



# 福能期货

福能期货 钢铁数据周报

## 贸易摩擦暂缓 限产仍将支撑钢价走强

撰写：刘文博  
从业：F0306879  
电话：  
15060765027

### 重要数据概览

2019-7-1

最新日期	指标	当前值	同期	前值	同比	环比
2019-06-28	建筑钢材日均成交量（吨/日）	191213.4	162528.0	181974.9	17.6%	5.1%
2019-06-27	钢厂库存合计（万吨）	468.22	462.46	482.04	1.2%	-2.9%
2019-06-28	社会库存合计（万吨）	1146.04	1009.80	1135.09	13.5%	1.0%
2019-06-27	螺纹厂库	219.73	208.37	229.26	5.5%	-4.2%
2019-06-28	螺纹周度产量	373.17	302.36	376.32	23.4%	-0.8%
2019-06-27	螺纹期现价差（元/吨）	-133.02	-381.02	-84.47	-65.1%	57.5%
2019-06-27	热卷期现价差（元/吨）	-13.00	-335.00	6.00	-96.1%	#####
2019-06-28	唐山高炉开工率	58.70	74.39	69.57	-21.1%	-15.6%
2019-06-28	铁矿港口库存（万吨）	11565.0	15579.3	11752.3	-25.8%	-1.6%
2019-06-28	62%Fe普氏指数（美元）	117.95	63.8	116.4	84.9%	1.4%
2019-06-28	巴西图巴朗-北仑(BCI-C3)（美元）	18.34	19.12	18.44	-4.1%	-0.6%
	西澳-北仑(BCI-C5)（美元）	6.98	6.79	7.11	2.8%	-1.9%

### 本周主要观点：

**螺纹：**近期河北各地限产变严，唐山限产预计影响日均铁水产量升至8.17万吨，后期周度产量或开始明显下滑。目前虽处于消费淡季，但低位成交尚可，且供给下滑预期将对价格继续形成支撑，整体7月在成交尚可的情况下回调做多的思路不变，可继续多单参与，且从基差变化来看，现货价格联动上涨使得期价仍有上行空间。

**限产追踪：**根据Mysteel持续跟踪，截至28日，唐山市共计新增21家长流程钢厂29座高炉执行限产文件，总计30880m<sup>3</sup>已停产，停限产约影响日均铁水产量8.17万吨，继续关注限产对后期钢材产量产生的实际影响。

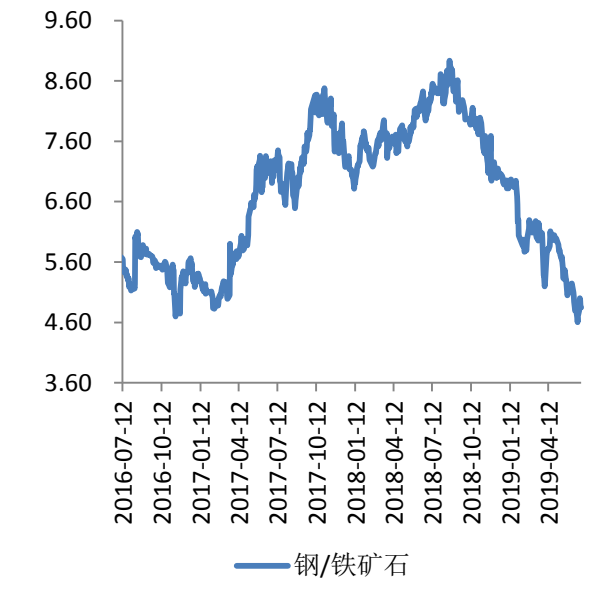
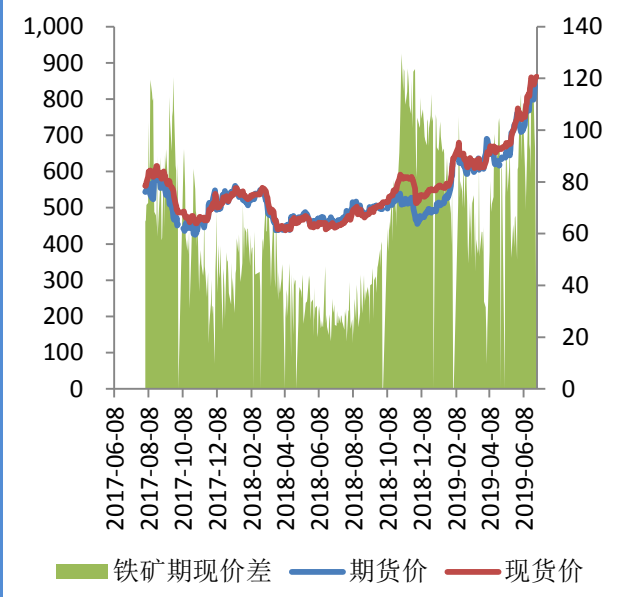
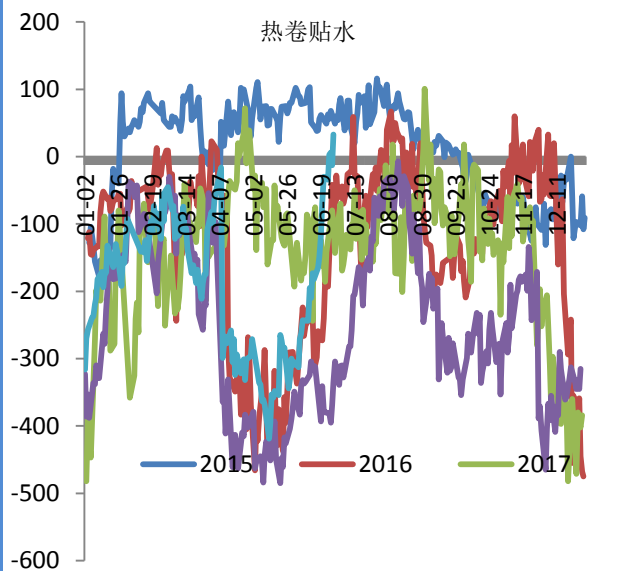
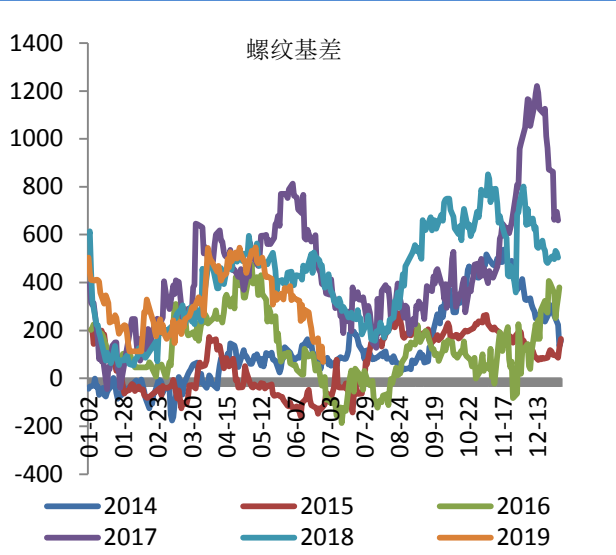
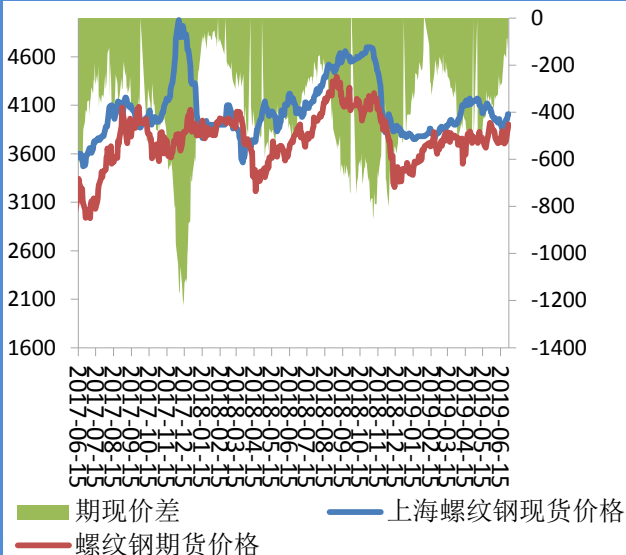
**需求方面，**上周成交环比回落，但仍高于去年同期水平，未来10天有雨，下游房地产需求短期难以明显下滑，在需求没有明显下滑下，市场关注焦点转至限产。

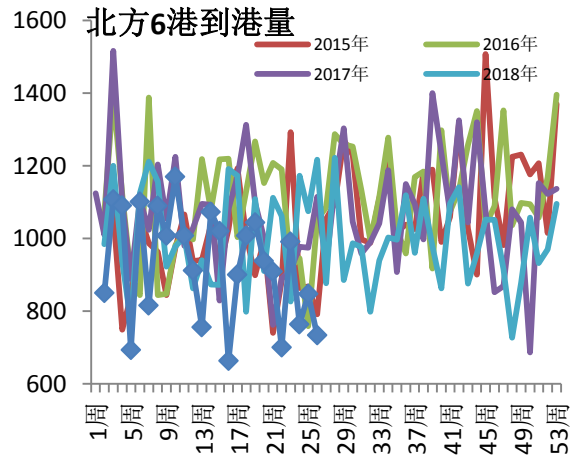
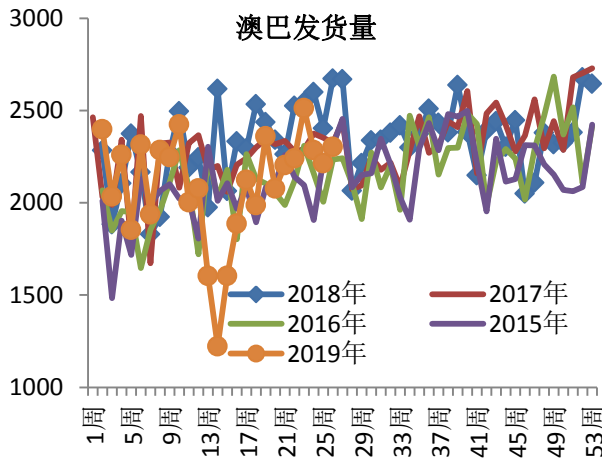
**供给方面，**上周限产消息成为市场关注焦点，但从周度产量来看，限产影响还未体现，预计离限产落地还有一段时间，根据持续跟踪，后期限产的影响将持续扩大，供应将呈高位回落。

**铁矿：**上周在唐山环保限产预期下，矿价呈先抑后扬并创出新高的走势，价格回调还未到20日均线便再度上涨，源于限产对铁矿短期实际需求影响有限和力拓小长协延期的传闻。在限产下，港口疏港量并未下降，港口库存也继续下行，铁矿供给偏紧的状态未有丝毫改变，铁矿持续维持多头市场情绪下。

目前，期价维持大幅贴水，港口库存依旧下行，钢厂也未出现大面积减产，且上周钢价的上行使得吨钢盈利上涨，钢厂主动减产的动力消失，而限产对钢材产量的实际影响还未体现，因此本周铁矿价格仍将继续走强。建议在价格上行期关注高炉开工和周度产量变化情况，在港口库存止跌前，价格仍是易涨难跌。

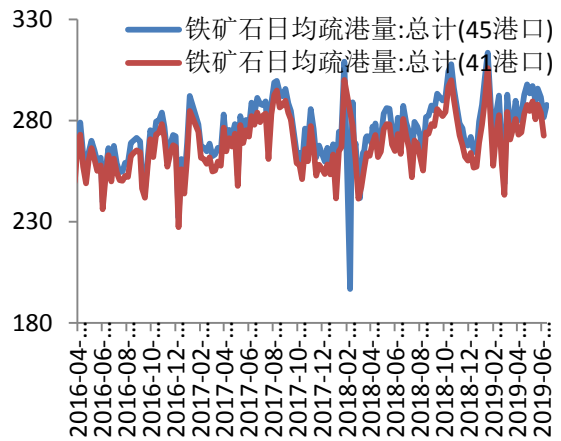
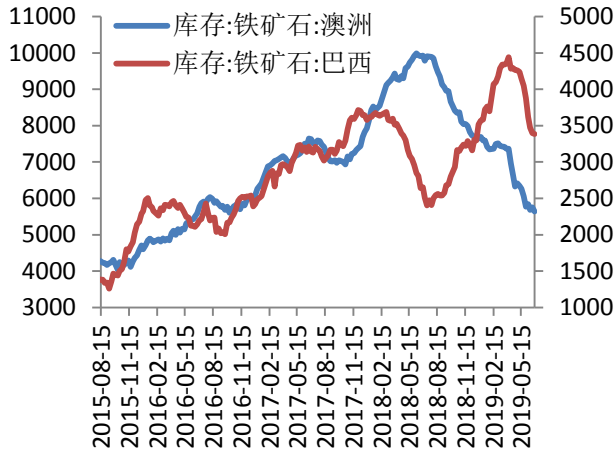
期价和现价表现





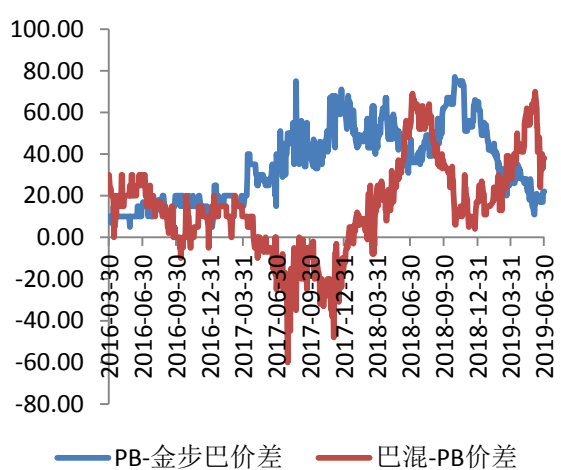
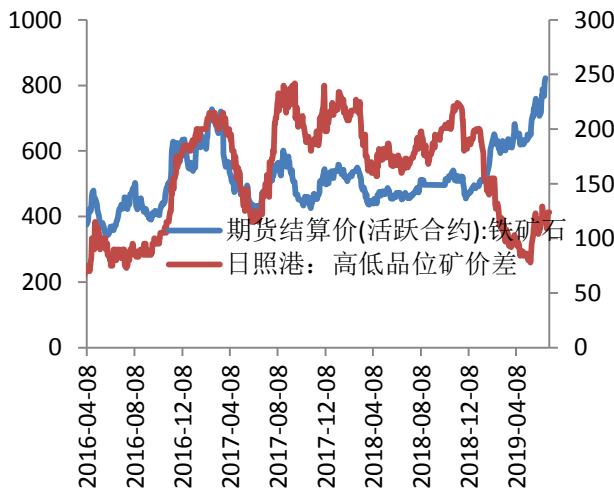
6. 17-6. 23, 澳巴发货量环比增88.3万吨至2303.4万吨, 澳洲发货量环比减97.6万吨至1625.4万吨, 力拓泊位检修结束、发运量回升, BHP与FMG有新增检修、发运高位回落; 巴西发货量环比大增185.9万吨至678万吨。近期新增检修较少, 预计发货量将有所回升。

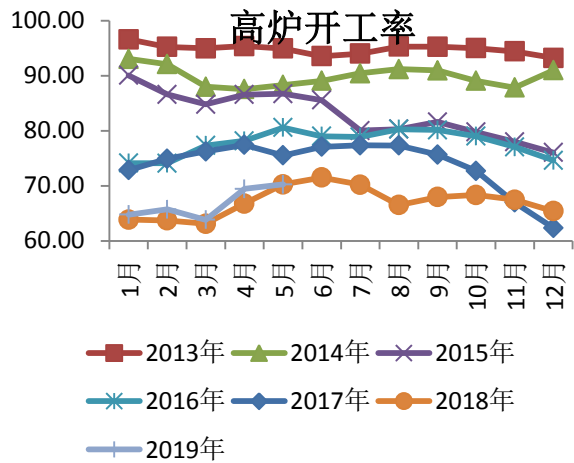
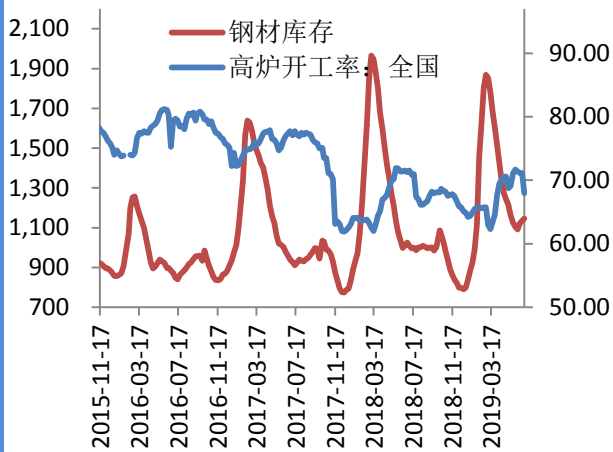
6. 17-6. 23, 到港量环比减150.5万吨至1635.2万吨。澳洲到港量环比降150.5万吨; 巴西矿到港环比增71.9万吨, 根据前期发运量推算, 澳洲到港将触底回升、巴西矿受前期检修影响将再度回落, 总体变动不大。



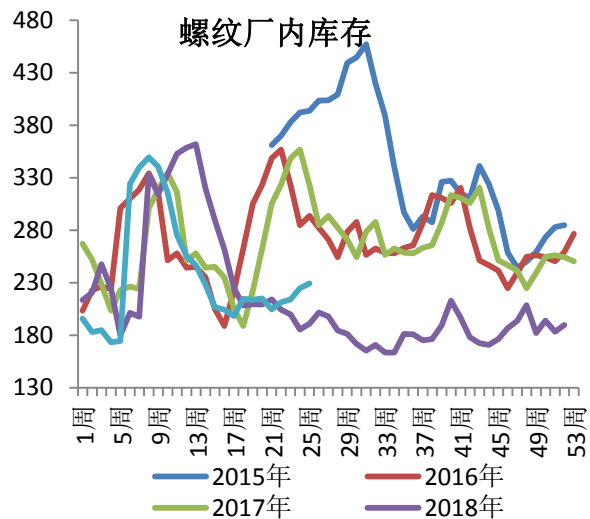
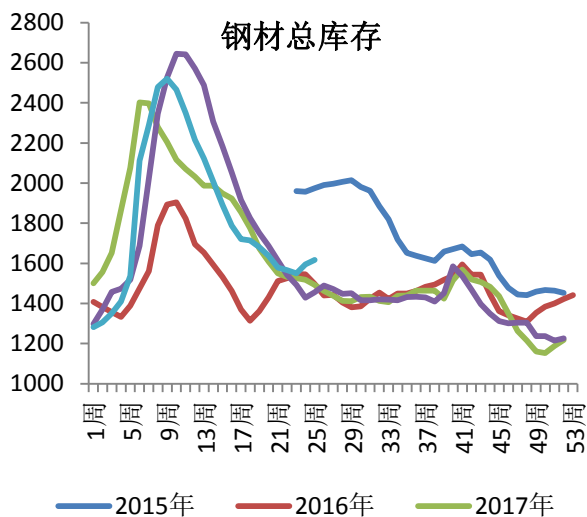
上周铁矿石港口日均疏港量287万吨/日、环比增6万吨/日, 港口库存环比降187万吨至11565万吨, 为连续第13周下降。澳矿继续短缺, 跌至近2年最低水平。

钢厂进口烧结矿库存环比降63.6万吨至1526.7万吨, 连续第3周下降, 唐山地区高炉扒炉停产令区域钢厂采购几乎停滞, 钢厂烧结矿跌幅明显。烧结矿日耗56.66万吨、环比降3.03万吨, 由于邯郸和唐山地区限产影响, 后期该区域日耗仍有下行可能。



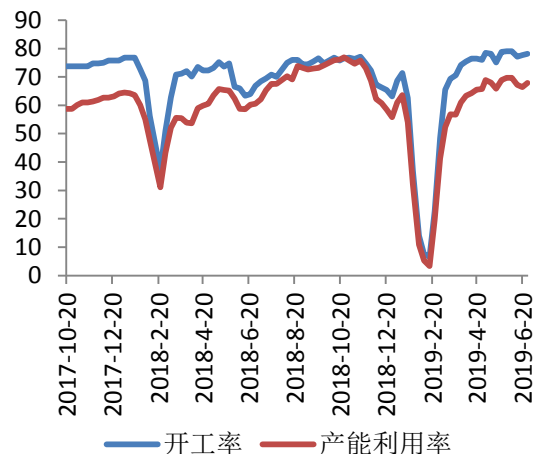
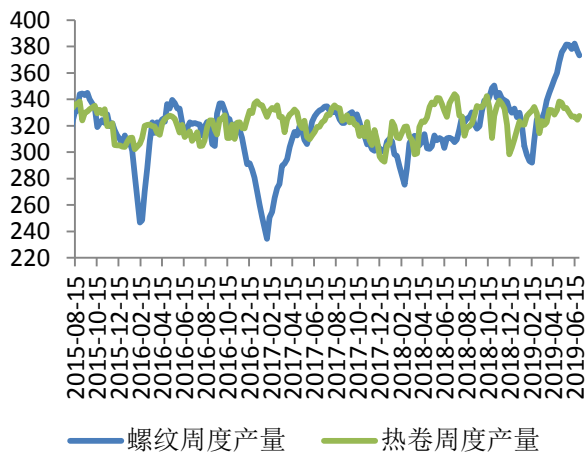


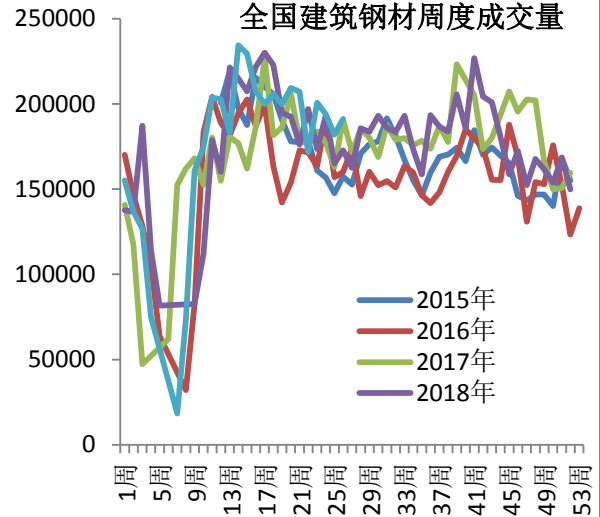
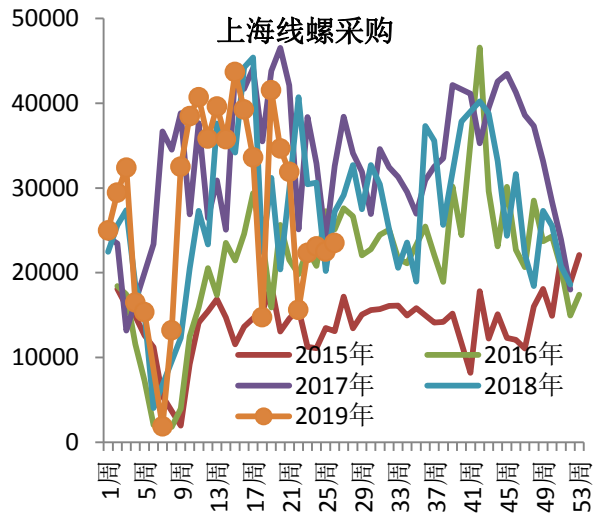
上周全国高炉开工率环比降2.79%至81.65%，日均铁水产量234.37万吨、环比降2.04万吨。全国新增检修高炉28座，主要是唐山地区钢厂限产所致，武安和河南地区也有临时性高炉检修现象；上周新增复产高炉6座。上周已检修高炉的持续影响后，预计本周铁水产量会有明显回落。



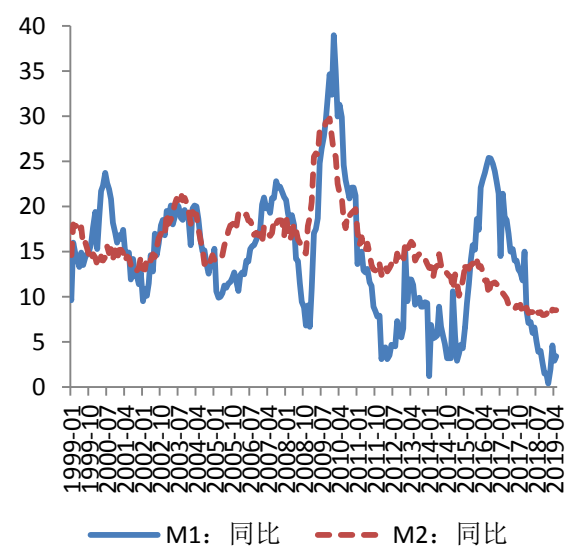
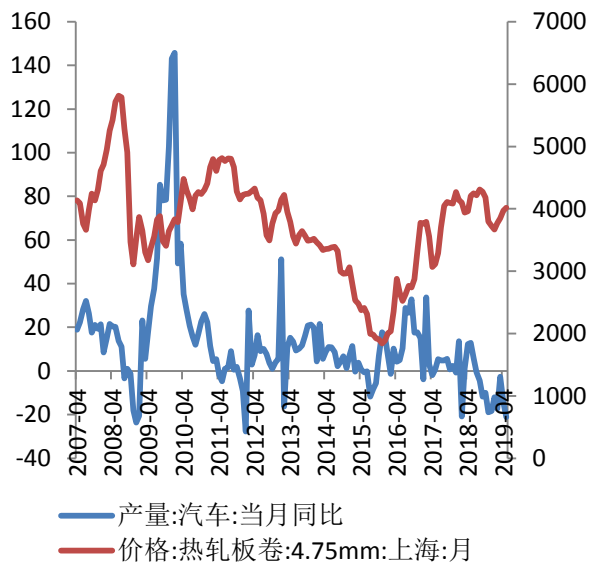
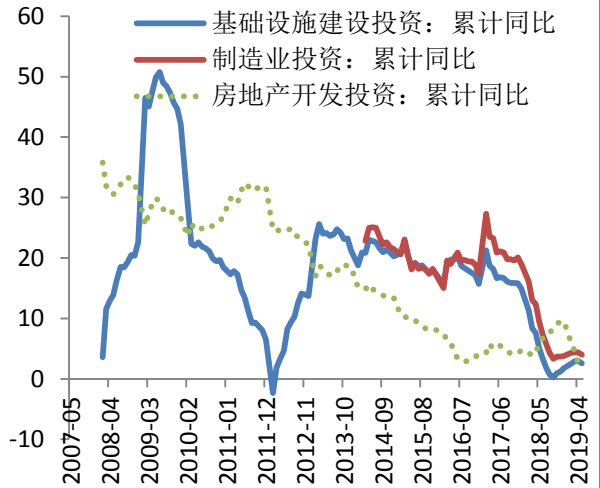
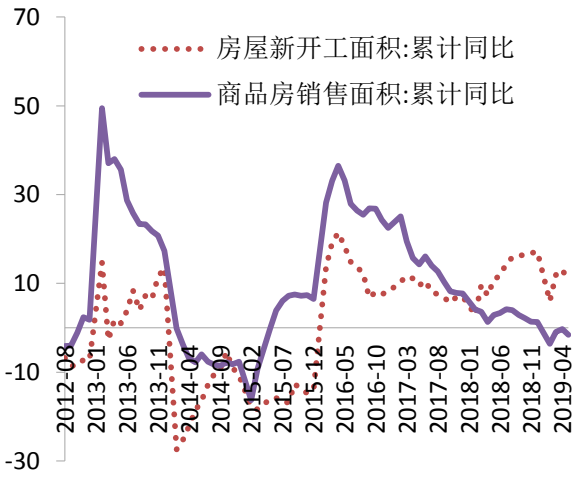
上周五大品种钢材周产量环比增0.27万吨至1074.05万吨；螺纹周产量降3.15万吨至373.17万吨，热卷环比增2.92万吨至327.48万吨。

上周五大品种钢材厂库减13.82万吨至468.22万吨，螺纹厂库环比减9.53万吨，因钢厂直供比例环比相对持稳、受限产影响、出库情况略有好转；热卷库存持续处于相对低位、整体压力尚可；五大品种社会库存环比增10.95万吨至1146.04万吨。





建筑钢材成交维持低位尚可、高位受阻之势，上周建材成交量环比升5.07%，未来10天多地仍有降雨天气，较常年同期明显增多，工地施工受影响比例或有增加。



## 免责声明

本报告版权属于福能期货股份有限公司所有，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。

### 福能期货股份有限公司

福州市鼓楼区华林路93号燃料大厦5、6楼

邮编：350003 电话：0591-88013381 传真：0591-87871732

研究院能源化工中心

研究院金属金融中心

研究院农产品中心

0591-87892352

0591-87892521

0592-5678773

#### 青岛营业部

地址：青岛市市南区香港中路36号招银大厦1901室  
邮编：266001 电话：0532-82023818  
传真：0532-82023820

#### 厦门营业部

地址：厦门市东渡路61号振华大厦B座二楼  
邮编：361012 电话：0592-5678309  
传真：0592-5678778

#### 龙岩营业部

地址：龙岩市新罗区金融中心A1A2栋1203-1205  
邮编：364000 电话：0597-2260928  
传真：0597-2257711

#### 晋江营业部

地址：晋江市青阳崇德路ABC农行大厦16楼  
邮编：362200 电话：0595-85616696  
传真：0595-85610966

#### 漳州营业部

地址：漳州龙文区万达写字楼b座603-604  
邮编：363000 电话：0596-2038010  
传真：0596-2020009

#### 宁德营业部

地址：宁德市蕉城南路94号泓源·国际-1-607  
邮编：352000 电话：0593-2999108  
传真：0593-2999106

#### 莆田营业部

地址：莆田市城厢区霞林街道胜利南街1998号联创国际广场  
邮编：351100 电话：0594-2209090  
传真：0594-2606058

#### 泉州营业部

地址：泉州市丰泽区田安路北段阳光大厦A幢7楼  
邮编：362000 电话：0595-36616716  
传真：0595-22116955

#### 永安营业部

地址：永安市含笑大道1196号阳光丽景1号楼15层  
邮编：366000 电话：0598-3859578  
传真：0598-3859978

#### 南昌营业部

地址：南昌市八一大道2号南滨国际金融大厦2003-2005室  
邮编：330000 电话：0791-86213373  
传真：0791-86210701

#### 成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路65号世外桃源广场B座1917  
邮编：610042 电话：028-87590801  
传真：028-87590805

#### 上海营业部

地址：上海市浦东新区东方路969号中油大厦8楼805-806  
邮编：200122 电话：021-68827096  
传真：021-68827678

#### 广州营业部

地址：广州市天河区天河北路大都会广场911  
邮编：510620 电话：020-38550010  
传真：020-38550010

#### 深圳营业部

地址：深圳市福田区彩田路2060号福建大厦A座  
邮编：518000 电话：0755-82993385  
传真：0755-82993386

#### 南京营业部

地址：南京市玄武区中山路268号汇杰广场1508室  
邮编：210000 电话：025-83209186  
传真：025-83209187

#### 武汉营业部

地址：武汉市洪山区徐东大街67号广泽大厦9D室  
邮编：430070 电话：027-88773007

福能期货客户服务电话：4001868696