

钢矿周报: 宏观强预期效应逐渐减弱, 预计宽幅震荡

2023.12.17

本周重点数据解析及操作策略

铁矿石

供应端, 澳巴发运进入年末冲量阶段, 本周发运高位运行, 其中发运量2744.9万吨, 环比增加290.5万吨, 到港量2453.7万吨, 环比减20.7万吨, 预计下周铁矿石发运量将继续增长。

需求端, 本周铁水产量延续降势, 日均产量为226.86万吨, 环比下降2.44万吨。由于高炉年底例行检修情况仍在, 高炉开工仍有下降可能。库存端, 本周港口库存止增下降, 港口库存11585.19万吨, 环比去库229.8万吨, 主要是北方雨雪天气导致港口船舶压港现象趋于严重, 港口卸货入库总量有所下降。

螺纹钢

供应端, 本期螺纹钢产量256.86万吨, 环比下降4.26万吨, 产量呈现季节性回落特征, 其中铁水产量下降明显, 废钢日耗的增加, 总产量下降缓慢。需求端, 全国各地寒潮来袭, 部分地区下雪开始后施工条件进一步恶化, 本期螺纹钢表观消费251.87万吨, 环比下降7.01万吨。随着淡季的深入, 表需整体将继续下降。

库存端, 螺纹钢进入累库周期, 本期螺纹钢总库存535.82万吨, 环比增加4.99万吨。目前库存水平健康, 矛盾暂不明显, 关注需求季节性下降后累库速度。

成本端, 随着焦炭提涨落地, 近期成本有所上升, 本期钢企盈利率环比下降1.73%, 不过电炉成本依然低于高炉成本。

总的来看, 随着12月主要几场会议结束, 宏观强预期效应逐渐减弱, 叠加全国各地寒潮来袭, 终端需求持续走弱, 市场或开始关注基本面情况。目前螺纹钢已经开启累库周期, 累库稍早于往年, 不过随着高炉开工率快速下降, 后续大幅累库的可能性依旧较低, 供需矛盾仍不突出, 短期预计震荡运行为主。(仅供参考)

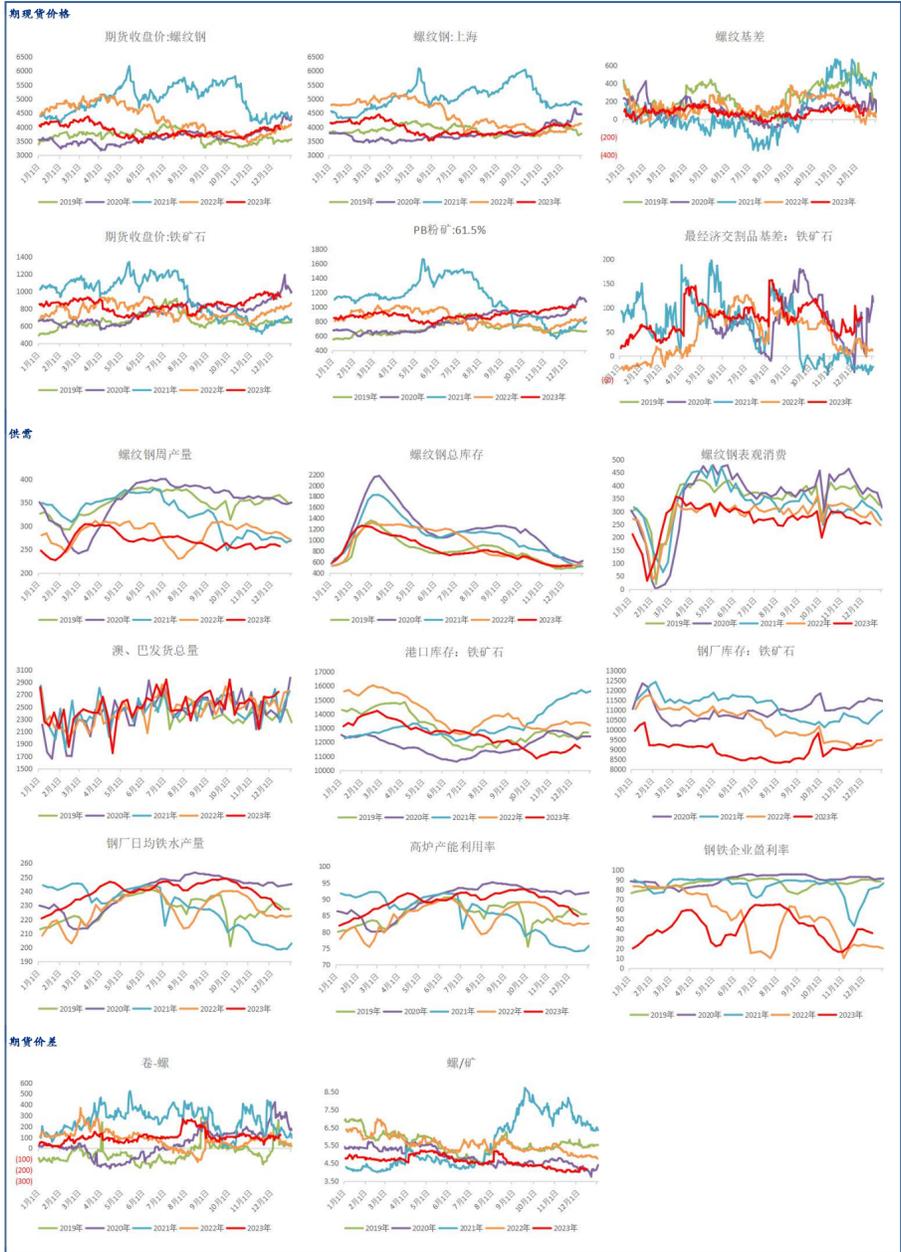
主要数据变动

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	3915	4042	-127	-3.14%	主力合约收盘价	935.00	963.50	-28.50	-2.96%
	主力合约结算价	3932	4035	-103	-2.53%	主力合约结算价	943.00	958.50	-15.50	-1.62%
	螺纹钢现货价	4040	4080	-40	-0.98%	普氏铁矿石指数	135.90	133.65	2.25	1.68%
	热轧卷板现货价	4030	4050	-20	-0.49%	PB粉现货价	996.00	998.00	-2.00	-0.20%
	螺纹钢基差	125	38	87	228.95%	最经济交割品基差	79.29	77.89	1.40	1.79%
供需 (万吨, %)	产量	256.86	261.12	-4.26	-1.63%	澳巴发运总量	2744.90	2668.70	76.20	2.86%
	社会库存	357.63	357.23	0.4	0.11%	到港量	2453.70	2474.40	-20.70	-0.84%
	钢厂库存	178.19	173.6	4.59	2.64%	港口库存	11585.19	11814.97	-229.78	-1.94%
	总库存	535.82	530.83	4.99	0.94%	钢厂库存	9448.08	9455.23	-7.15	-0.08%
	表观消费	251.87	258.88	-7.01	-2.71%	高炉产能利用率	84.83	85.75	-0.92	-1.07%
持仓 (手)	主力成交量	1635283	937385	697898	74.45%	主力成交量	307433	318880	-9447	-2.98%
	主力持仓量	1378052	1371697	6355	0.46%	主力持仓量	491890	483591	8299	1.72%
期货价差	热卷-螺纹	118	107	11	10.28%	螺纹/铁矿	4.19	4.20	-0.01	-0.19%

行业新闻

1. 中国11月社会融资规模增量为2.45万亿元, 比上年同期多4556亿元。11月新增人民币贷款1.09万亿元, 住户中长期贷款增加2331亿元。11月末M2余额291.2万亿元, 同比增长10%。
2. 中央经济工作会议12月11日至12日在北京举行, 系统部署2024年经济工作。会议要求, 明年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破, 多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策, 在转方式、调结构、提质量、增效益上积极进取, 不断巩固稳中向好的基础, 要强化宏观政策逆周期和跨周期调节, 继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策, 加强政策工具创新和协调配合。
3. 国家发改委产业司近日组织召开加快推进矿产资源项目开发建设座谈会, 听取行业协会、矿山企业对重点矿产资源开发项目进展汇报。
4. 据国家统计局发布数据显示, 2023年11月份, 全国居民消费价格(CPI)同比下降0.5%, 11月份, 全国工业生产者出厂价格(PPI)同比下降3.0%。
5. 美联储联储委员会宣布, 将联邦基金利率目标区间维持在5.25%至5.5%的水平不变, 符合市场预期。鲍威尔指出, 降息已开始进入视野, 决策者正在思考、讨论何时降息合适。美联储更新的利率预测中值显示2024年降息75个基点至4.6%, 长期联邦基金利率预期为2.5%。

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。