

钢矿周报: 消息面扰动不断, 预计宽幅震荡

2023.12.3

本周重点数据解析及操作策略

铁矿石

供应端, 本期澳巴铁矿石发运、到港量稳中有升, 其中发运量2652.6万吨, 环比减少9.9万吨, 到港量2516.4万吨, 环比增加125.5万吨。后续将进入年末发运冲量阶段, 预计发运将出现增长, 增加铁矿石现货供应。

需求端, 铁水产量234.45万吨继续回落, 环比下降0.88万吨。不过炼钢利润回升后平稳运行, 钢厂盈利率39.39%, 环比持平。目前钢厂利润尚可, 减产意愿不强, 铁水继续下降空间不大, 铁矿需求仍然维持韧性。

库存端, 港库进入累库周期, 本周港口库存环比增长188.59万吨至11497.66万吨, 不过以目前的供需情况, 港口库存要回升至同期水平仍需要时间。钢厂库存已经略高于去年, 在低库存策略下, 后续变化不大, 本周钢厂库存9302.4万吨, 环比增长12.3万吨。

螺纹钢

供应端, 本期螺纹钢产量260.9万吨, 环比增加6.06万吨。在价格反弹推动利润修复后, 钢厂生产意愿有所增加。尤其短流程平电利润回升至100元左右, 后续将继续为产量贡献小幅增量。

需求端, 在季节性影响下, 需求延续回落, 本期螺纹钢表观消费252.74万吨, 环比下降14.75万吨, 降幅有所扩大。随着淡季逐渐深入, 需求或将持续下降。

库存端, 螺纹钢库存止降转增, 本期螺纹钢总库存252.14万吨, 环比增加8.76万吨。螺纹钢或将进入累库周期, 不过在宏观预期乐观的背景下, 螺纹钢库存尚未累积成主要矛盾, 关注后续累库速度。

成本端, 铁矿受到价格监管影响, 价格进入震荡, 由于低库存状态短期难以改变, 矿价难有深跌。焦煤受安全监管影响, 价格易涨难跌。预计成本端仍将维持强势。

总的来看, 近期由于铁矿价格处于高位, 叠加监管加码, 带动黑色市场情绪转弱。产业层面, 随着气温下降, 终端需求出现季节性回落, 螺纹钢进入累库周期, 在宏观预期乐观的背景下, 尚未累积成主要矛盾。以及铁矿低库存状态短期难以缓解, 回调空间有限, 预计钢矿进入高位震荡。(仅供参考)

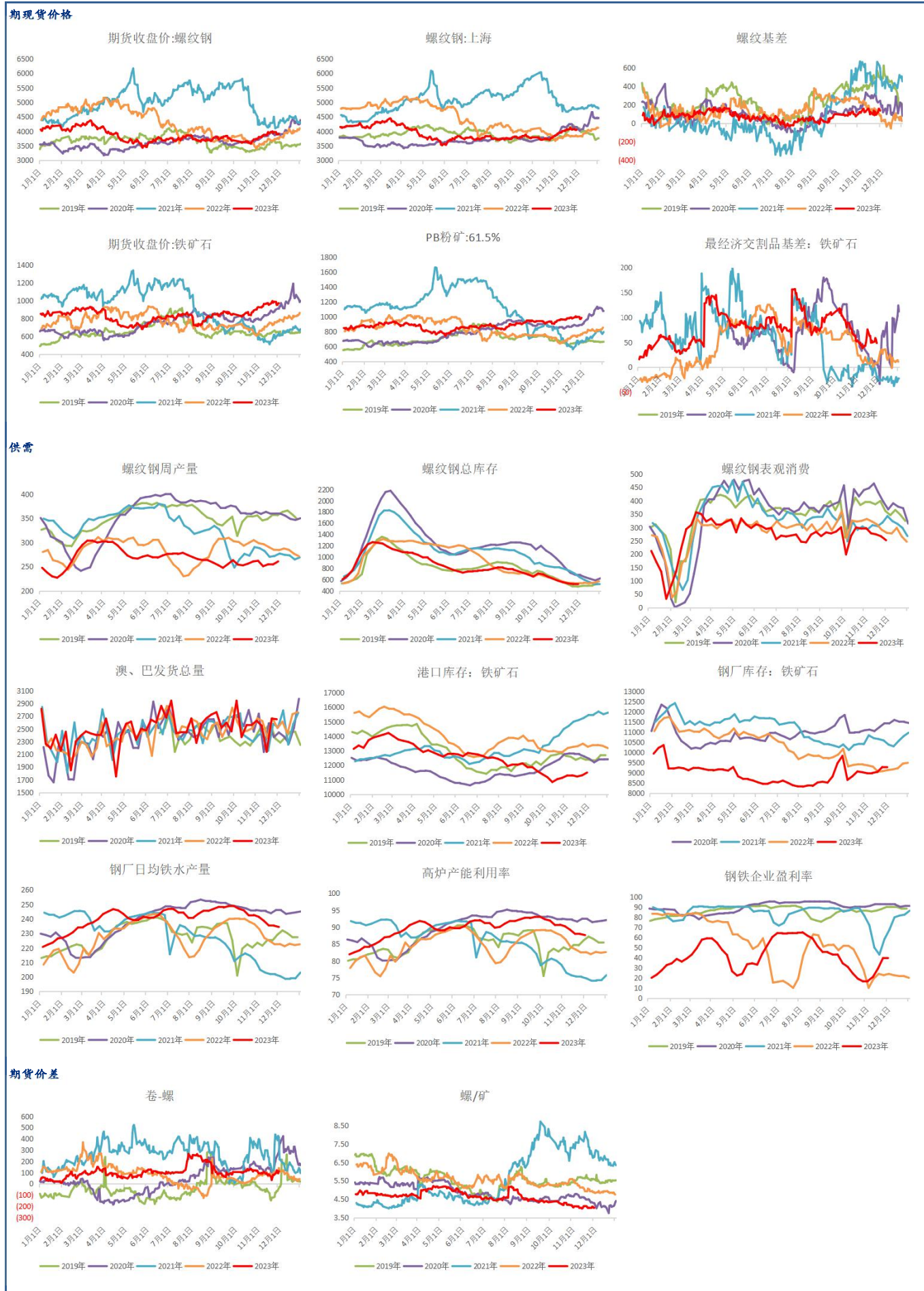
主要数据变动

名称	螺纹钢					铁矿石				
	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅	名称	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅	
价格 (元/吨)	主力合约收盘价	3923	3976	-53	-1.33%	主力合约收盘价	975.50	986.50	-11.00	-1.12%
	主力合约结算价	3917	3937	-20	-0.51%	主力合约结算价	969.00	977.00	-8.00	-0.82%
	螺纹钢现货价	4050	4060	-10	-0.25%	普氏铁矿石指数	130.45	136.00	-5.55	-4.08%
	热轧卷板现货价	3970	3960	10	0.25%	PB粉现货价	985.00	995.00	-10.00	-1.01%
	螺纹钢基差	127	84	43	51.19%	最经济交割品基差	48.56	53.39	-4.83	-9.04%
	产量	260.9	254.84	6.06	2.38%	澳巴发运总量	2652.60	2662.50	-9.90	-0.37%
供需 (万吨, %)	社会库存	360.27	358.24	2.03	0.57%	到港量	2516.40	2380.90	125.50	5.25%
	钢厂库存	168.32	161.69	6.73	4.16%	港口库存	11497.66	11309.10	188.56	1.67%
	总库存	528.59	519.83	8.76	1.69%	钢厂库存	9302.40	9290.10	12.30	0.13%
	表观消费	252.74	266.89	-14.75	-5.53%	高炉产能利用率	87.63	87.96	-0.33	-0.38%
	钢厂盈利率	39.39	39.39	0	0.00%	日均铁水产量	234.45	235.33	-0.88	-0.37%
	持仓 (手)	主力成交量	1030167	1549819	-519652	-33.53%	主力成交量	224810	237099	-12289
期货价差	主力持仓量	1138923	1424684	-285761	-20.06%	主力持仓量	505004	686231	-181227	-26.41%
	热卷-螺纹	113	78	35	44.87%	螺纹/铁矿	4.02	4.03	-0.01	-0.22%

行业新闻

- 据财政部官网消息, 2023年10月, 全国发行新增债券2267亿元, 其中一般债券83亿元、专项债券2184亿元。全国发行再融资债券11696亿元, 其中一般债券8229亿元、专项债券3467亿元。
- 上期所: 自2023年12月1日(即11月30日晚连续交易)起, 在螺纹钢、燃料油、白银、热轧卷板、纸浆、天然橡胶、铝和锌期货品种实施交易限额。
- 国家统计局数据显示, 1-10月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额6115.2亿元, 同比下降7.8%, 降幅比1-9月份收窄1.2个百分点。
- 中钢协副会长骆铁军: 为提升钢铁行业资源保障能力, 钢协研究提出了“基石计划”建议, 目前, 国内重点铁矿项目中已开工十多项, 新增铁精矿产能约5000万吨。
- 央行发布第三季度中国货币政策执行报告, 报告指出, 我国经济将继续向常态化运行轨道回归, 预计全年5%左右的增长目标能够顺利实现。
- 为进一步了解部分商品价格指数编制发布情况, 服务市场价格合理形成, 近期国家发展改革委价格司对多家机构编制发布的钢材、铁矿石、锂、棕榈油等多种商品价格指数开展调研, 了解相关价格指数编制方案、数据采集计算发布制度等情况, 研究促进价格指数市场健康有序发展。

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、完整性及未来变更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。