

信达期货钢矿早报

钢矿早报

2023年6月2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	<p>1. 5月财新中国制造业采购经理指数(PMI)录得50.9,较4月回升1.4个百分点,时隔两个月重回扩张区间</p> <p>2. 6月1日,河北及山东主流钢厂对湿熄焦炭采购价格统一下调50元/吨、干熄焦炭采购价格统一下调100元/吨,至此焦炭第十轮提降全面落地,目前累降750-900元/吨</p>
钢 材	<p>上一交易日期股同涨,盘面减仓上行。技术面,MA5、10、20趋势向下,MA20>MA10>MA5。上海螺纹HRB400 20mm报3570元/吨(+60),10合约基差走弱至24元/吨(-23),RB10-01走扩至66元/吨(+12)。</p> <p>产业层面,供需双降。6.1螺纹产量273.41万吨(+1.1%),连续两周复产;表观需求量311.52万吨(+4.7%),本周大幅回暖;钢厂库存225.25万吨(-2.3%),连续四周下降;社会库存584.88万吨(-4.5%),连续十五周下降。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105元/吨,华东电炉吨钢利润-310元/吨。</p> <p>Mysteel周度数据显示,本周螺纹供需双增,螺纹品种连续两周复产,表需由降转升,供需差扩大。六七月,钢厂复产、消费淡季,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,走势以底部宽幅震荡为主,不建议追涨。</p>
策 略 建 议	<p>上一交易日期股同涨,盘面放量上行。技术面,MA5、10、20均线粘合,MA20>MA5>MA10。青岛港澳澳大利亚61.5%PB粉报785元/湿吨(+20)。截至发稿时间,外盘新加坡铁矿FE主连报102.15,涨跌幅为+0.07%。</p> <p>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%)。</p> <p>昨日商品普涨,叠加消息面南非国有铁矿石铁路故障和巴西海关罢工事件,拉动铁矿盘面大幅上行,但据Mysteel调研,本次事件对铁矿发运无影响。回归基本面,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,下游淡季需求能否承接当下高铁水存疑。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。单边底部宽幅震荡,双边考虑正套,不建议追涨。</p>
铁 矿	

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

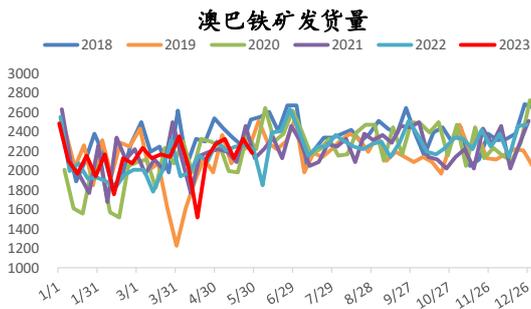


图 2. 北方六大港口到货量

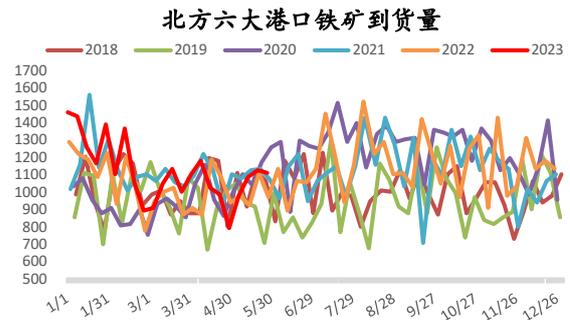


图 3. 日均疏港量 (45 港口)

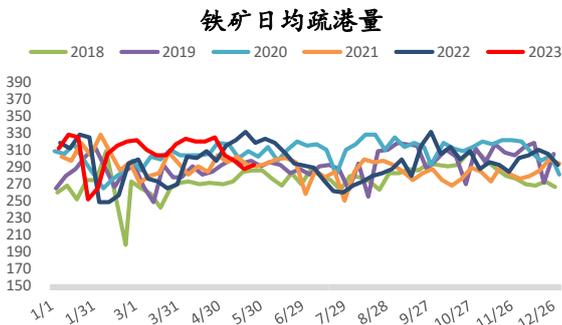


图 4. 港口铁矿石累计成交量

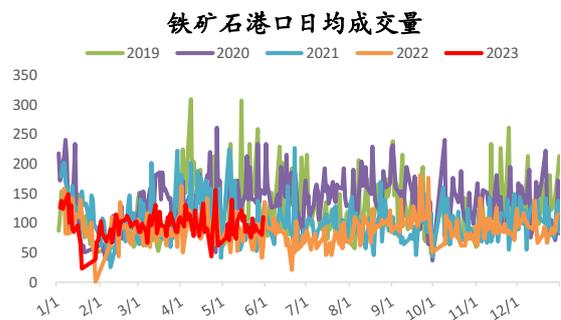


图 5. 矿山全国开工率

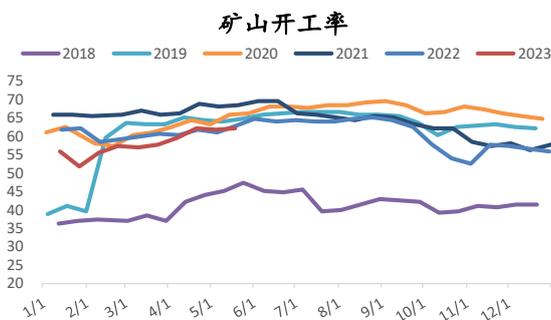
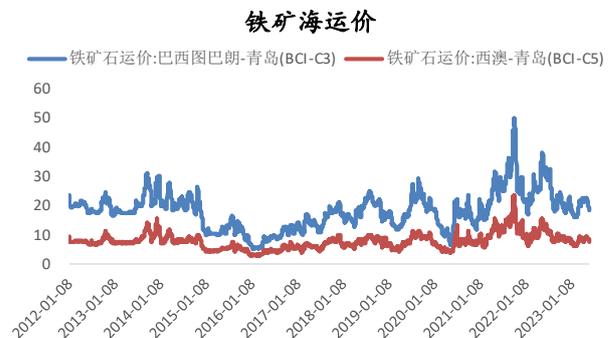


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

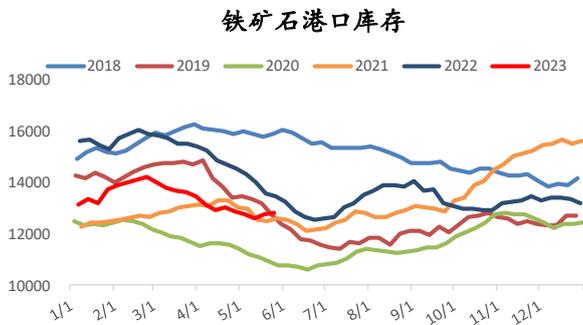
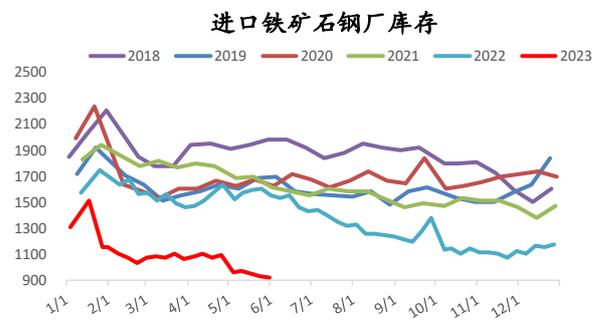


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）



图 10. 汇率

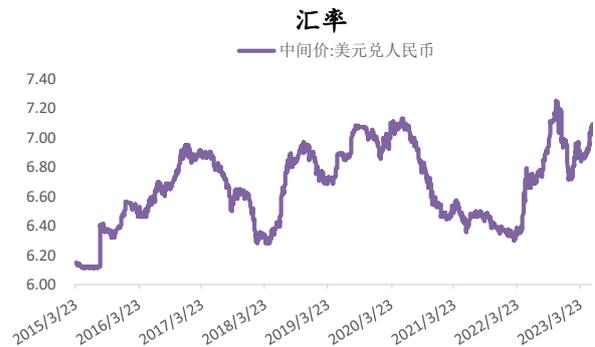


图 11. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

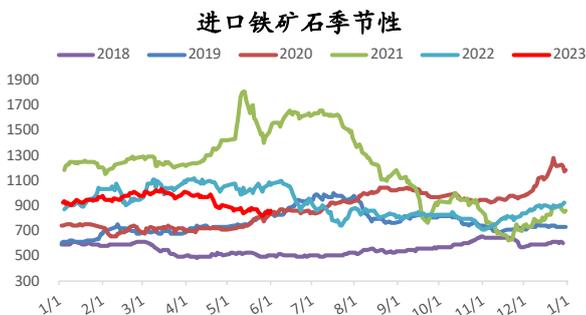


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

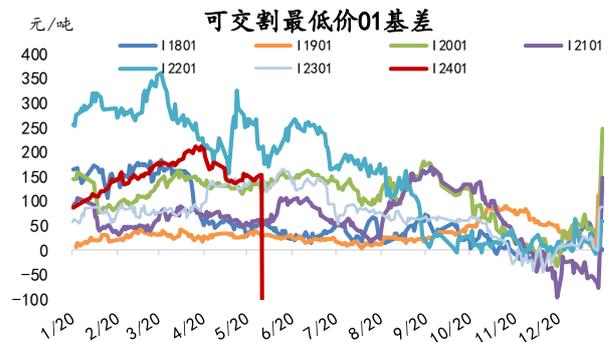


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

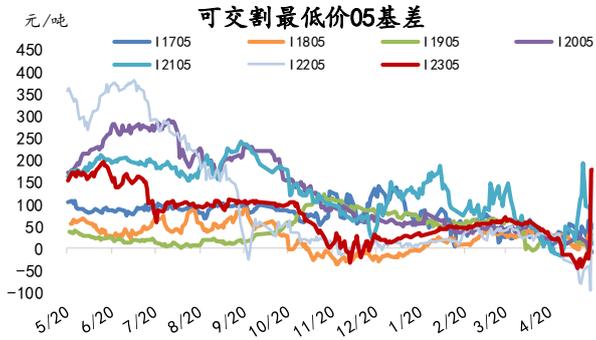


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

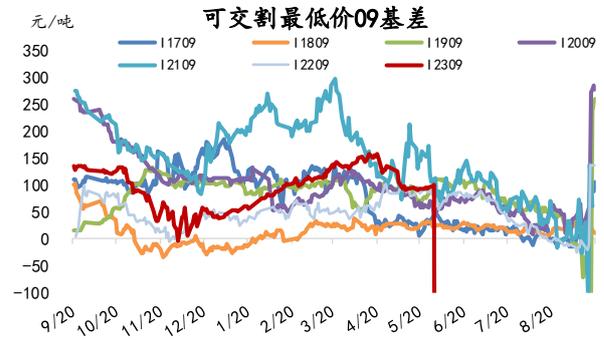


图 15. 铁矿 1-5 价差



图 16. 铁矿 5-9 价差

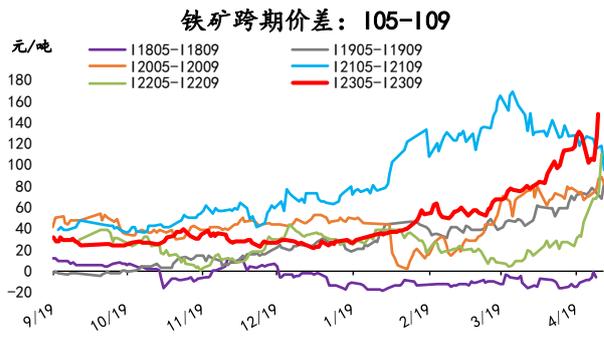


图 17. 铁矿 9-1 价差

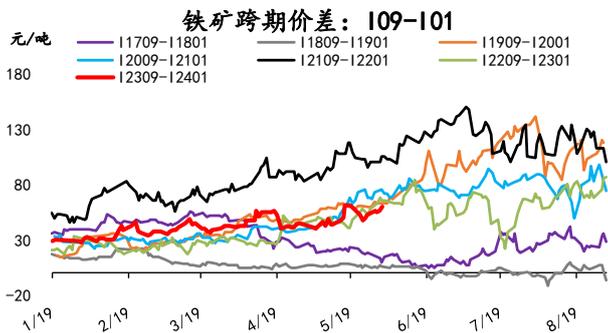


图 18. 高低品价差



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 (%)

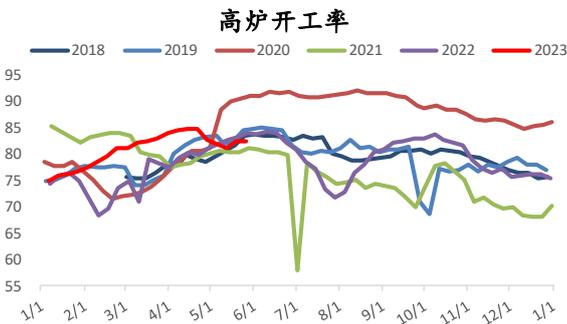


图 22. 全国电炉开工率 (%)

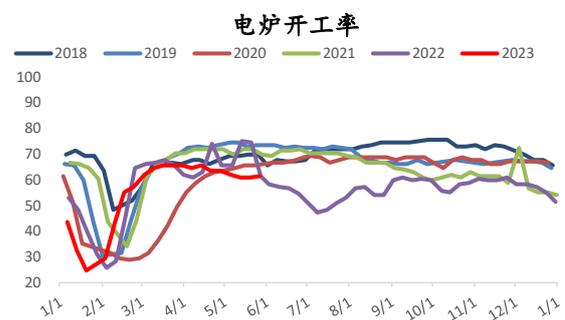


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)

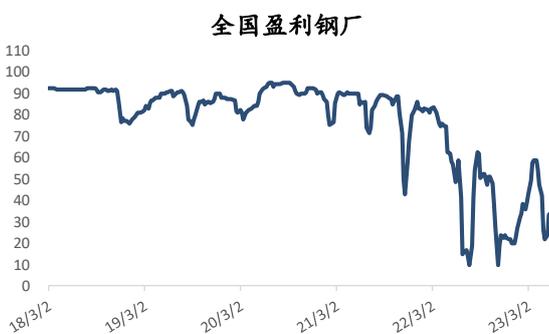


图 24. 全国生铁日均产量 旬



图 25. 全国粗钢日均产量 旬



图 26. 全国钢材日均产量 旬

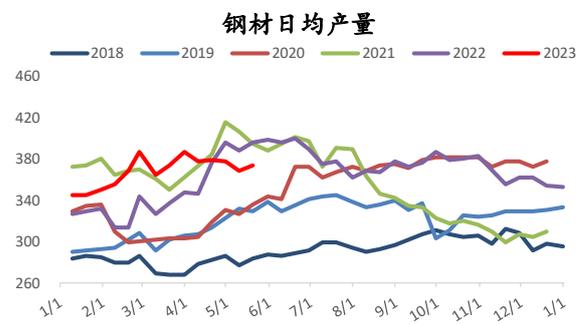


图 27. 沪终端线螺采购量

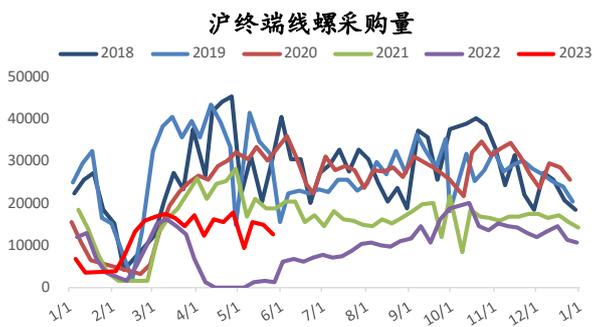
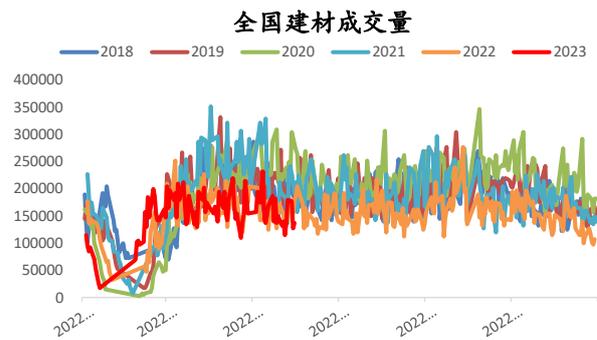


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

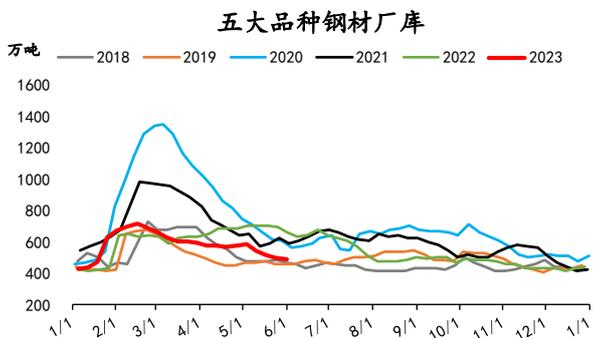


图 30. 五大材社会库存

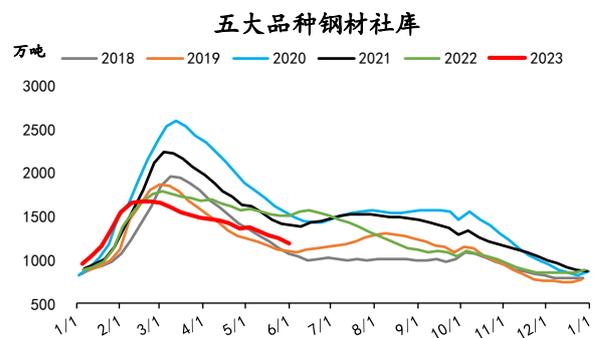


图 31. 五大材总库存

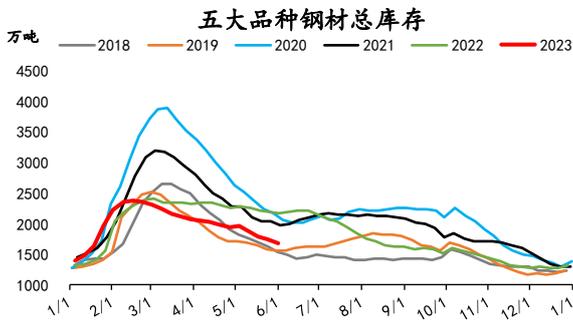
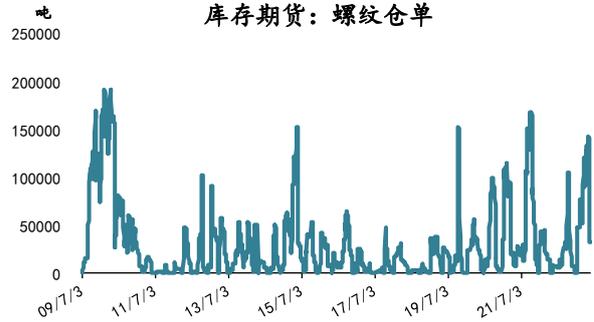


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm

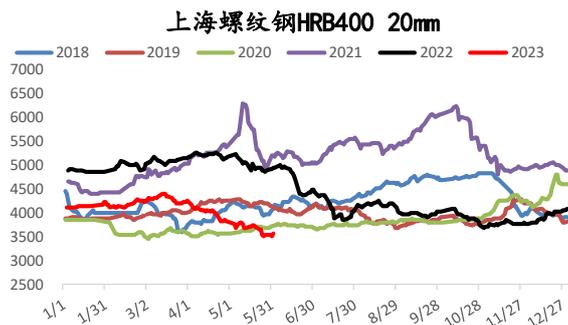


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm

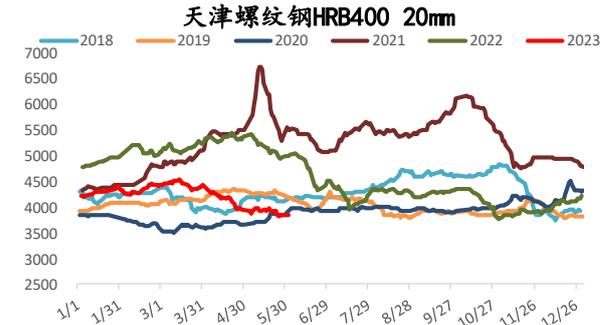


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm



图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

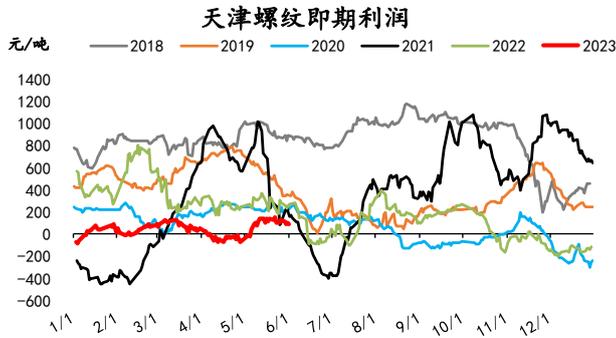


图 38. 华东电炉利润

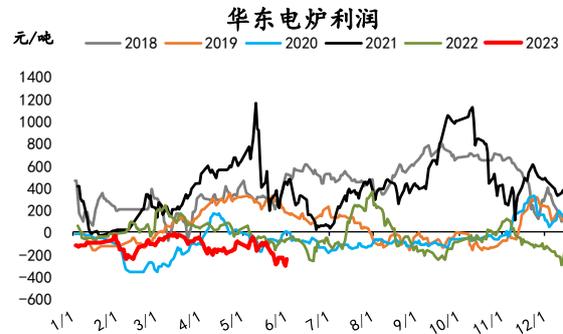
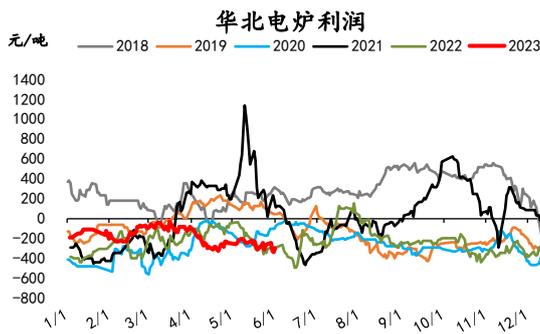


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

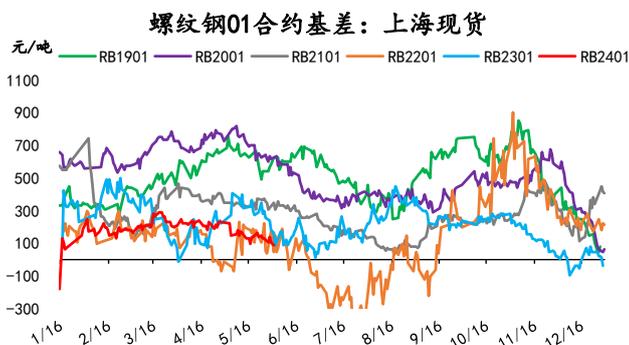


图 41. 螺纹 05 基差

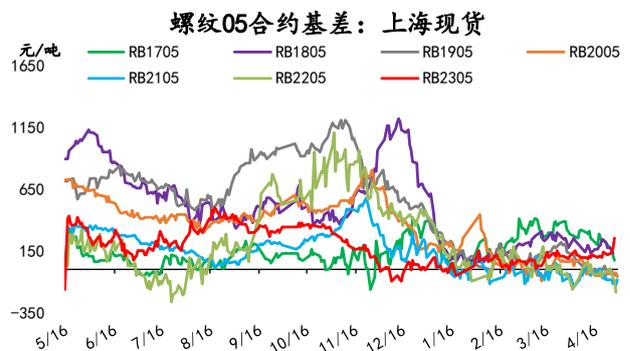


图 42. 螺纹 10 基差

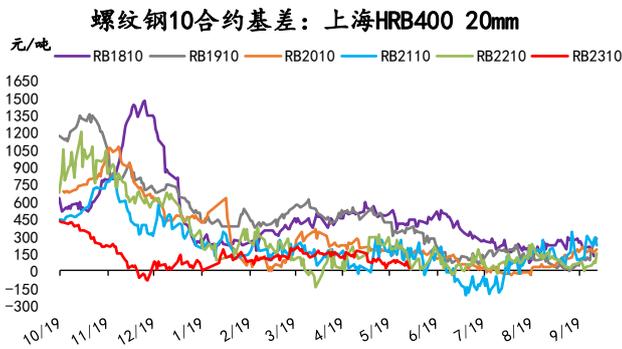


图 43. 热卷 01 基差

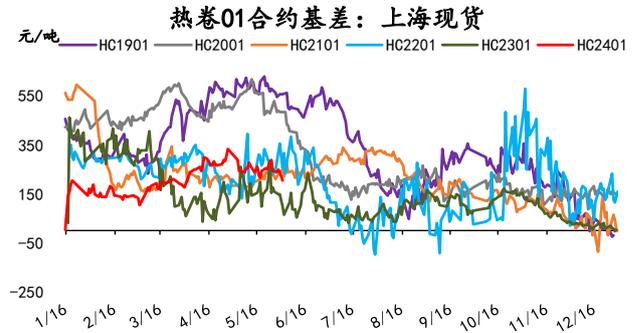


图 44. 热卷 05 基差

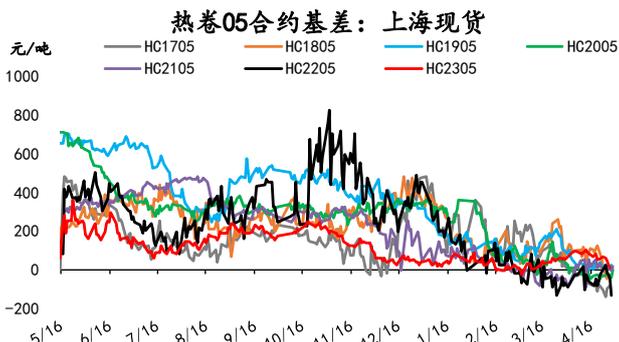


图 45. 热卷 10 基差

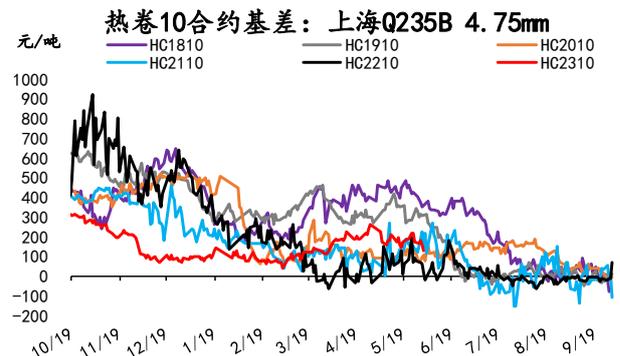


图 46. 螺纹 1-5 价差

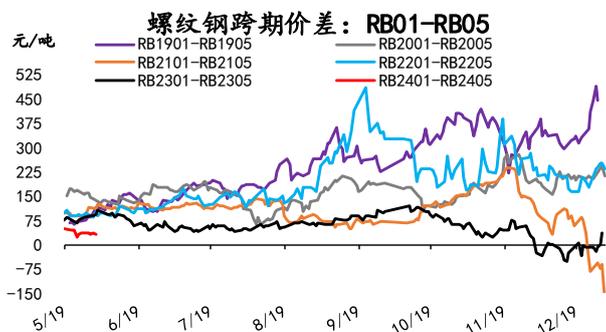


图 47. 螺纹 5-10 价差

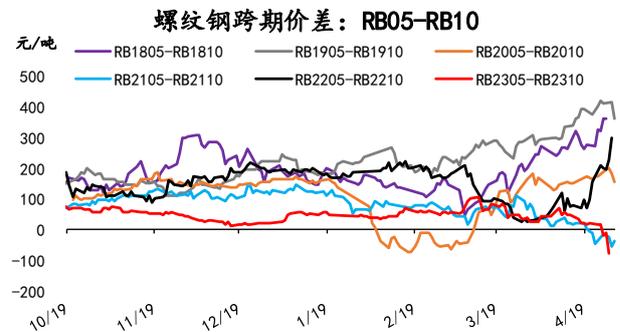


图 48. 螺纹 10-1 价差

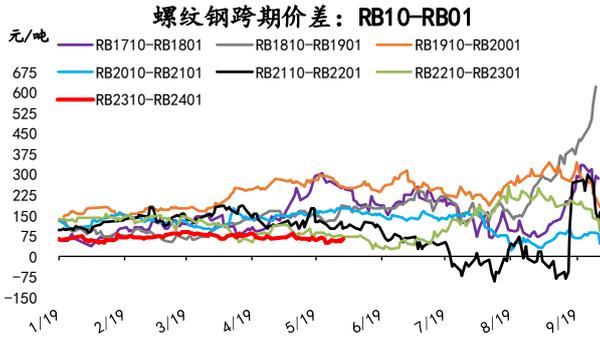


图 49. 热卷 1-5 价差

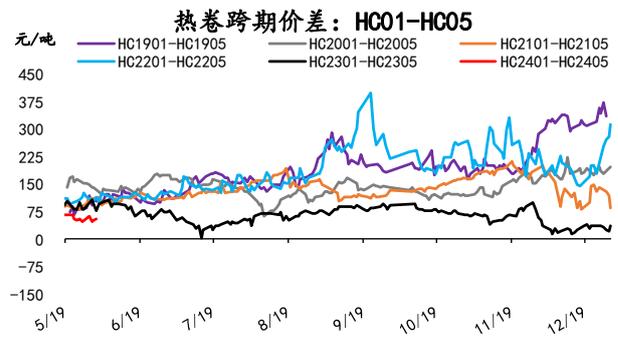


图 50. 热卷 5-10 价差

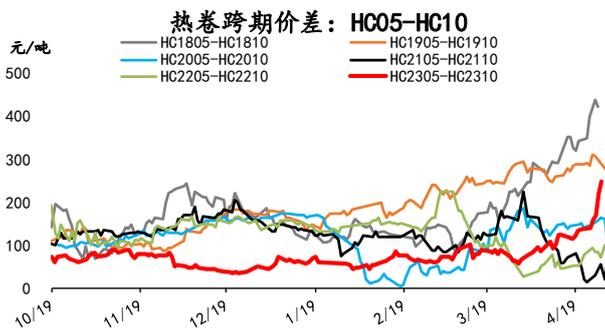


图 51. 热卷 10-1 价差

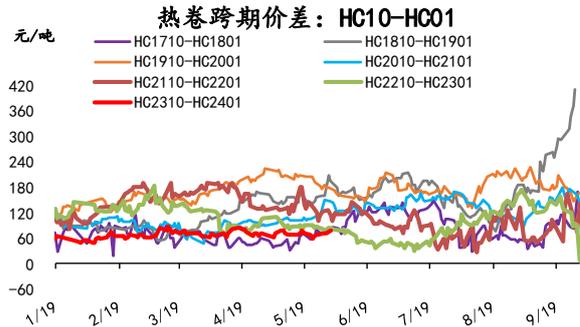


图 52. 卷螺 1 月合约比价

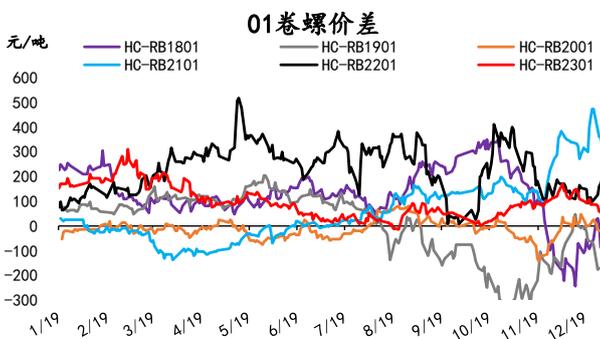


图 53. 卷螺 5 月合约比价

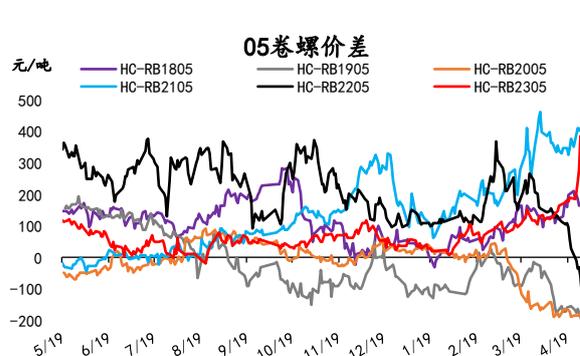


图 54. 卷螺 10 月合约比价

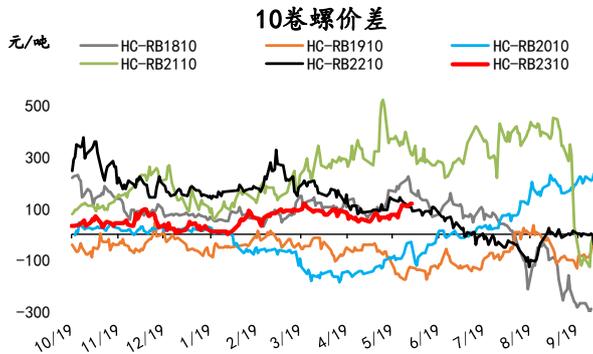


图 55. 螺纹钢南北价差

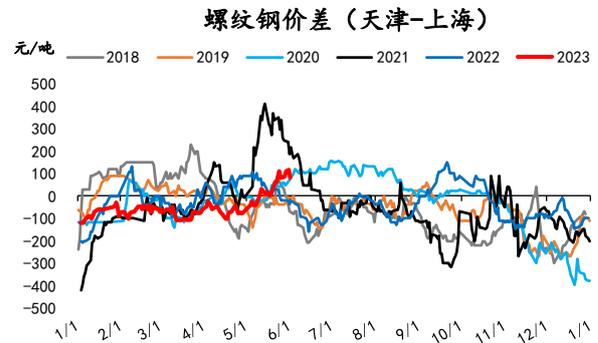
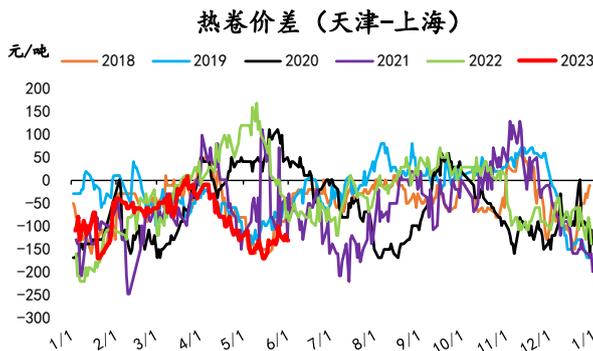


图 56. 卷螺南北价差



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。

