

钢矿周报: 多空交织下继续上涨空间有限, 预计震荡偏强

2023.11.6

本周重点数据解析及操作策略

铁矿石

供应端, 外矿发运延续回升, 处于往年同期偏高水平, 本期发运增量主要来自力拓发运环比增加, 由于普氏价格处于高位, 各矿山铁矿生产利润丰厚, 预计短期铁矿供应难有显著回落。

需求端, 钢厂利润水平已经回落至历史低位, 铁水产量也开始逐步回落, 同时, 秋冬季存在季节性限产等因素, 后续铁水预计延续下降趋势。不过由于近期钢价反弹, 钢厂利润也出现止跌, 铁水下落速度较为平缓, 铁矿需求仍具有韧性。

库存端, 钢厂维持低库存策略, 短期预计变动不大。港口库存随着需求下降出现小幅回升, 后续预计进入累库周期, 将延续小幅累库趋势。

螺纹钢

供应端, 从目前钢厂发布的检修信息来看, 11月钢厂检修比例有所增加, 后续产量仍以下降为主。不过随着近期钢价反弹, 钢厂利润得到修复, 尤其短流程开始出现盈利, 预计实际产量减少仍需观察。

需求端, 终端需求依旧较为平稳, 在近期宏观情绪回暖的背景下, 表现消费依旧变动不大, 投机需求得到一定刺激。随着北方气温下降, 后续投机需求预计也将放缓, 需求将出现季节性回落。

库存端, 库存保持去库, 以及库存处于低位, 短期暂无库存压力。不过目前冬储信心不足, 终端需求和投机需求均有可能下降, 后续去库速度或将放缓。

成本端, 随着钢价反弹, 本周钢厂盈利率出现止跌。由于原料价格强势, 钢厂亏损局面难以显著改善, 预计盈利率仍将处于低位。

总的来看, 高炉开工下降缓慢, 铁矿港口库存回升仍需时间, 钢材延续去库状态, 钢矿产业矛盾不大。随着政策利好频发, 市场预期改善, 乐观情绪主导市场推动钢价偏强运行。不过考虑后续需求和铁水产量开始季节性回落, 目前冬储意愿不强, 现实基本面难以接力宏观利好, 多空交织下钢矿继续上涨空间有限, 预计震荡偏强。(仅供参考)

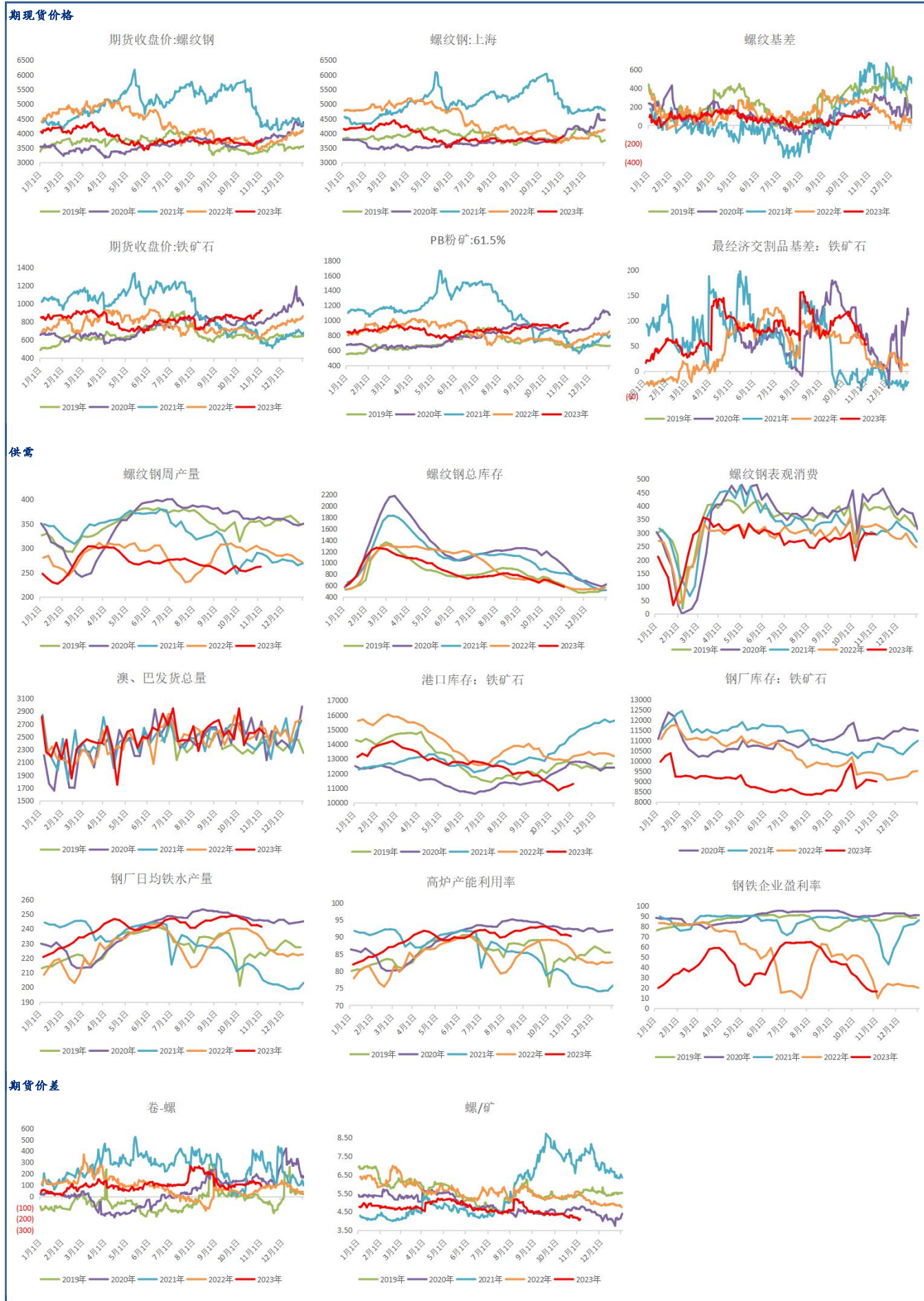
主要数据变动

名称	螺纹钢				铁矿石					
	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅		
价格 (元/吨)	主力合约收盘价	3805	3724	81	2.18%	主力合约收盘价	924.50	889.50	35.00	3.93%
	主力合约结算价	3783	3694	89	2.41%	主力合约结算价	925.50	878.00	47.50	5.41%
	螺纹钢: 上海	3920	3800	120	3.16%	普氏铁矿石指数	126.80	121.80	5.00	4.11%
	热轧卷板: 上海	3870	3820	50	1.31%	PB粉: 日照港	962.00	946.00	16.00	1.69%
	螺纹钢基差	115	76	39	51.32%	最经济交割品基差	53.78	68.35	-14.57	-21.32%
供需 (万吨, %)	产量	262.28	260.77	1.51	0.58%	澳巴发货总量	2629.10	2563.20	65.90	2.57%
	社会库存	401.63	427.09	-25.46	-5.96%	港口库存	2064.20	2279.60	-215.40	-9.45%
	钢厂库存	176.68	188.83	-12.15	-6.43%	钢厂库存	11293.41	11137.16	156.25	1.40%
	总库存	578.31	615.92	-37.61	-6.10%	高炉产能利用率	89.23	90.73	-1.50	-1.65%
	表观消费	297.89	296.07	1.82	0.61%	日均铁水产量	241.40	242.73	-1.33	-0.55%
持仓 (手)	主力成交量	1486028	1427073	58955	4.13%	主力成交量	607649	761425	-153776	-20.20%
	主力持仓量	1665308	1725232	-59924	-3.47%	主力持仓量	916358	910314	6044	0.66%
期货价差	热卷-螺纹	94	120	-26	-21.67%	螺纹-铁矿	4.12	4.19	-0.07	-1.69%

行业新闻

- 中央金融工作会议10月30日至31日在北京举行。要点包括: 1. 着力营造良好的货币金融环境, 切实加强重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。始终保持货币政策的稳健性, 更加注重做好跨周期和逆周期调节, 充实货币政策工具箱。2. 建立防范化解地方债务风险长效机制, 建立同高质量发展相适应的政府债务管理制度。3. 健全房地产企业主体监管制度和资金监管, 完善房地产金融宏观审慎管理, 一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求, 因城施策用好政策工具箱, 更好支持刚性和改善性住房需求, 加快保障性住房等“三大工程”建设, 构建房地产发展新模式。4. 维护金融市场稳健运行, 规范金融市场发行和交易行为, 合理引导预期, 防范风险跨区域、跨市场、跨境传递共振。加强外汇市场管理, 保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。
- 国家统计局: 10月份制造业采购经理指数为49.5%, 比上月下降0.7个百分点。
- 财政部部长蓝佛安表示, 将继续贯彻实施好积极的财政政策, 着力在提效上下更大功夫, 更好发挥财政政策效能。
- 国家发展改革委副主任丛亮5日表示, 要坚持资金和要素跟着项目走, 项目跟着规划走, 尽快把国债资金落实到符合条件的项目。

行业数据一览



免责声明

本报告版权属于福能期货, 信息来源于公开资料, 观点仅代表报告发布之时的判断, 本公司对其准确性、完整性及未来变化的可能性不作任何保证。本报告仅供本公司客户或专业投资者参考之用, 不构成投资建议。因使用本报告引致的任何后果, 本公司不承担任何责任, 请根据自身风险承受能力自主决策并自行承担交易风险。