

信达期货钢矿早报

钢矿早报

2023年6月20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. 中央气象台预计,未来一周,强降雨和高温仍是我国天气的两大主角,江汉东部、江淮、江南、华南西部及四川西南部和西藏东南部等地部分地区降雨量较常年同期偏多5成至1倍;21日起,华北、黄淮等地高温天气将再度发展,部分地区日最高气温可达37℃以上
策 略 建 议	钢 材 上一交易日盘面回调。技术面, MA5 上穿 10 和 20, MA5>MA10>MA20。上海螺纹 HRB400 20mm 报 3800 元/吨 (-20), 10 合约基差走强至 48 元/吨 (+27), RB10-01 收敛至 75 元/吨 (-17)。产业层面, 供需双降。6.15 螺纹产量 268.5 万吨 (-0.4%), 基本维持不变; 表观需求量 294.46 万吨 (-3.6%), 环比继续回落; 钢厂库存 202.37 万吨 (-1.0%), 连续六周减少但降幅缩小; 社会库存 545.73 万吨 (-4.18%), 连续十六周减少且降幅扩大。分工艺看, 螺纹长流程产量 242.77 万吨 (-1.74%), 短流程 26.7 万吨 (+1.33%)。螺纹生产即期利润劈叉, 高炉吨钢利润 134 元/吨, 华东电炉吨钢利润-215 元/吨。 传闻粗钢全年平控为主, 不能“运动式”、“一刀切”。螺纹周产量微降, 供应基本维持稳定。螺纹表需再度回落, 叠加近期汛期、高温等天气因素干扰, 预计下周消费延续偏弱态势。因表需绝对值大于周产量, 各环节库存维持去化。但供需差缩小, 去库速度放缓。产业层面, 螺纹供需差缩小, 产业向下驱动边际走弱。综合看, 近期宏观因子影响权重更大, 市场情绪跟随利好政策预期走强。螺纹延续触底反弹走势, 操作以回调做多为主。节奏上, 铁矿已反弹至阻力位, 而双焦补涨中, 因此, 若双焦上涨阶段性受阻, 螺纹或阶段性回调。
铁 矿	上一交易日盘面回调。技术面, MA5 上穿 10、20 均线, MA5>MA10>MA20。青岛港澳澳大利亚 61.5%PB 粉报 860 元/湿吨 (+8)。截至发稿时间, 外盘新加坡铁矿 FE 主连报 113.50, 涨跌幅为-0.31%。供应端, 6.16 海外澳巴 19 港总发运环比增加 261 至 2862 万吨;至国内 45 港口环比减少 132.7 至 2180.7 万吨; 6.16 日均疏港量 296.17 万吨 (-4.67)。需求端, 6.16 下游高炉产能利用率 90.32% (+0.65%), 高炉开工率 83.09% (+0.73%), 日均铁水产量 242.56 万吨 (+0.72%)。库存方面, 6.16 铁矿港口库存 12849.94 万吨 (+1.80%); 钢厂库存 8484.19 万吨 (+0.16%)。 我国 45 港铁矿总到货量高位, 且从主流外矿发运量推测, 短期维持高位。随着钢企盈利率回升, 铁水日均产量不降反增, 铁矿需求维持高位。钢厂铁矿库存在连续下降六周后稍作补库, 对铁矿价格有所拉动; 而在高到货量下港口库存转为累增, 利空矿价。产业层面, 高到货对冲高需求, 多空博弈依旧。综合看, 在宏观利好预期推动下, 前期铁矿领涨板块, 现至阻力位, 向上突破待进一步驱动。操作建议, 单边等待回调做多,

双边正套持有。

铁矿石

1. 供需

图 1. 澳巴发货量

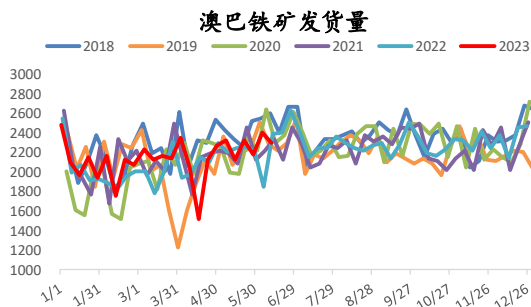


图 2. 北方六大港到货量

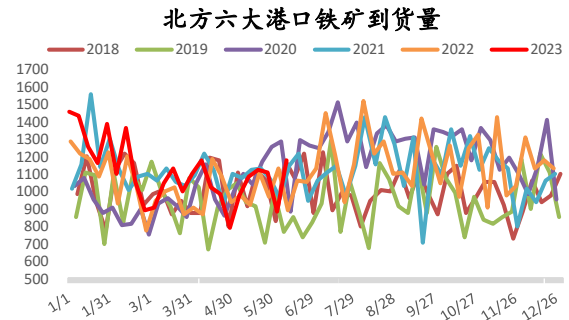


图 3. 日均疏港量（45 港口）

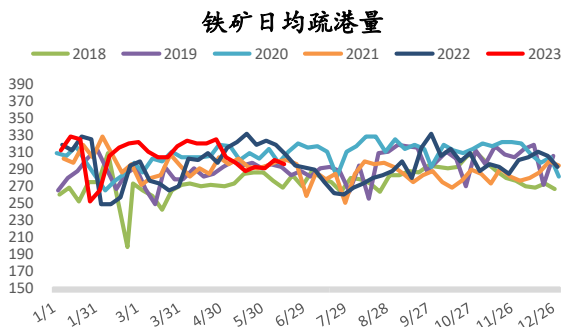


图 4. 港口铁矿石累计成交量

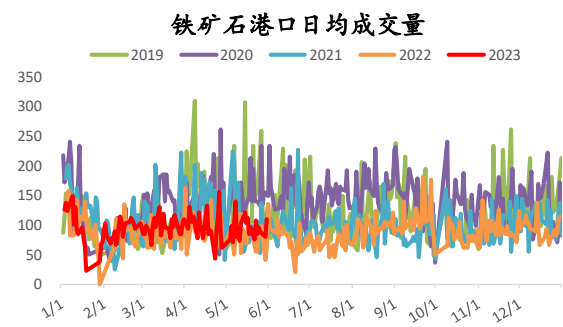


图 5. 矿山全国开工率

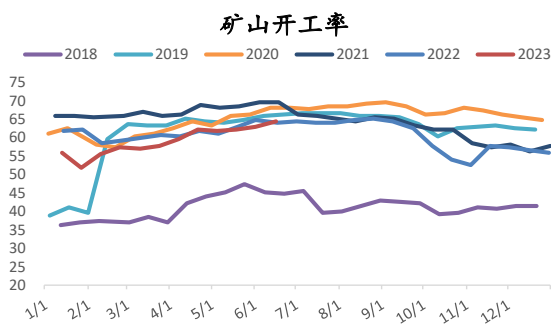
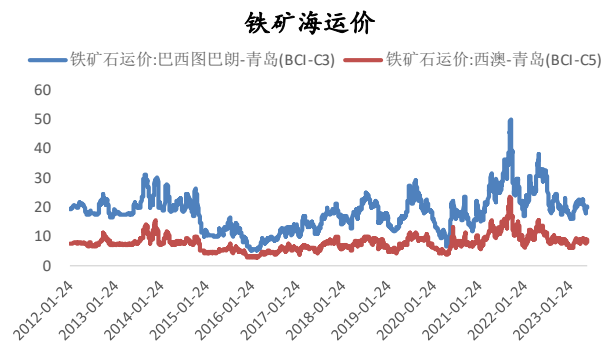


图 6. 铁矿石运价



2. 库存

图 7. 港口库存

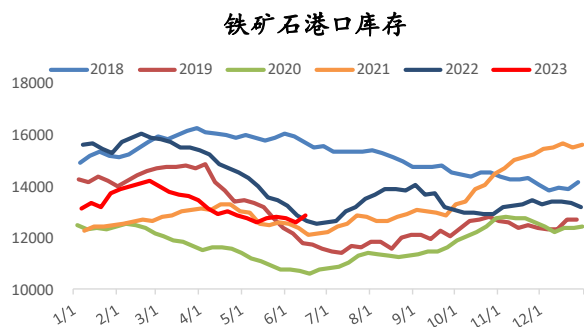
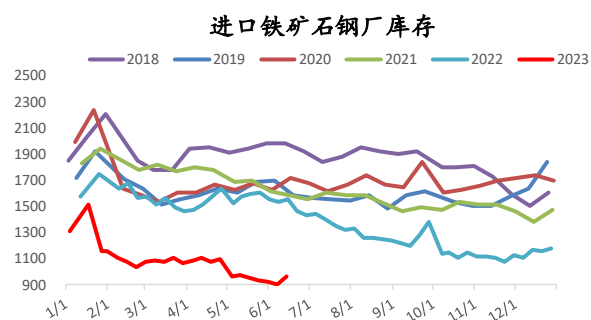


图 8. 钢厂库存



3. 现货与比价

图 9. 普氏价格指数：62% Fe（中国北方）

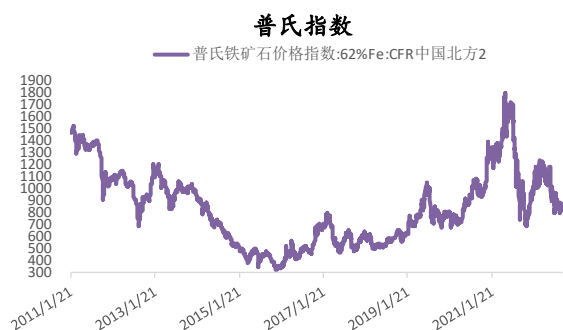


图 10. 汇率

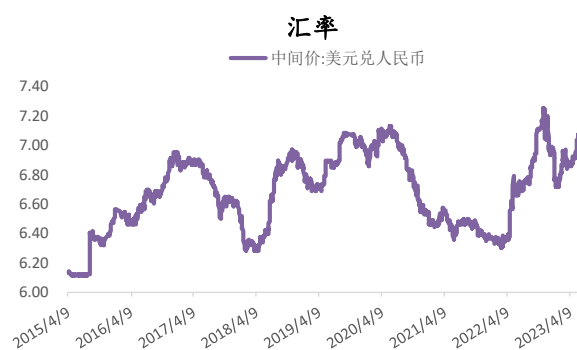


图 11. 澳：青岛港 61.5%P 粉矿 折算

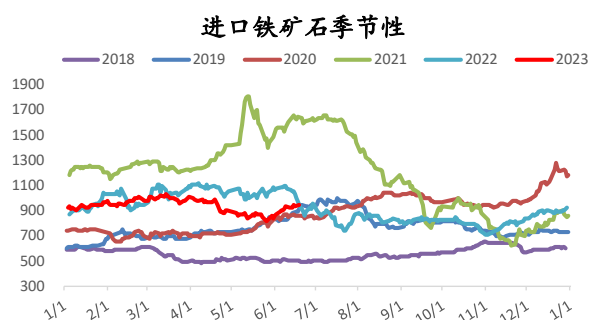


图 12. 最低价可交割铁矿 01 基差

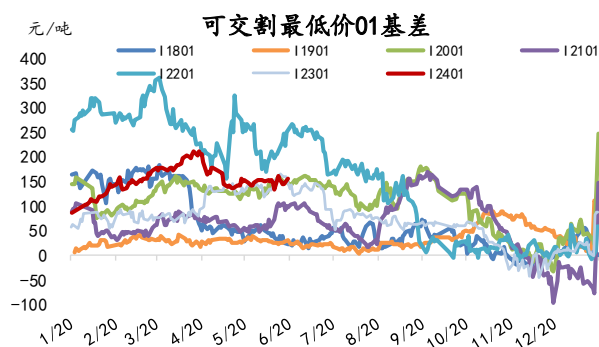


图 13. 最低价可交割铁矿 05 基差

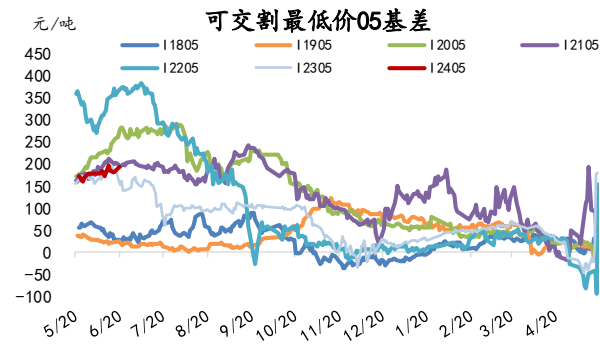


图 14. 最低价可交割铁矿 09 基差

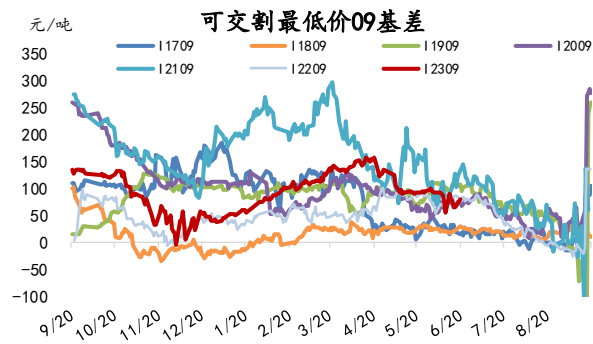


图 15. 铁矿 1-5 价差

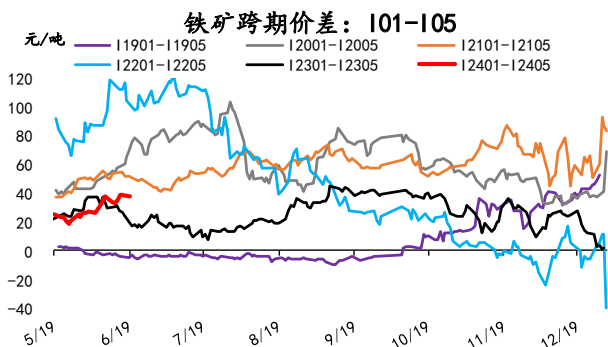


图 16. 铁矿 5-9 价差

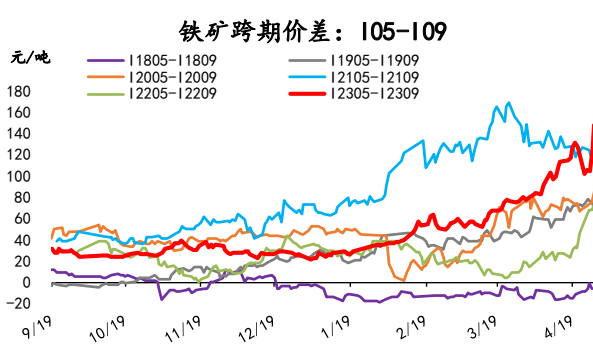


图 17. 铁矿 9-1 价差

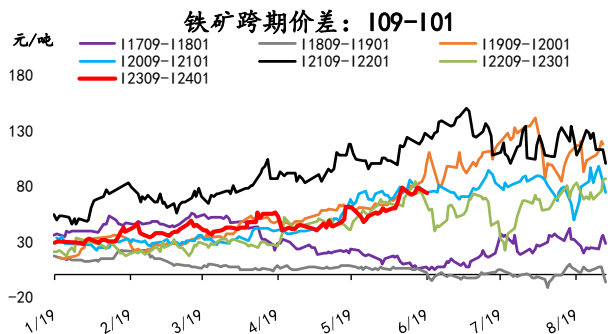


图 18. 高低品价差

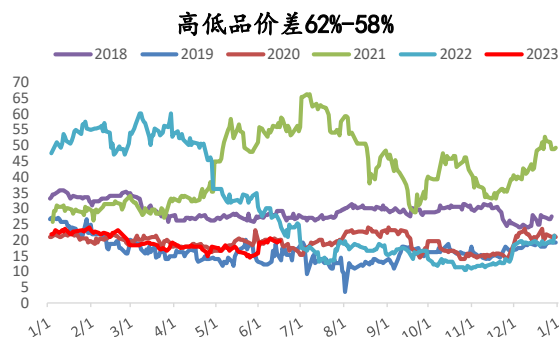


图 19. 球团溢价 63%

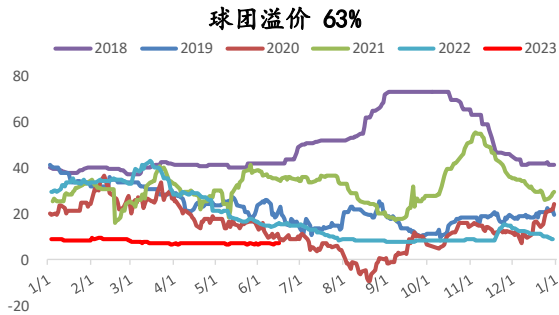
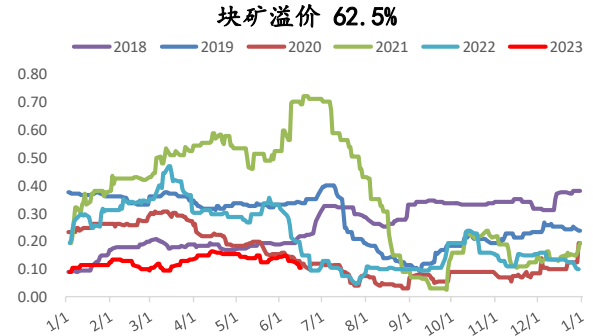


图 20. 块矿溢价 62.5%



钢材

1. 供需

图 21. 全国高炉开工率 (%)

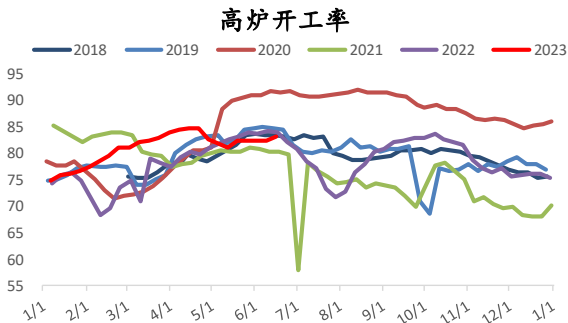


图 22. 全国电炉开工率 (%)

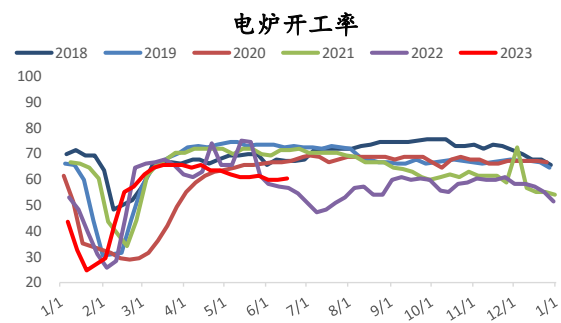


图 23. 全国钢厂盈利率 (%)



图 24. 全国生铁日均产量 旬

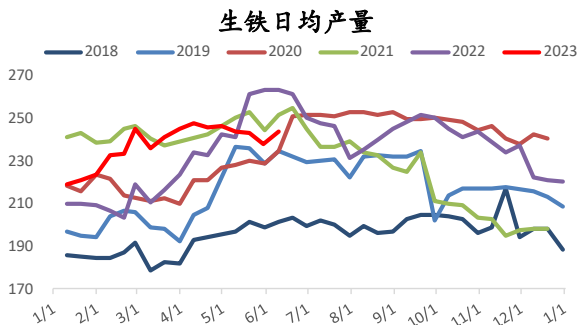


图 25. 全国粗钢日均产量 旬

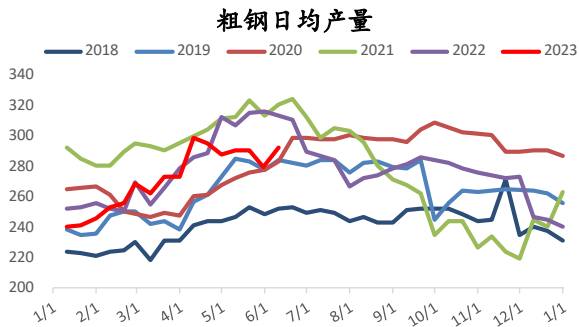


图 26. 全国钢材日均产量 旬

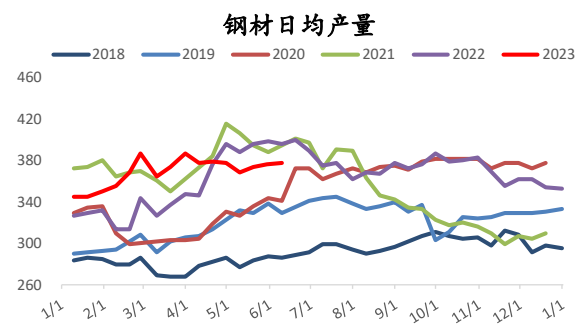


图 27. 沪终端线螺采购量

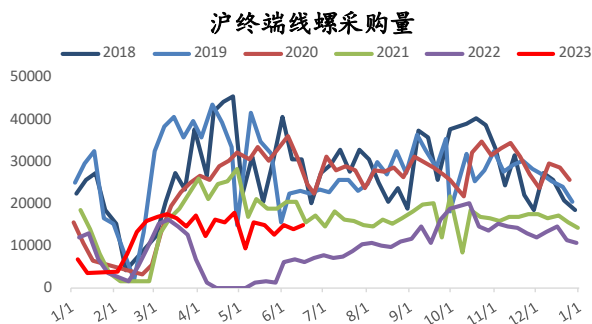
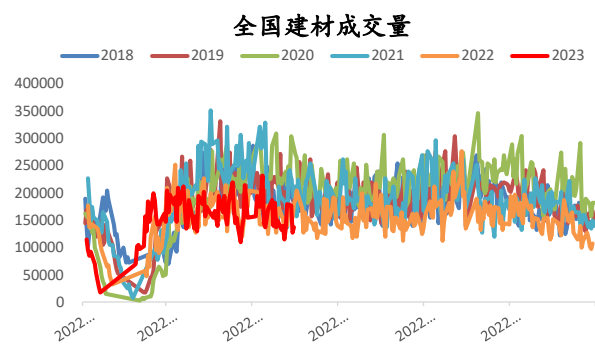


图 28. 建材每日成交量



2. 库存

图 29. 五大材钢厂库存

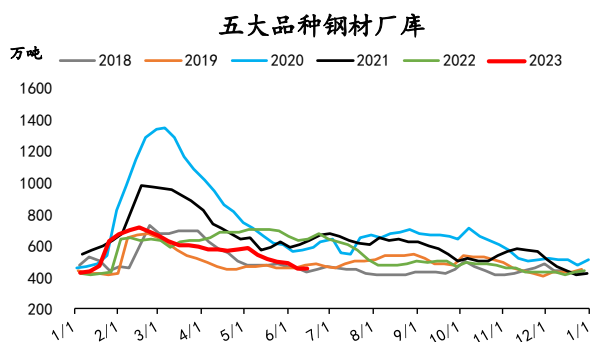


图 30. 五大材社会库存

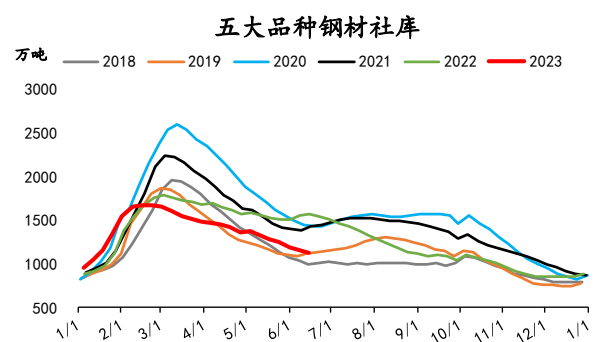


图 31. 五大材总库存

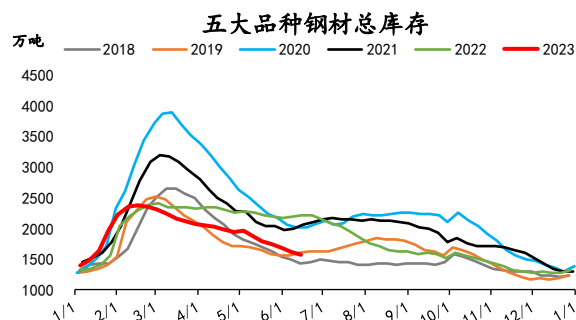
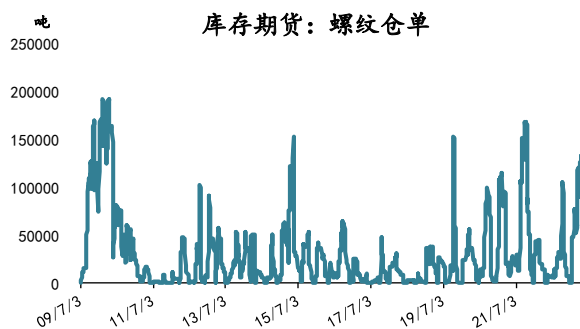


图 32. 交易所仓单



3. 现货价格

图 33. 上海螺纹钢 HRB400 20mm

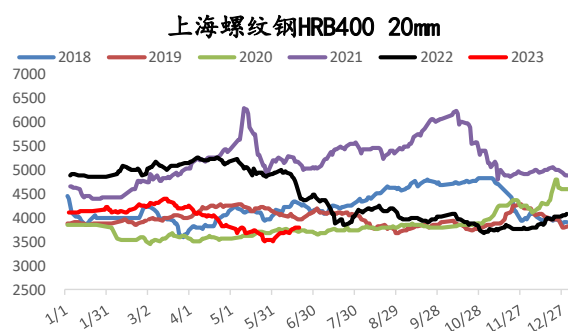


图 34. 天津螺纹钢 HRB400 20mm

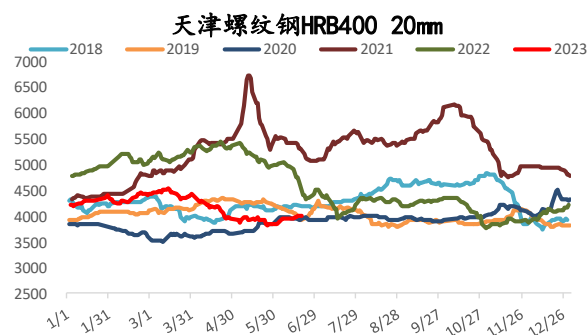


图 35. 上海热轧板卷 Q235B 4.75mm

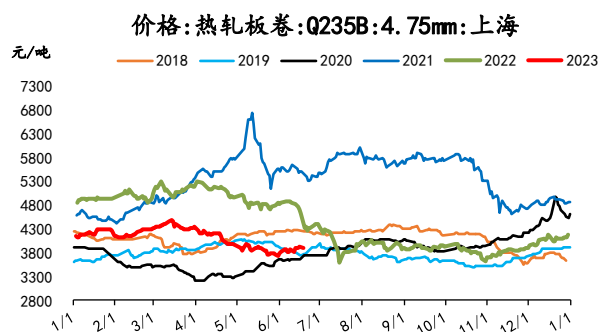
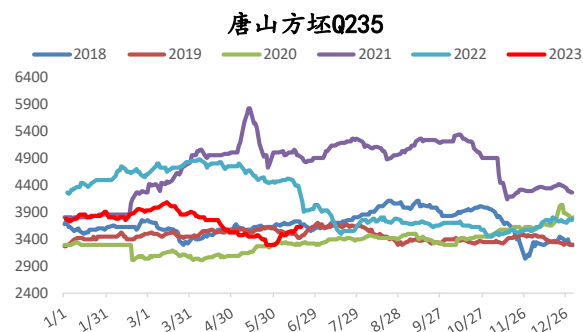


图 36. 唐山方坯 Q235



4. 利润

图 37. 螺纹即期利润

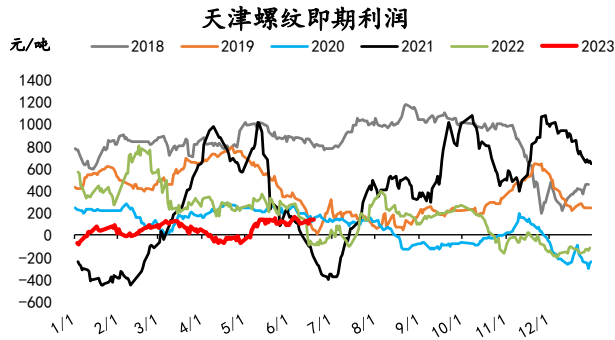


图 38. 华东电炉利润

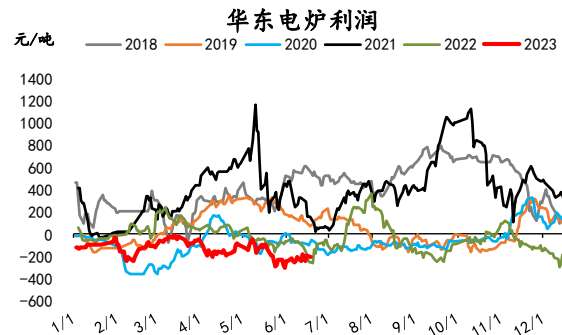
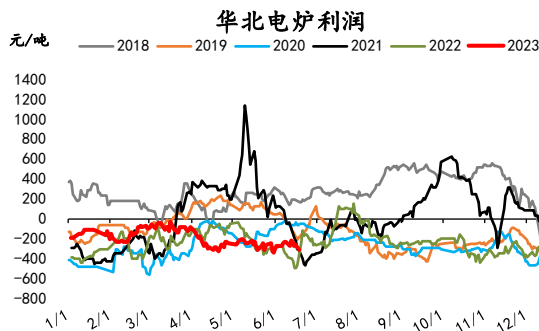


图 39. 华北电炉利润



5. 比价

图 40. 螺纹 01 基差

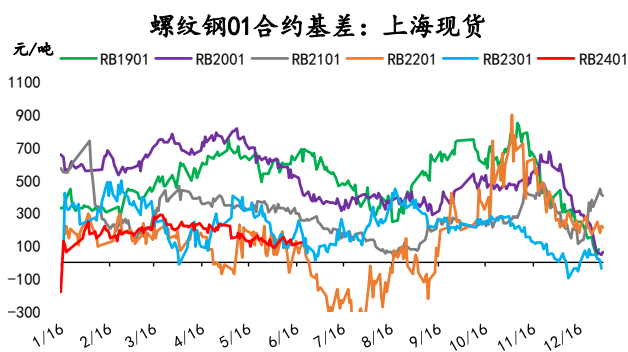


图 41. 螺纹 05 基差

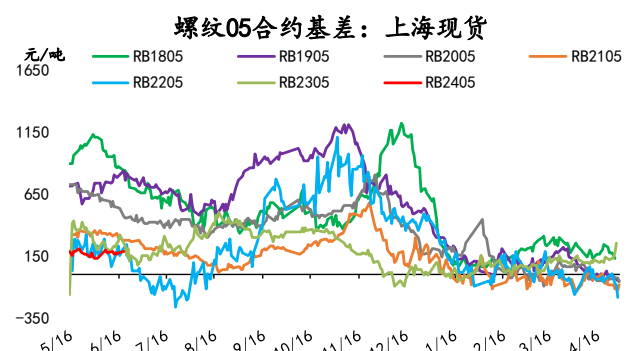


图 42. 螺纹 10 基差

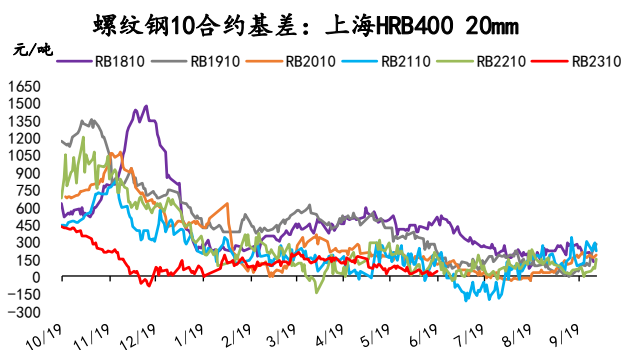


图 43. 热卷 01 基差

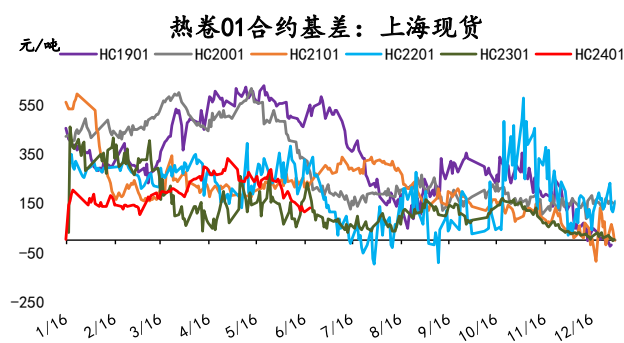


图 44. 热卷 05 基差

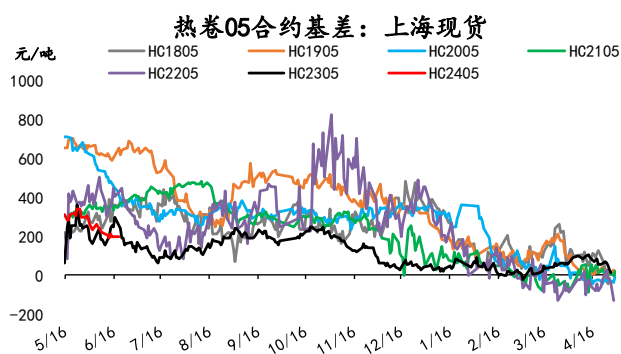


图 45. 热卷 10 基差

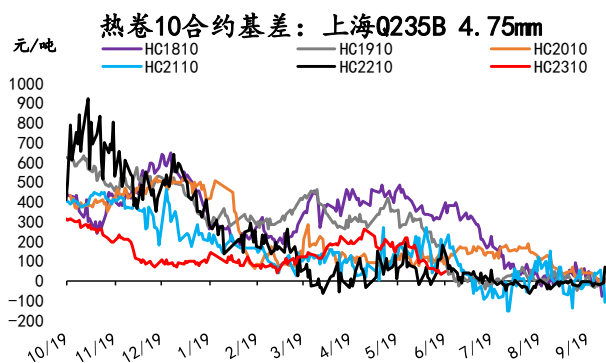


图 46. 螺纹 1-5 价差

图 47. 螺纹 5-10 价差

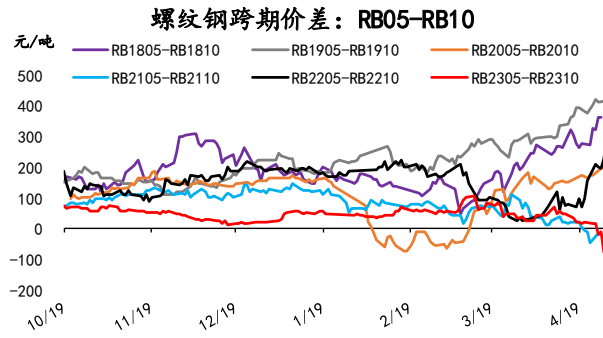
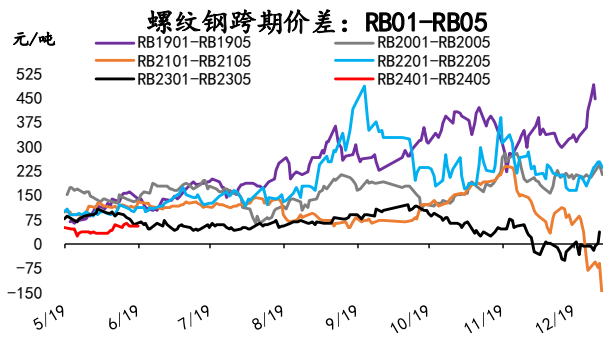


图 48. 螺纹 10-1 价差

图 49. 热卷 1-5 价差

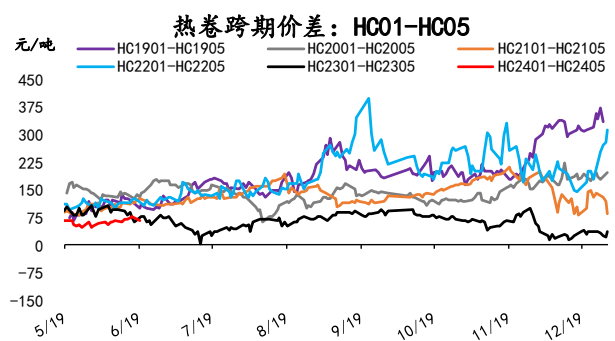
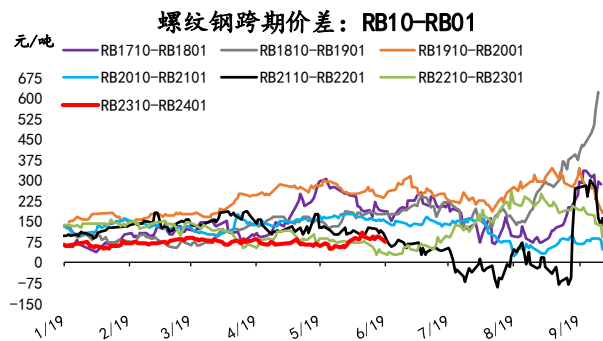


图 50. 热卷 5-10 价差

图 51. 热卷 10-1 价差

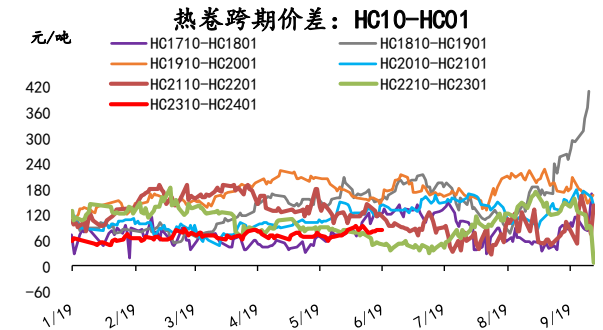
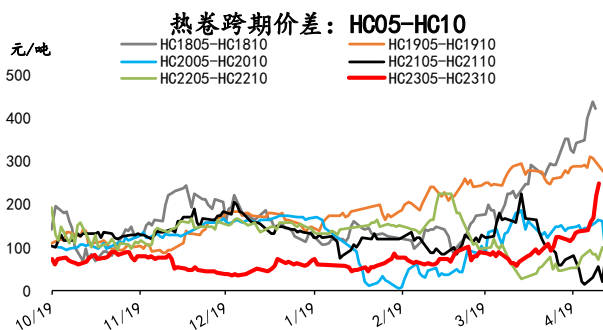


图 52. 卷螺 1 月合约比价

图 53. 卷螺 5 月合约比价

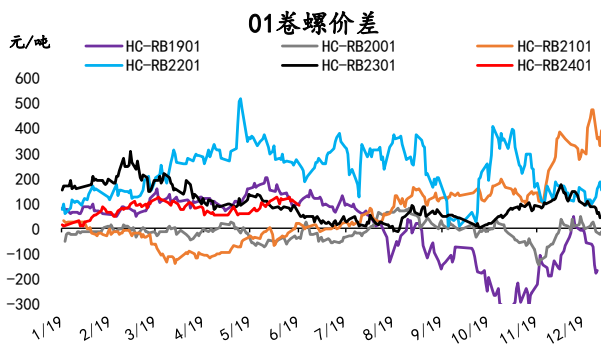


图 54. 卷螺 10 月合约比价

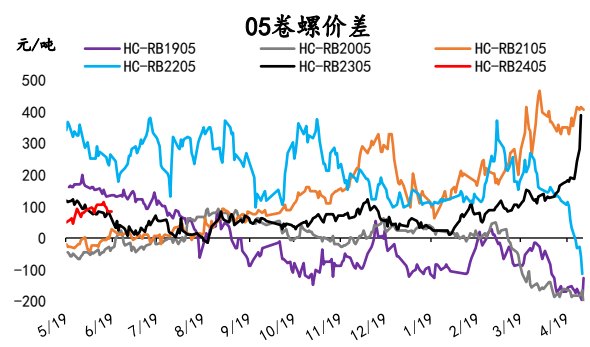


图 55. 螺纹南北价差

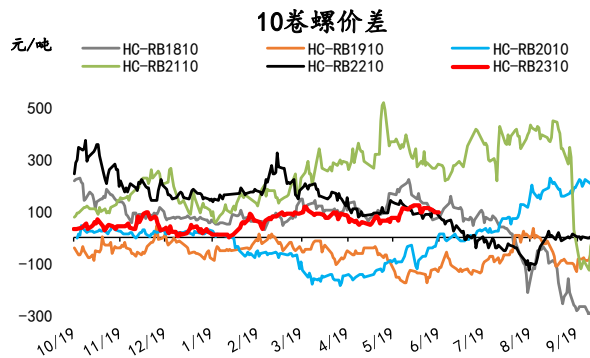
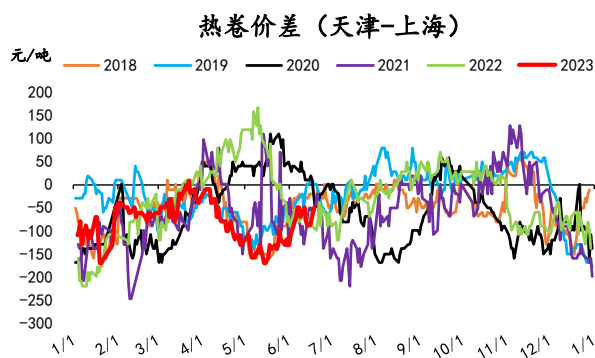
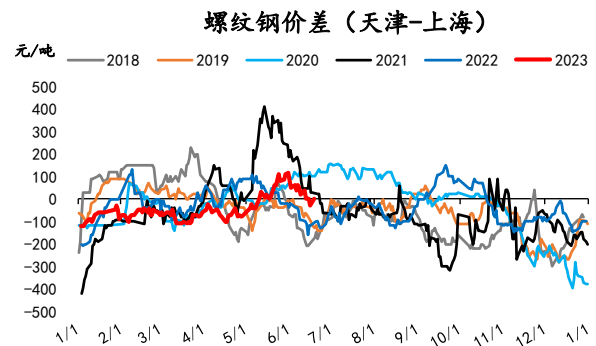


图 56. 卷螺南北价差



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。

