

钢矿周报: 需求走弱和成本支撑, 预计震荡偏弱

2024.1.7

本周重点数据解析及操作策略

铁矿石

供应端, 澳巴年末冲量结束, 发运出现回落, 本周发运2757.4万吨, 环比减123.8万吨。不过根据船期预测, 到港量预计还能维持高位2-3周, 本周到港量2774.9万吨, 环比增715.1万吨。

需求端, 钢厂检修和利润影响仍在, 铁水仍在下降趋势之中, 本周日均产量为218.17万吨, 环比降3.11万吨。不过根据钢厂复产计划, 后续铁水下降空间不大。

库存端, 港口库存12244.75万吨, 环比增253.02万吨。钢厂库存9785.83万吨, 环比增258.88万吨。目前库存水平已经回升至去年同期水平, 钢厂补库进度放缓, 不过随着后续钢厂仍有复产计划, 冬储补库逻辑无法证伪。

螺纹钢

供应端, 近期钢厂由于环保限产、亏损自主性进行检修, 以及废钢价格上涨, 电炉增产空间有限, 螺纹钢产量下降。本期螺纹钢产量244.19万吨, 环比减7.65万吨。

需求端, 成交依然偏弱, 需求季节性转弱明显, 本期螺纹钢表观消费226.63万吨, 环比下降15.7万吨。市场逻辑开始转向冬储预期, 根据目前市场调研, 随着春节临近, 被动冬储增加。

库存端, 库存延续增加。本期螺纹钢总库存608.72万吨, 环比增加17.56万吨。从农历角度, 目前螺纹钢库存已经处于往年同期高位, 后续若钢厂复产, 库存或存在一定压力。

成本端, 由于成本居高不下, 钢厂盈利水平回到低位, 本周焦炭提降落地, 盈利率小幅回升, 钢企盈利率30.3%, 环比增2.16个百分点。

总的来看, 终端需求持续走弱, 螺纹钢库存水平累库较早, 库存水平较高, 限制钢矿上方高度。在1月钢厂补库预期下, 铁矿仍较强势, 为钢矿提供成本支撑。目前市场逻辑转向冬储, 随着春节临近, 被动冬储增加, 短期预计震荡偏弱运行。(仅供参考)

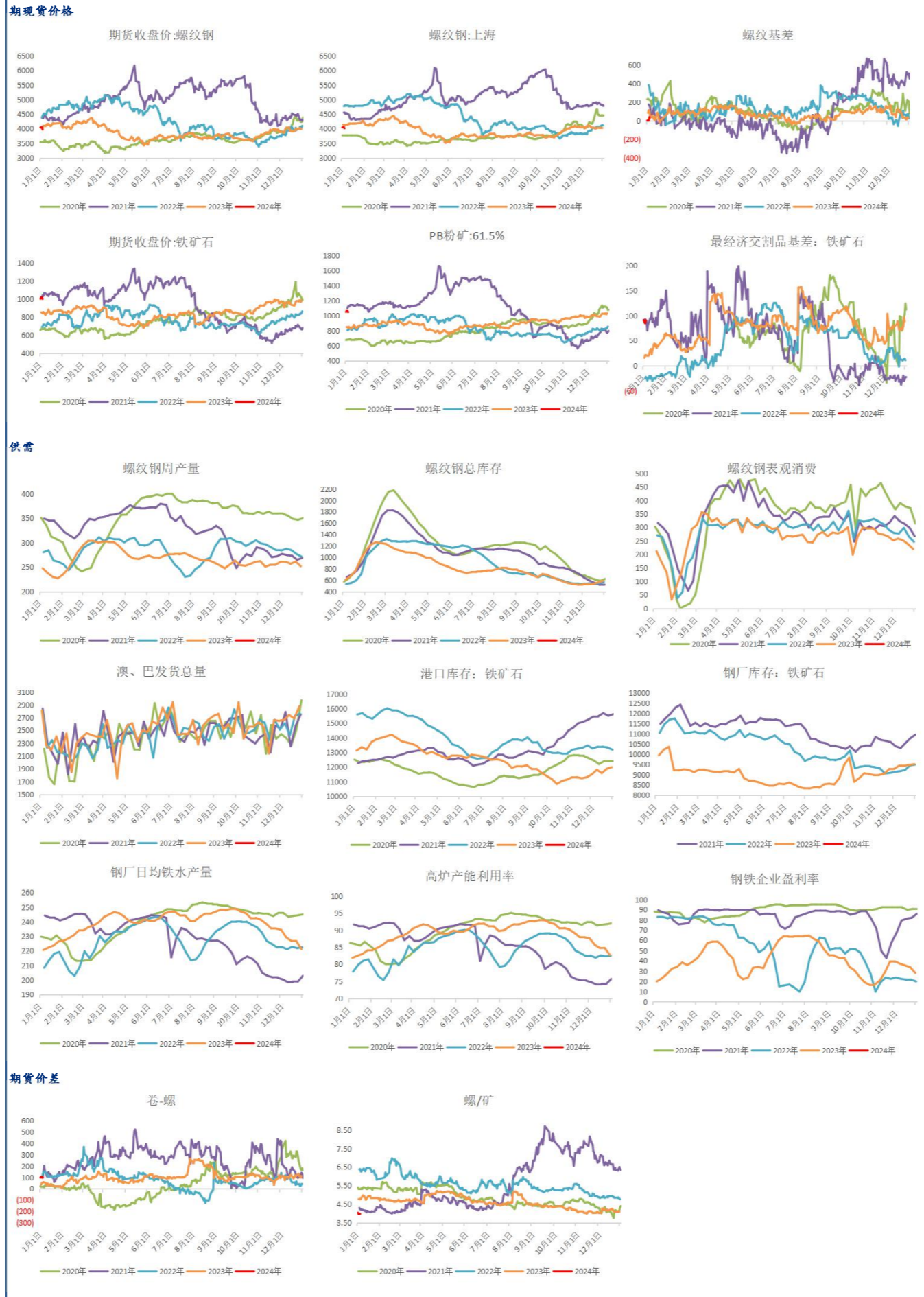
主要数据变动

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	3979	4002	-23	-0.57%	主力合约收盘价	1000.00	979.00	21.00	2.15%
	主力合约结算价	4011	4000	11	0.28%	主力合约结算价	1003.50	973.50	30.00	3.08%
	螺纹钢现货价	4050	4030	20	0.50%	普氏铁矿石指数	143.95	141.40	2.55	1.80%
	热轧卷板现货价	4110	4060	50	1.23%	PB粉现货价	1060.00	1019.00	41.00	4.02%
	螺纹钢基差	71	28	43	153.57%	最经济交割品基差	84.86	96.15	-11.29	-11.74%
供需 (万吨, %)	产量	244.19	251.84	-7.65	-3.04%	澳巴发运总量	2757.40	2881.20	-123.80	-4.30%
	社会库存	422.77	395.29	27.48	6.95%	到港量	2774.90	2059.80	715.10	34.72%
	钢厂库存	185.95	195.87	-9.92	-5.06%	港口库存	12244.75	11991.73	253.02	2.11%
	总库存	608.72	591.16	17.56	2.97%	钢厂库存	9785.83	9526.95	258.88	2.72%
	表观消费	226.63	220.01	6.62	3.01%	高炉产能利用率	81.59	82.75	-1.16	-1.40%
持仓 (手)	螺纹钢持仓	1381043	1202060	178983	14.89%	日均铁水产量	218.17	221.28	-3.11	-1.41%
	主力持仓量	1519864	1398474	121390	8.68%	主力成交量	273003	218621	54382	24.88%
期货价差	热卷-螺纹	100	112	-12	-10.71%	螺纹/铁矿	3.98	4.09	-0.11	-2.66%

行业新闻

- 2023年12月财新中国服务业PMI录得52.9, 较上月上升1.4个百分点, 为近五个月来最高。2023年全年12个月, 财新中国服务业PMI均位于扩张区间, 显示服务业景气度持续修复。
- 唐山自2024年1月4日12时起全市解除重污染天气Ⅱ级应急响应。
- 中国12月官方制造业PMI为49, 预期49.5, 前值49.4, 制造业景气水平有所回落; 12月官方非制造业PMI为50.4, 预期50.5, 前值50.2, 高于临界点, 表明非制造业扩张有所加快。
- 财政部部长蓝佛安就当前经济形势答问。蓝佛安表示, 合理安排政府投资规模, 发挥好带动放大效应。在保持政府总体杠杆率基本稳定原则下, 继续安排适当规模的地方政府专项债, 强化专项债券资金使用管理, 支持地方加大重点领域补短板力度, 着力提高投资效率。
- 5.1月3日至4日, 全国应急管理工作会议在京召开。会议指出, 安全生产要强治本、见实效。全面开展安全生产治本攻坚三年行动。全力防范重点领域重大风险, 矿山方面要强力开展行业安全整治, 全面排查“过筛子”, 扎实开展隐患排查致灾因素普查和重大灾害超前治理。
- 6.经党中央、国务院批准, 第三轮第一批5个中央生态环境保护督察组于2023年11月21日至22日陆续进驻福建、河南、海南、甘肃、青海5个省开展督察, 于近日全面完成督察进驻阶段工作。

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。