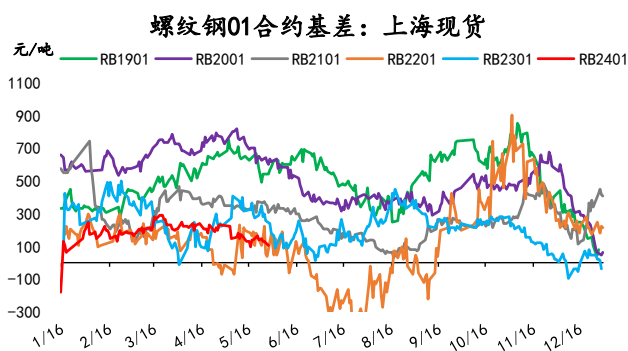


图 41. 螺纹 05 基差

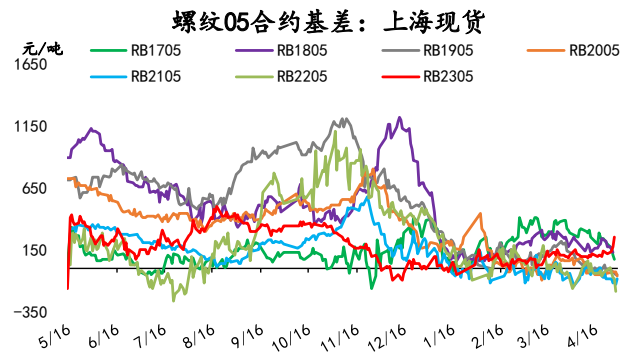


图 42. 螺纹 10 基差

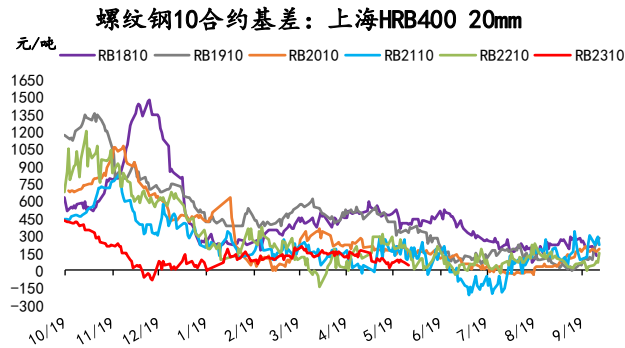


图 43. 热卷 01 基差

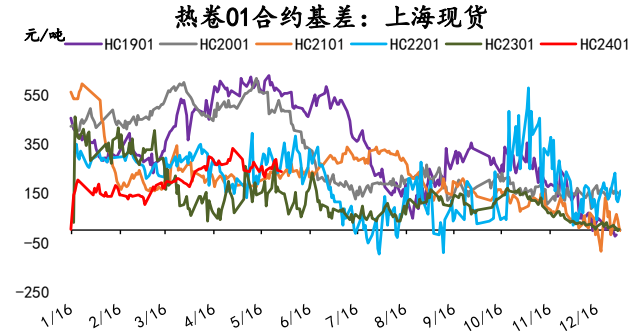


图 44. 热卷 05 基差

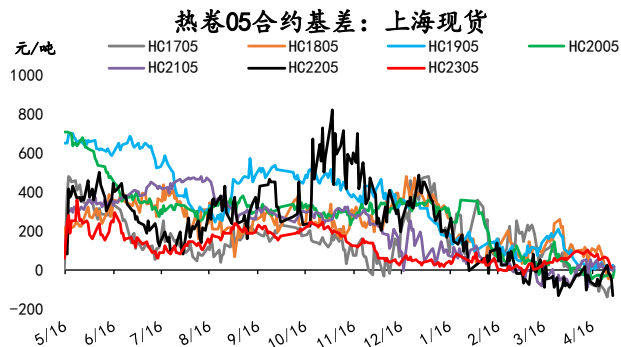


图 45. 热卷 10 基差

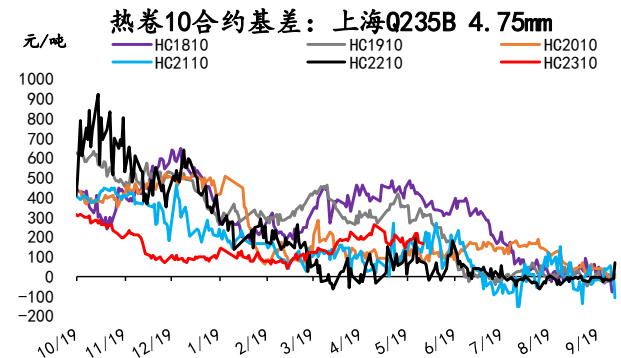


图 46. 螺纹 1-5 价差

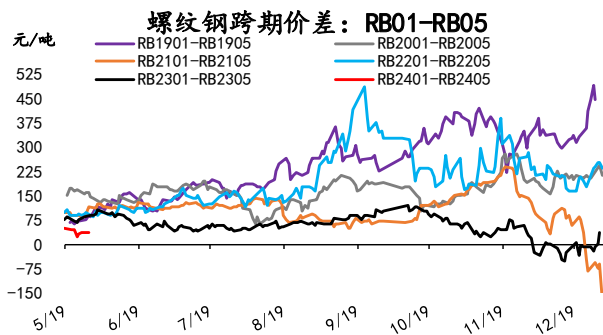


图 47. 螺纹 5-10 价差

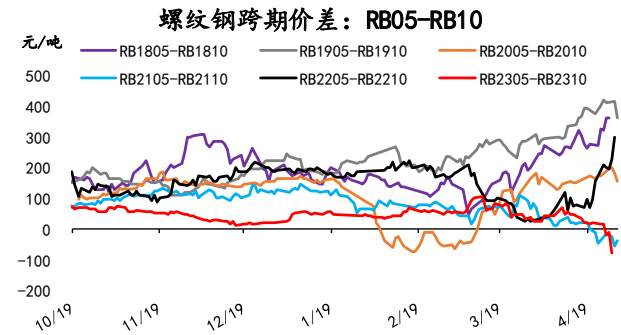


图 48. 螺纹 10-1 价差

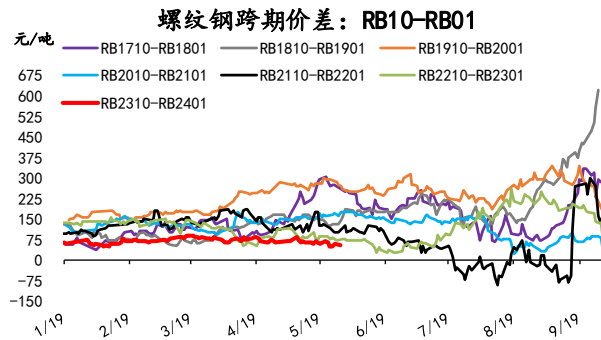


图 49. 热卷 1-5 价差

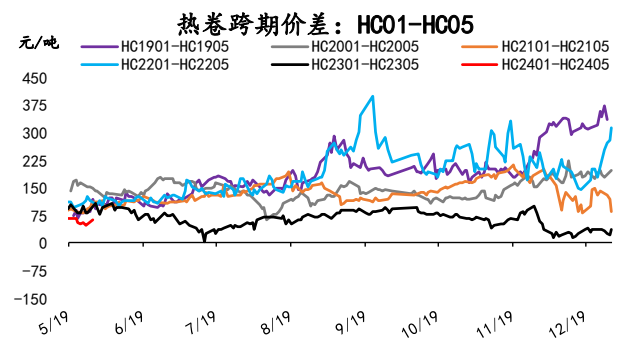


图 50. 热卷 5-10 价差

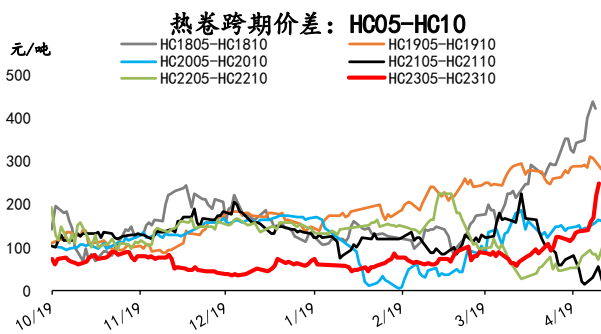


图 51. 热卷 10-1 价差

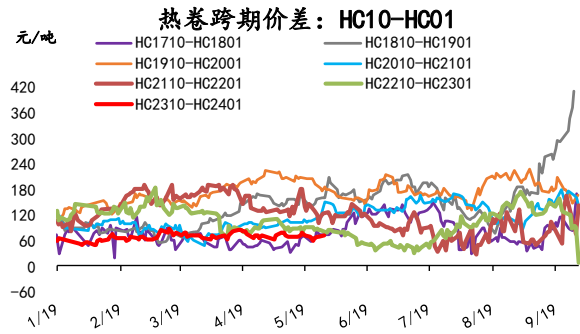


图 52. 卷螺 1 月合约比价

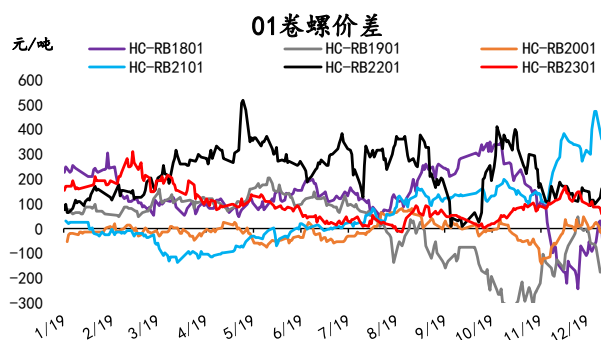


图 53. 卷螺 5 月合约比价

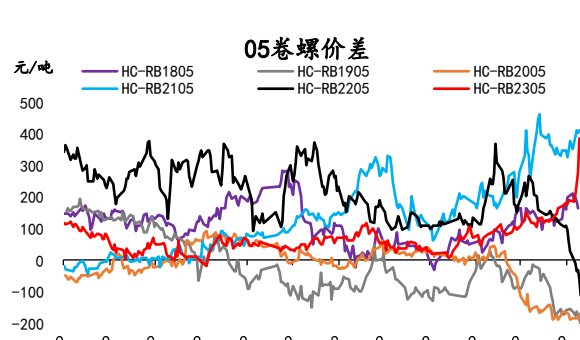


图 54. 卷螺 10 月合约比价

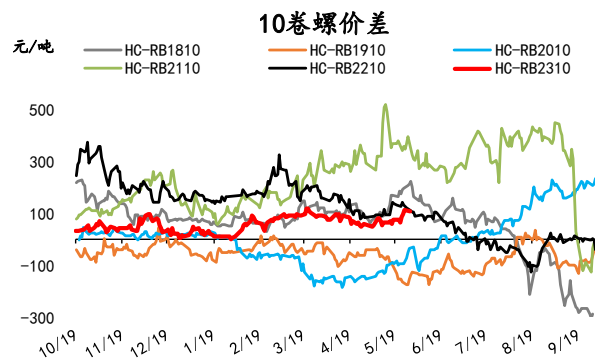


图 55. 螺纹南北价差

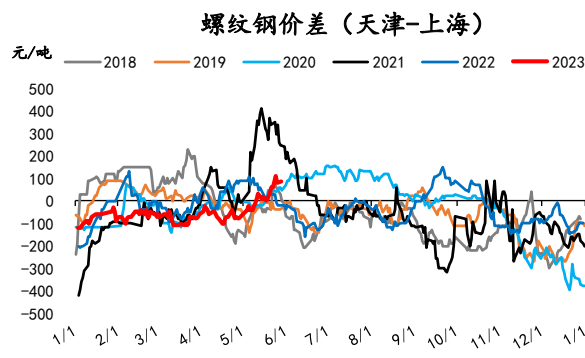
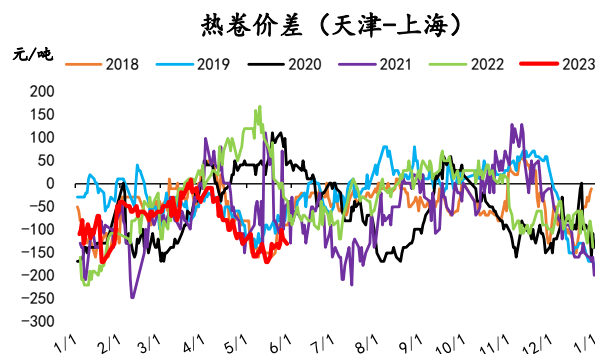


图 56. 卷螺南北价差



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。

