

信达期货钢矿早报

钢矿早报

2023年6月5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	1. 据 Mysteel 了解, 唐山部分钢企收到相关部门环保通知, 要求唐山 A 级企业停一台烧结到 6 月底。非 A 级企业或停一座高炉, 具体比例还在进一步协商。6 月 2 日, 唐山高炉开工率 74%, 产能利用率 94%, 若唐山环保评级非 A 级钢企停一座高炉, 预计将会新增 8 座高炉停产, 涉及铁水产能约 2.5 万吨/天
策略建议	钢材 上一交易日盘面继续反弹。技术面, MA10、20 趋势向下, MA20>MA5>MA10。上海螺纹 HRB400 20mm 报 3620 元/吨 (+50), 10 合约基差维持 24 元/吨 (-0), RB10-01 维持 66 元/吨 (+0)。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%)。螺纹高炉吨钢利润 114 元/吨, 华东电炉吨钢利润-246 元/吨。 供应端, 钢联调研下钢企盈利仅三成, 复产集中螺纹钢品种, 周产量再度回升, 但预计增产持续性不强。需求端, 连续两周下降后, 本期螺纹表观消费量环比回升, 但淡季消费回暖力度不大。库存端, 虽周产量回升, 但表需绝对值仍大于产量, 各环节库存维持去化。综上, 螺纹本期供需差扩大, 在淡季效应下六月供需预期宽松。因估值中性偏低, 叠加短期宏观情绪主导, 市场情绪转暖, 短期低位反弹, 以区间操作为宜。关注: 宏观政策的刺激作用, 能否支撑预期持续好转。
铁矿	上一交易日盘面反弹。技术面, MA5 上穿 10、20 均线, MA5>MA20>MA10。青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉报 797 元/湿吨 (+12)。截至发稿时间, 外盘新加坡铁矿 FE 主连报 107.45, 涨跌幅为+3.42%。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 89.66% (-0.27%), 高炉开工率 82.36% (+0%), 日均铁水产量 240.81 万吨 (-0.29%)。库存方面, 6.2 铁矿港口库存 12752.54 万吨 (-0.32%); 钢厂库存 8543.17 万吨 (-1.07%)。供应端, 45 港铁矿总到货量小幅回升, 但整体中性偏低。需求端, 日均铁水产量本周小幅下降, 已连续五周维持在 239~242 万吨的水平, 处于偏高水平。库存端, 钢厂刚需采购, 厂库继续创新低; 高炉需求微降, 但到港中性偏低, 港口库存本期小幅下降。综合看, 短期产业驱动不强, 市场情绪更多由宏观面带动。国内外宏观情绪转暖, 多头亢奋, 铁矿低位反弹。但因中期供需预期宽松, 区间操作为宜。

关注：宏观政策的刺激作用，能否支撑预期持续好转。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

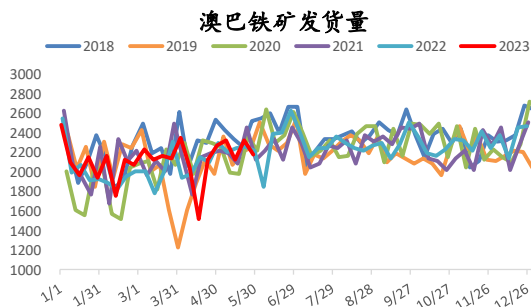


图 2. 北方六大港到货量

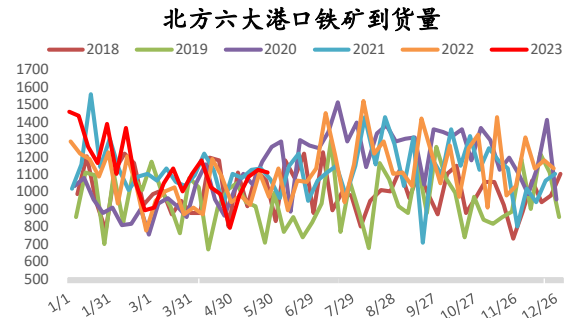


图 3. 日均疏港量（45 港口）

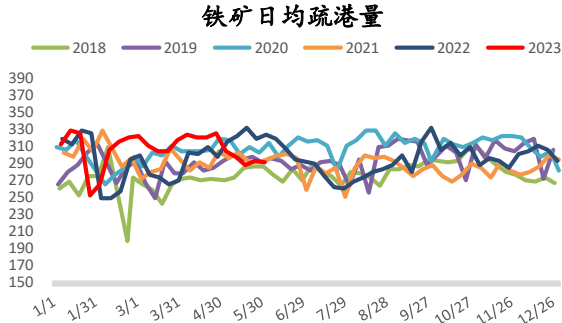


图 4. 港口铁矿石累计成交量

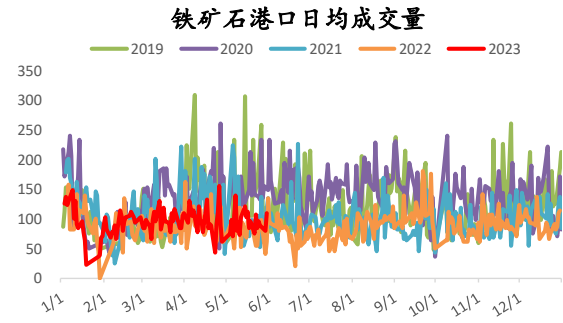


图 5. 矿山全国开工率

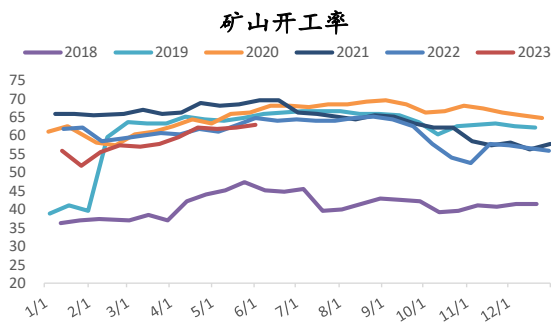
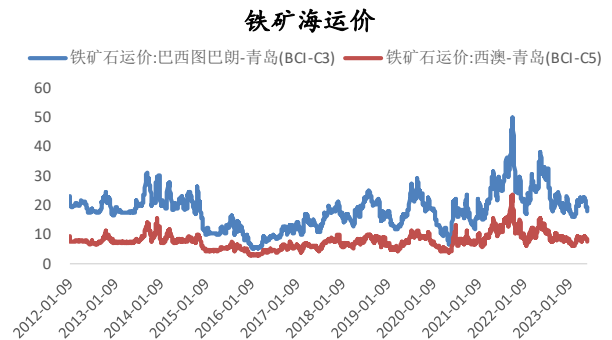


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

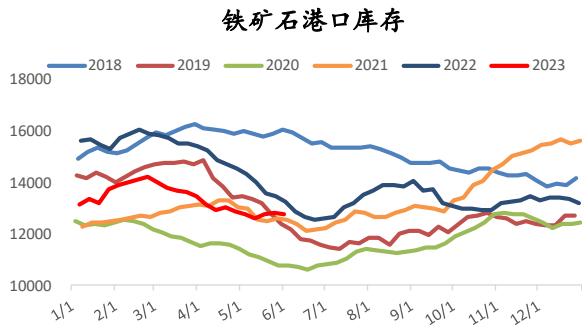
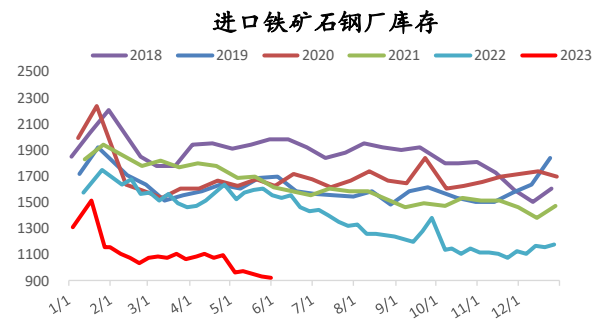


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

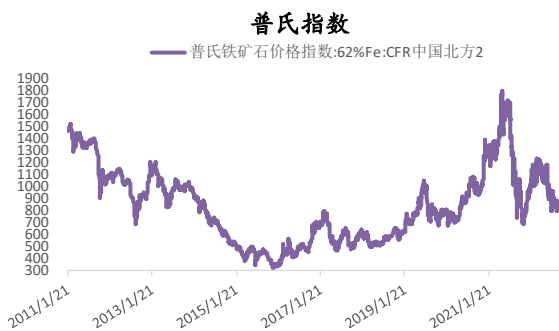


图 10. 汇率



图 11. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

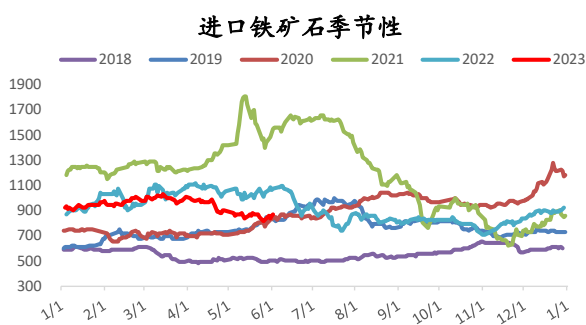


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

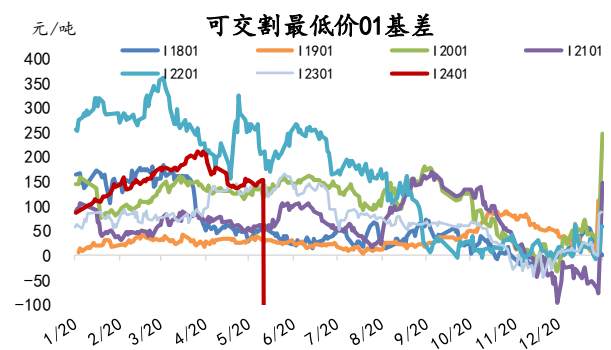


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

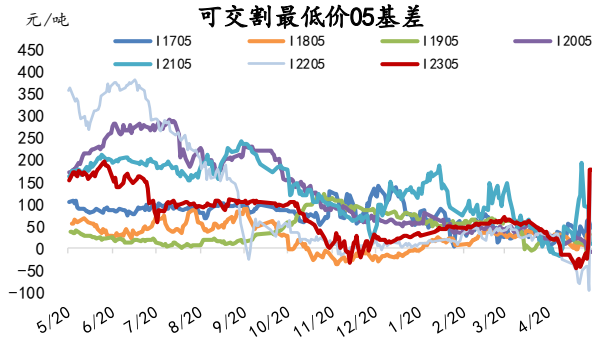


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

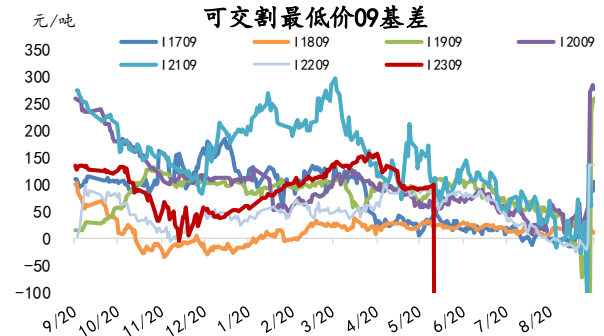


图 15. 铁矿 1-5 价差

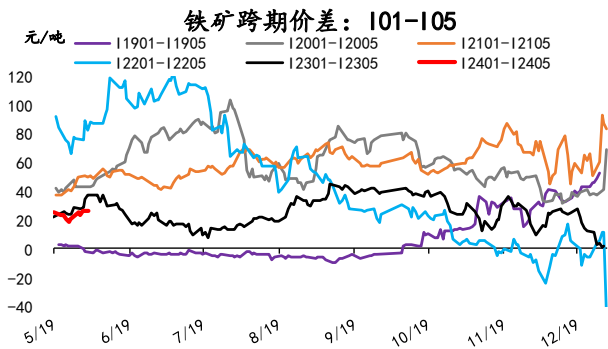


图 16. 铁矿 5-9 价差

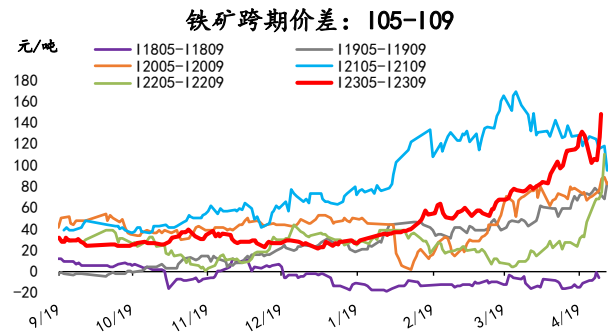


图 17. 铁矿 9-1 价差

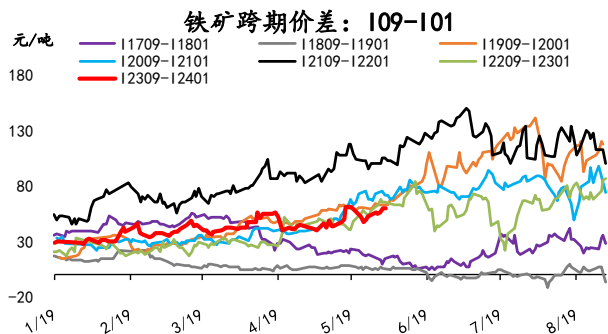


图 18. 高低品价差

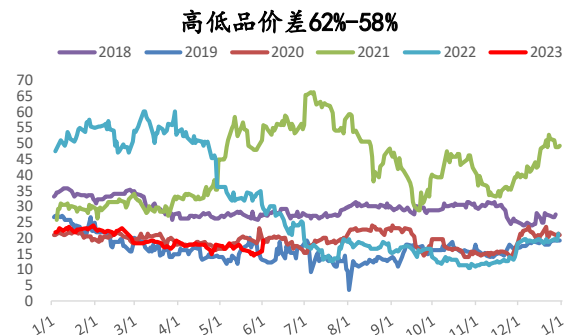


图 19. 球团溢价 63%

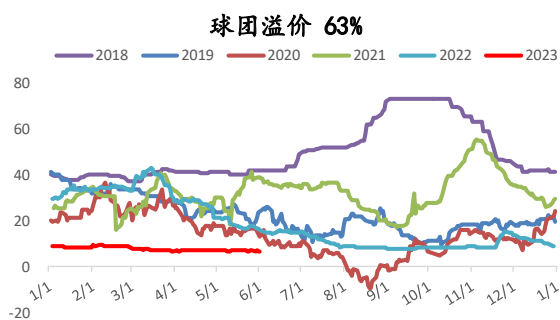
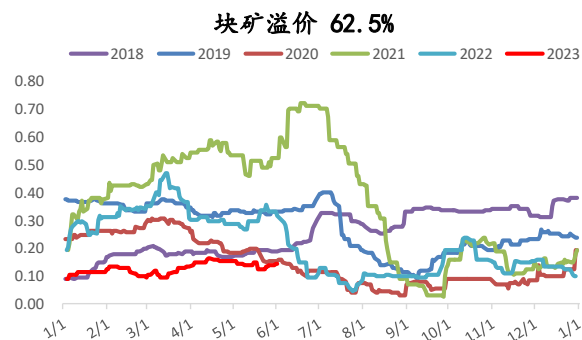


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

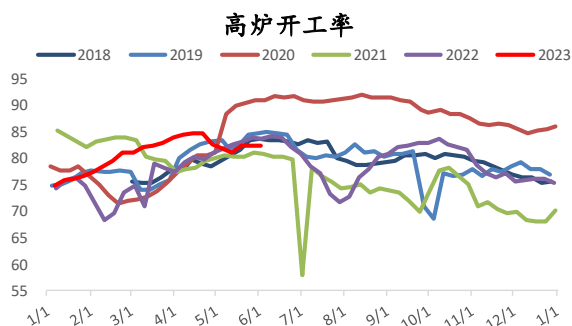


图 22. 全国电炉开工率 (%)

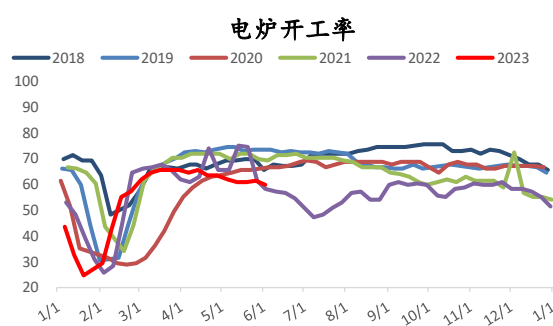


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)



图 24. 全国生铁日均产量 旬

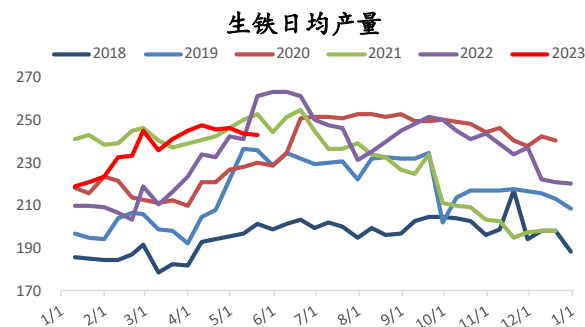


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

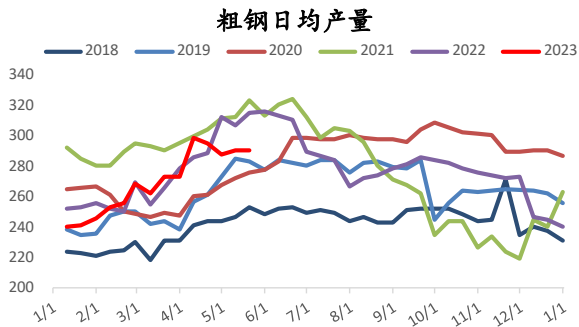


图 26. 全国钢材日均产量 旬

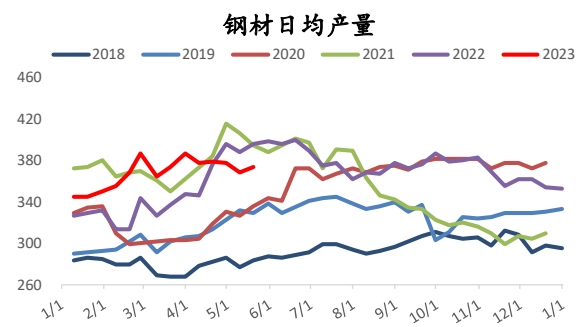


图 27. 沪终端线螺采购量

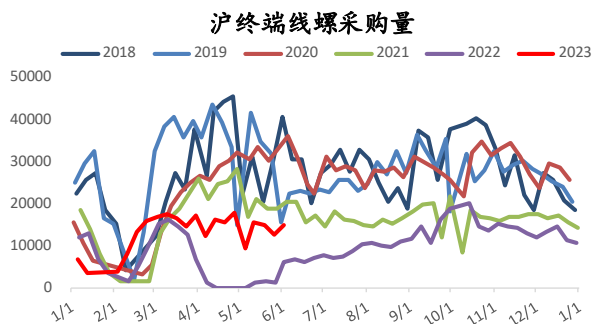
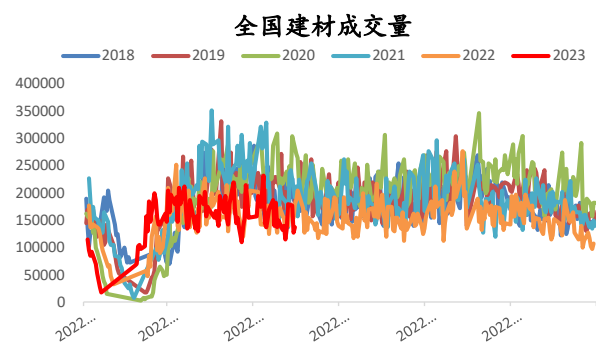


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

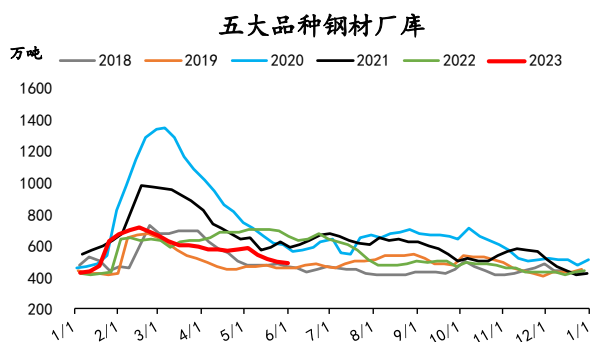


图 30. 五大材社会库存

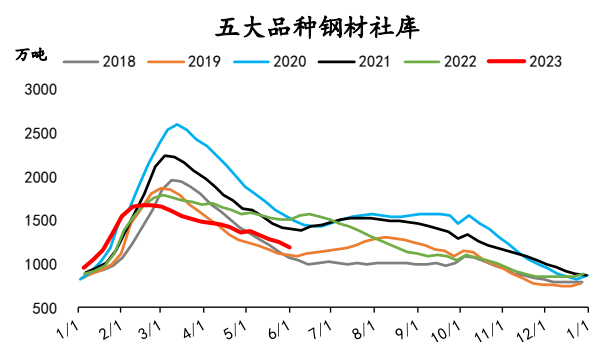


图 31. 五大材总库存

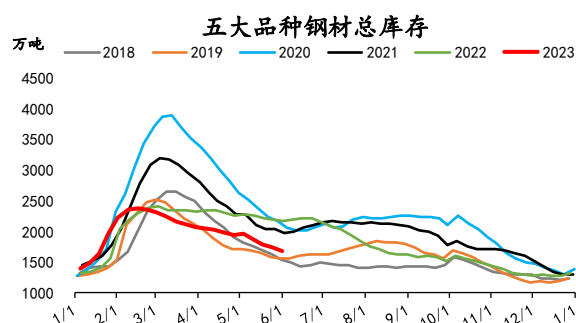
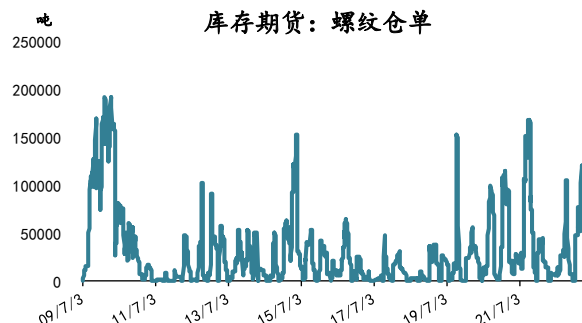


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm

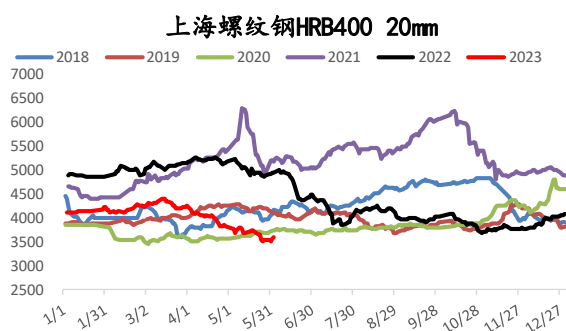


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm

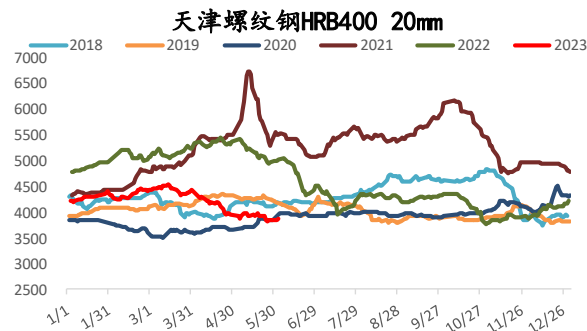


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

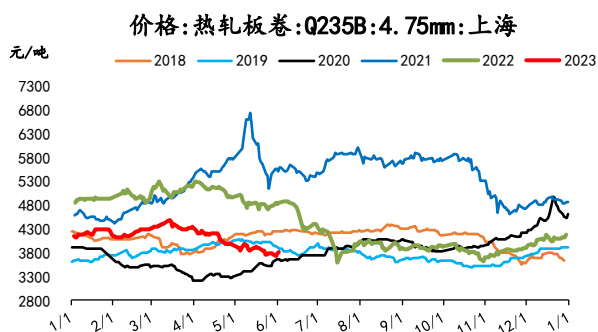
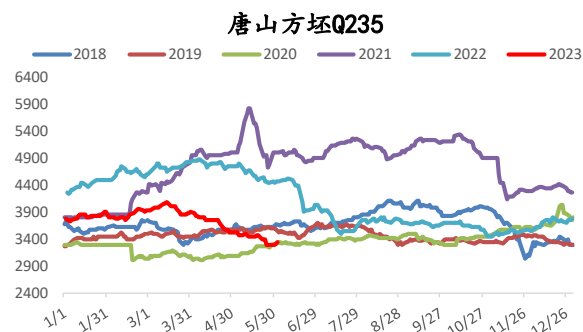


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

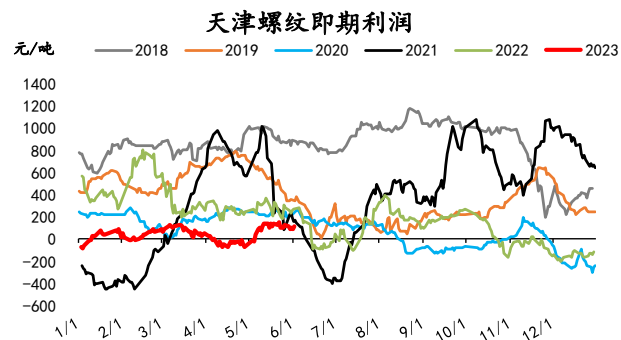


图 38. 华东电炉利润

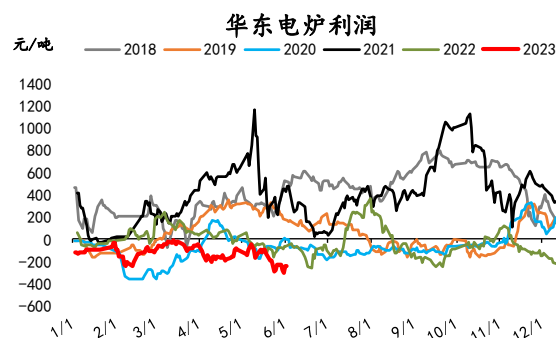
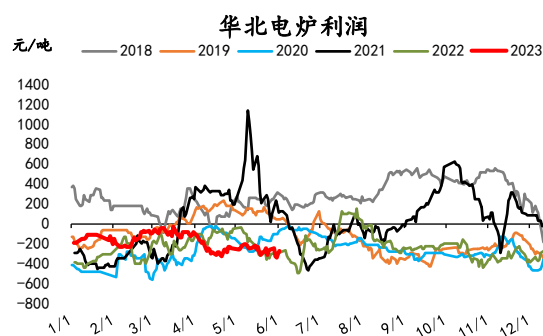


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

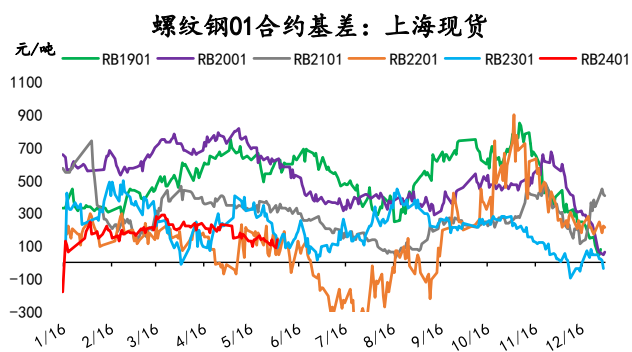


图 41. 螺纹 05 基差

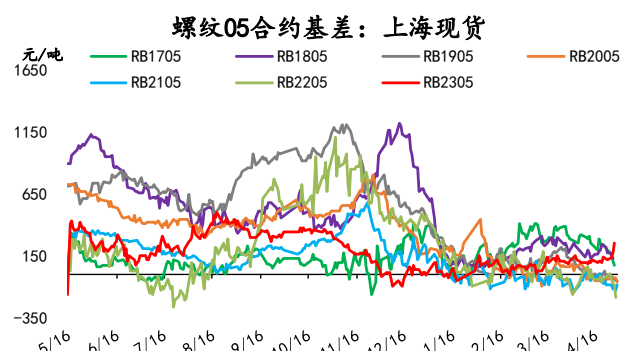


图 42. 螺纹 10 基差

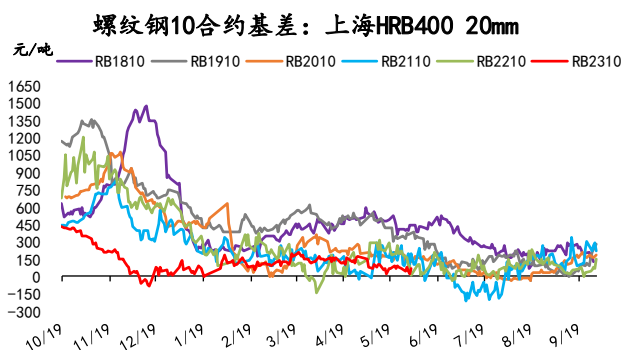


图 43. 热卷 01 基差

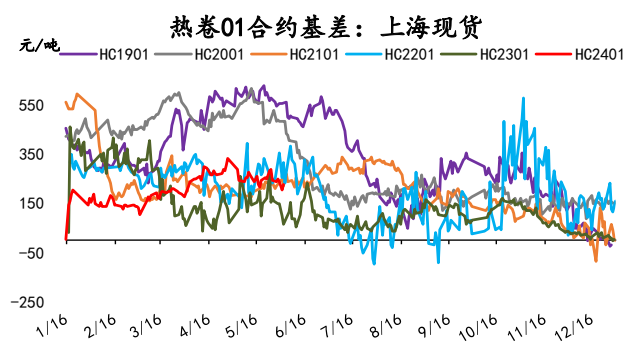


图 44. 热卷 05 基差

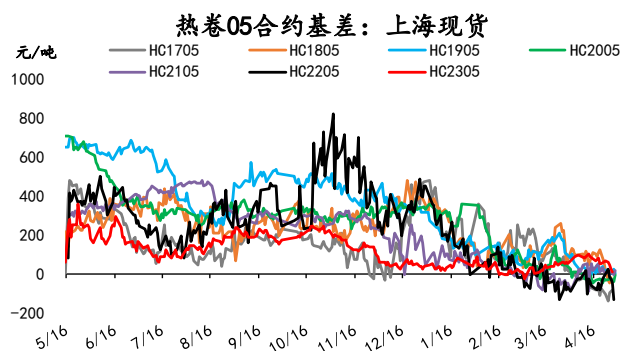


图 45. 热卷 10 基差

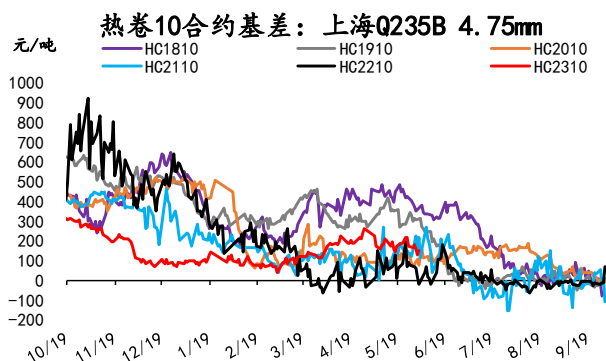


图 46. 螺纹 1-5 价差

图 47. 螺纹 5-10 价差

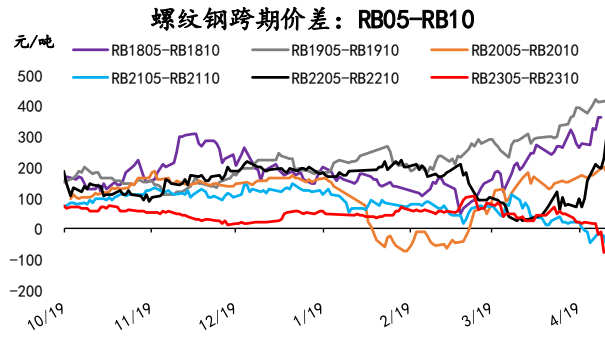
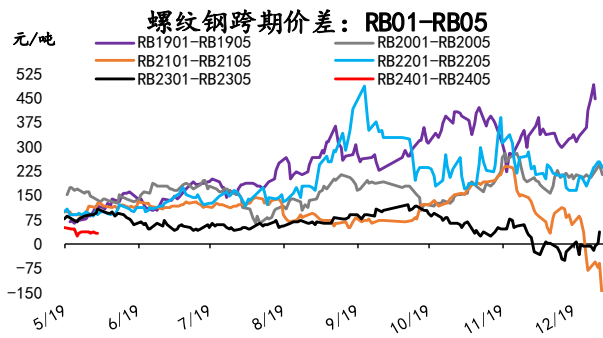


图 48. 螺纹 10-1 价差

图 49. 热卷 1-5 价差

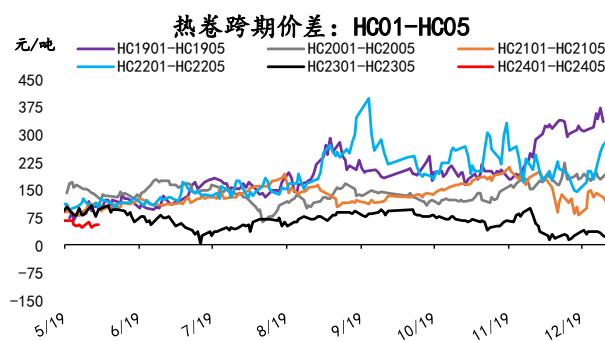
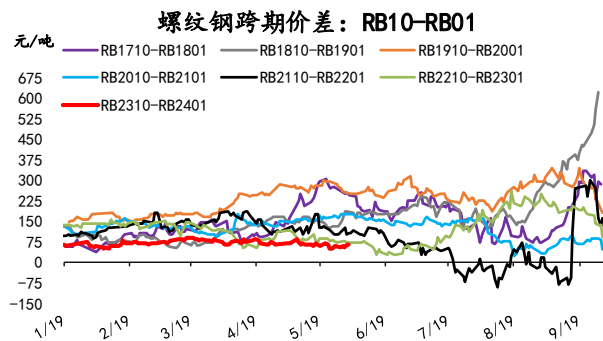


图 50. 热卷 5-10 价差

图 51. 热卷 10-1 价差

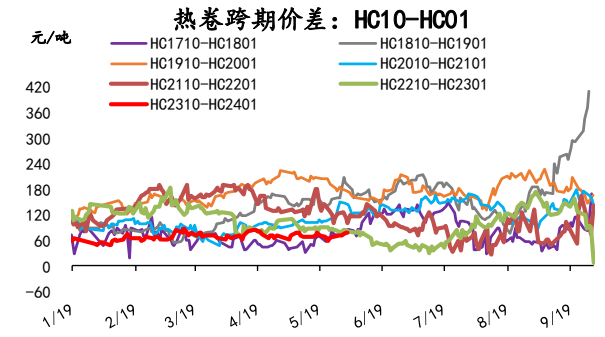
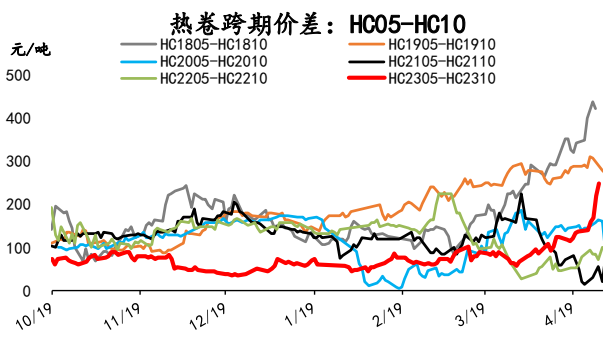


图 52. 卷螺 1 月合约比价

图 53. 卷螺 5 月合约比价

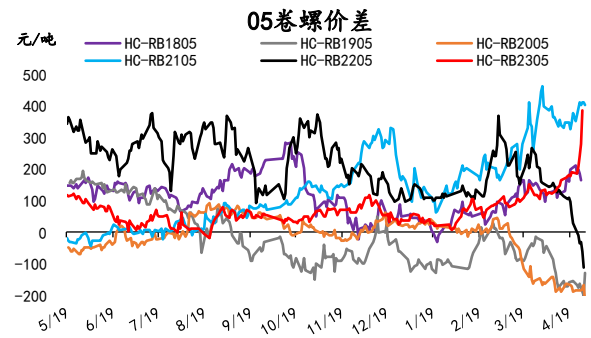
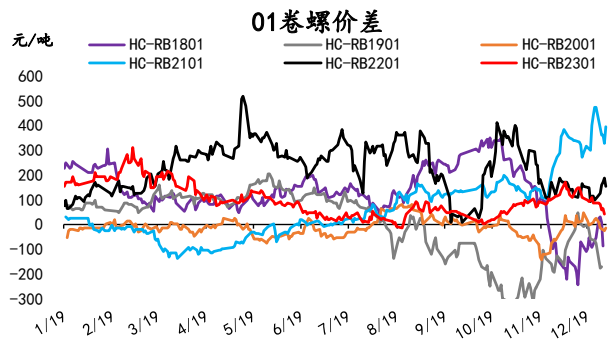


图 54. 卷螺 10 月合约比价

图 55. 螺纹南北价差

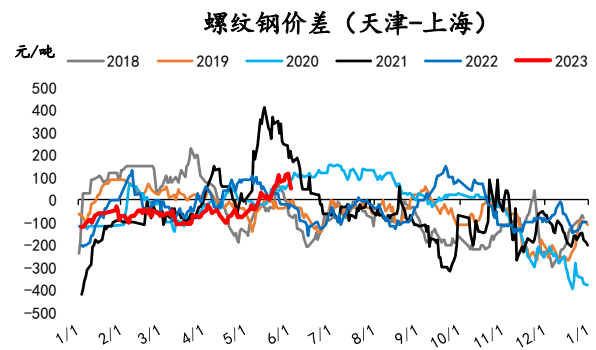
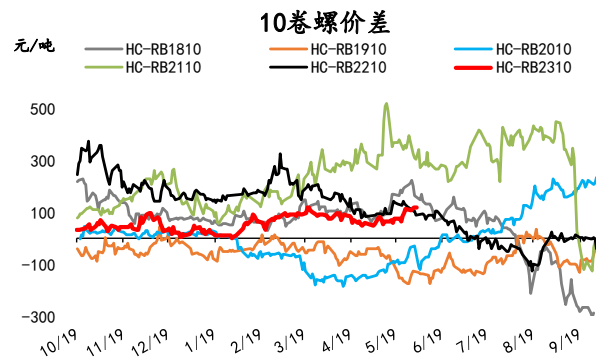
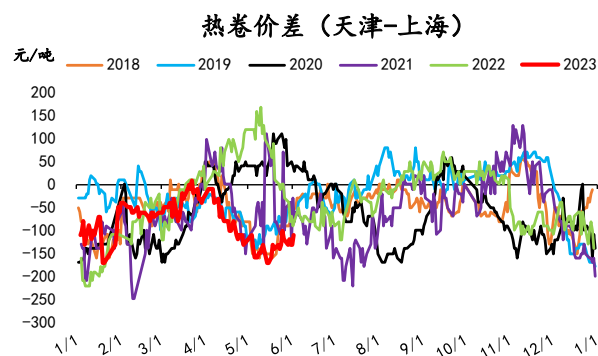


图 56. 卷螺南北价差



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。