



### 钢矿周报

2021.11.8-11.14

#### 本周重点数据解析及操作策略

##### 综合分析:

##### 铁矿:

**价格方面:** 铁矿01合约收盘价546.5元/吨, 周跌幅4.21%。现货方面, PB粉折盘价697, 超特粉折盘价595, 基差处于较为合理水平。**供应方面:** 外矿发运平稳, 澳、巴发运量2449.4万吨, 环比增53.1万吨, 澳洲发往中国的量1561.2万吨, 环比增加190.5万吨。**需求方面:** 钢厂限产依旧, 日均铁水产量继续下降, 本期铁水产量202.99万吨, 环比减1.9万吨, 钢价持续下跌, 钢厂亏损扩大, 减产意愿高, 铁矿需求长期承压, 样本钢厂的进口矿日耗251.65万吨, 环比降1.07万吨。**库存方面:** 由于需求疲软, 港口中长期库存或将保持累库趋势, 本期港口库存5005.7万吨, 环比增301.87万吨, 创年内新高, 铁矿成交减少, 钢厂库存10716.8万吨, 环比减139.55万吨。

**整体来看:** 铁矿供应平稳, 由于需求端限产贯穿整个四季度, 钢厂对铁矿以按需补库为主, 港口持续累库, 整体呈现供过于求的格局, 高库存+弱需求, 矿价上涨乏力, 预计铁矿价格将继续保持低位震荡。

##### 钢材:

**价格方面:** 本期钢材期现价以跌为主, 期间触底反弹, 地产端资金有改善预期及现货小涨带动情绪, 不过淡季之下, 以螺纹钢为主的钢材反弹后偏弱运行。**供应方面:** 多地受秋冬季大气污染防治及冬奥会限产等影响, 钢厂铁水持续走低, 本周起河北钢厂限产30%为期4个月, 叠加近日钢价大跌, 钢厂亏损主动减产居多, 本期钢厂日均铁水产量降至年内最低点, 钢材产量15.32万吨, 环比减5.04万吨。**需求方面:** 市场整体需求低迷, 制造业需求较弱, 政策释放积极信号, 全国已有1城发布“限跌令”, 终端资金面好转, 本期建材需求稍有改善, 钢材表现需求41.61万吨, 环比增33.68万吨。**库存方面:** 由于表现消费增加, 钢材库存再次转降。本期钢材库存721.51万吨, 环比减26.28万吨。

**整体来看:** 随着天气变化终端需求难有改善, 供给端基本维持限产思路不变, 钢材成交较弱, 预计四季度维持低位震荡, 目前盘面贴水较大, 钢厂几近亏损, 钢价有一定支撑, 短期政策提振市场情绪, 可关注阶段性反弹机会, 长期来看, 原料端价格仍有下行风险, 钢价恐追随走弱, 建议区间操作为主

#### 主要数据变动

品种	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
铁矿石基差	元/吨	162.17	127.41	34.75	27.28%
螺纹基差	元/吨	792.24	495.14	297.09	60.00%
热卷基差	元/吨	413	204	209.00	102.45%
澳、巴发货总量	万吨	2396.3	2298.4	97.90	4.26%
高炉开工率(247家):全	%	76.43	78.83	-2.40	-3.04%
铁矿港口库存	万吨	14703.83	14491.95	211.88	1.46%
螺纹总库存	万吨	814.07	818.52	-4.45	-0.54%
铁矿疏港量	万吨	283.79	289.39	-5.60	-1.94%
螺纹表观需求	万吨	292.85	303.8	-10.95	-3.60%

#### 行业新闻

11月13日, 在《唐山市11月份管控方案》基础上, 11月13日19时起采取加严管控措施, 部分事项如下: 一、工业企业管控 (一) 天柱钢铁。天柱钢铁保留1台320平米烧结机生产。(二) 水泥熟料企业 (特种水泥除外)。冀东唐山分公司、泓泰水泥自主减排; 飞龙水泥、燕东水泥旋窑实施生产调控。(三) 独立轧钢企业。实施生产调控。

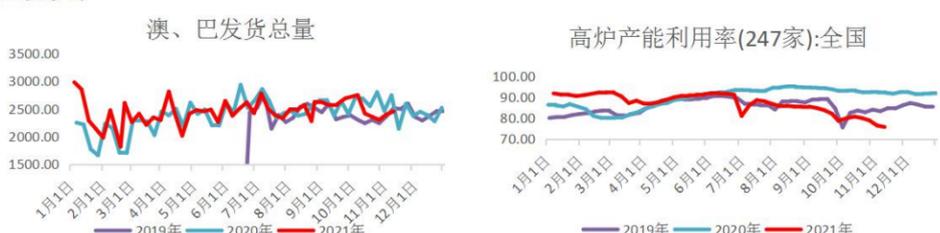
11月14日, 河北省工业和信息化厅和河北省生态环境厅联合发布《河北省2021-2022年采暖季钢铁行业错峰生产工作方案的通知》。《方案》要求在2021年11月15日至2021年12月31日, 确保完成本地区粗钢产量压减目标任务。2022年1月1日至2022年3月15日, 以削减采暖季增加的大气污染物排放量为目标, 原则上各有关市钢铁企业错峰生产比例不低于上一年同期粗钢产量的0%。

#### 行业数据一览

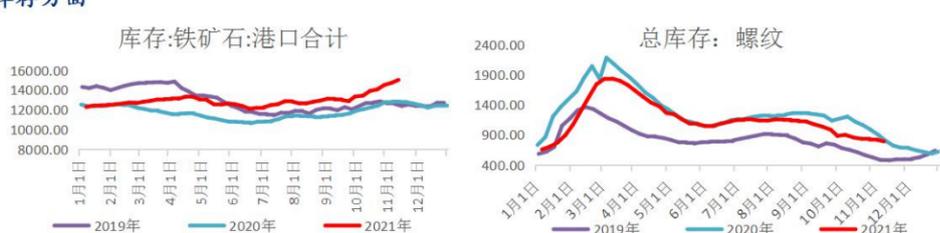
##### 期现价



##### 供给方面



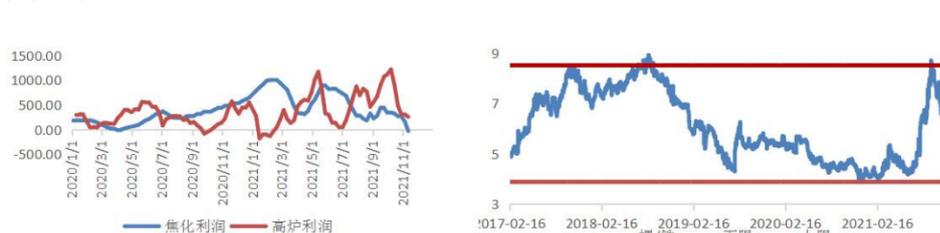
##### 库存方面



##### 需求方面



##### 利润方面



#### 免责声明

以上报告版权属于福能期货, 仅作参考之用。不管在何种情况下, 本报告都不能当作买卖所述品种的依据。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, 但我们不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资