

钢矿周报: 成本支撑仍在, 预计震荡运行

2024.1.14

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, 发运持续回落, 本周发运2115.2万吨, 环比减642.2万吨。到港量维持高位, 本周到港量2771.2万吨, 环比减3.7万吨, 不过根据船期推算, 中下旬到港量将出现高位回落。
需求端, 前期铁水持续下降, 钢厂补库预期放缓。随着检修结束, 高炉开始复产, 本周日均铁水产量220.79万吨, 环比增2.62万吨。同时, 周三港口现货成交量是去年四季度以来的单日新高, 说明铁矿降价企稳就有需求。
库存端, 港口库存12621.11万吨, 环比增376.36万吨。钢厂库存9981.49万吨, 环比增195.66万吨。目前钢厂补库进度较慢, 如果厂库不累库, 那么社库就会一直累, 预计春节前仍有700万吨左右的累库空间。

螺纹钢

供应端, 螺纹产量延续回落, 本周产量242.41万吨, 环比减1.78万吨。以目前螺纹产量低位状态, 一定程度缓解淡季需求压力。
需求端, 成交依然偏弱, 需求延续季节性转弱, 本期螺纹表观消费218.63万吨, 环比下降8万吨。目前贸易商补库心态较为谨慎, 已公布的冬储价格在3900-4100元左右, 随着盘面价格回调, 可能存在盘面冬储预期。
库存端, 库存持续增加。本期螺纹总库存632.5万吨, 环比增加23.78万吨。从农历角度, 目前螺纹累库较早, 不过累库幅度尚未超出季节性, 整体矛盾不大。
成本端, 焦炭第二轮提降落地, 铁矿也有所回调, 成本端出现下移。目前盘面预计提降三轮, 则钢厂利润将会有所修复, 短暂不具备第四轮提降预期, 随着钢厂复产, 原料价格继续下跌空间有限, 成本端仍有支撑。

总的来看, 终端需求进入淡季, 钢材供需双弱, 矛盾不明显, 钢价跟随原料波动。后续高炉铁水有望企稳回升, 炉料价格回调空间有限, 成本支撑仍在。同时, 钢价只要降价企稳就有需求存在, 钢价预计延续高位震荡。(仅供参考)

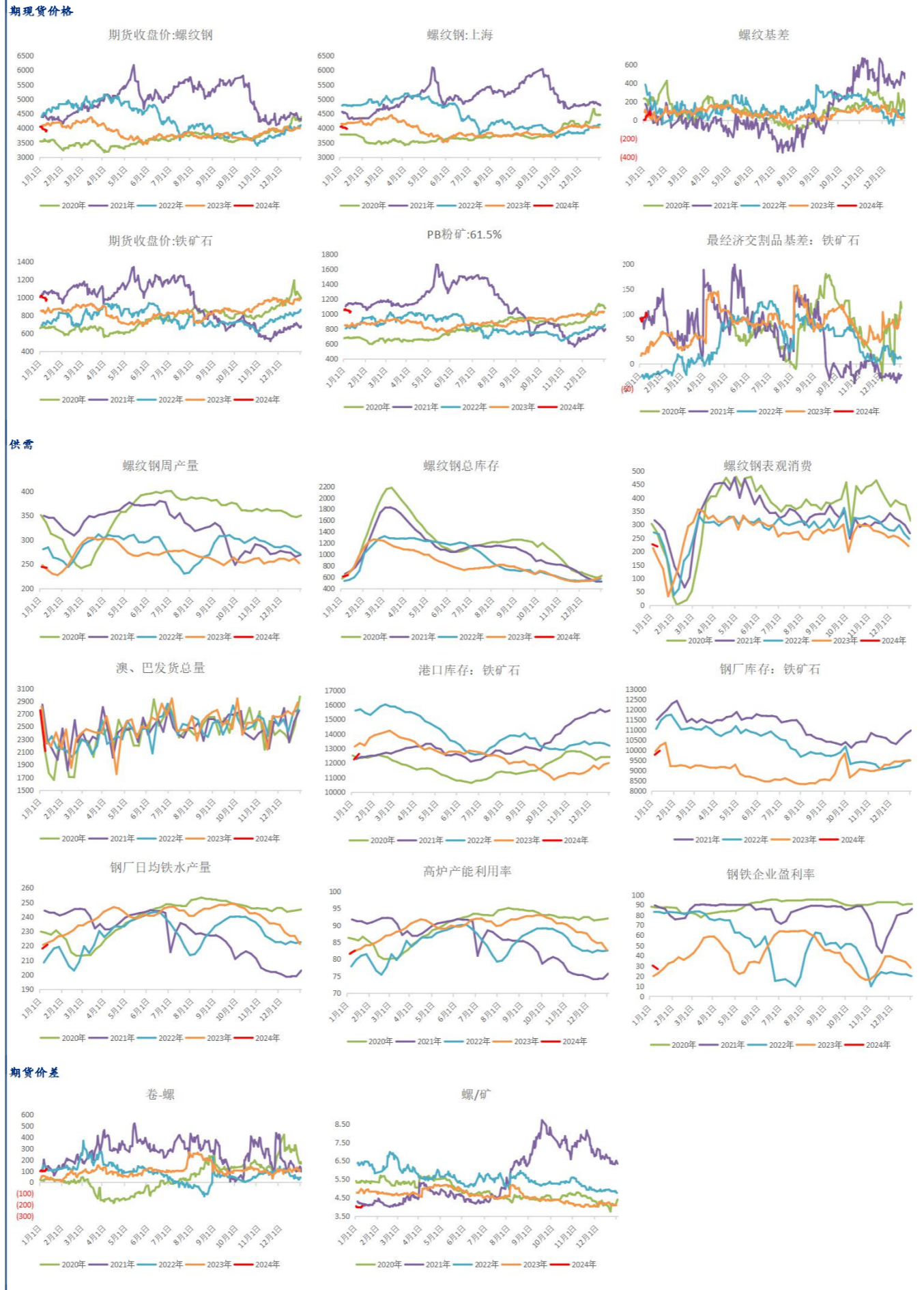
主要数据变动

名称	螺纹钢				铁矿石			
	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅	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	↑	0.12%	主力合约收盘价	1000.00	↑	0.00%
	主力合约结算价	4011	↑	0.78%	主力合约结算价	1003.50	↑	0.35%
	螺纹钢现货价	3880	↓	-0.77%	普氏铁矿石指数	134.35	↓	-0.67%
	热轧卷板现货价	4040	↓	-1.70%	PB粉现货价	1032.00	↓	-2.64%
	螺纹钢基差	71	↓	-0.73%	澳巴发运总量	2115.20	↓	-23.29%
供需 (万吨, %)	产量	242.41	↓	-0.73%	到港量	2771.20	↓	-0.13%
	社会库存	448.45	↑	6.07%	钢厂库存	9981.49	↑	3.07%
	钢厂库存	184.05	↑	1.02%	港口库存	12621.11	↑	2.00%
	总库存	632.5	↑	3.91%	表观消费	218.63	↓	-1.19%
	表现消费	218.63	↓	-3.53%	钢厂产能利用率	82.56	↓	-1.20%
持仓 (手)	螺纹钢持仓	25.84	↓	-11.42%	日均铁水产量	220.79	↑	1.20%
	主力成交量	1381043	↑	0.00%	主力成交量	273003	↑	0.00%
期货价差	热卷-螺纹钢	160	↓	-0.62%	螺纹钢/铁矿	3.98	↓	-0.00%

行业新闻

- 截至1月10日, 已有20个省(自治区、直辖市)披露了2024年一季度新增专项债券发行计划, 累计发行规模达6978亿元。对比去年同期的发行计划, 只有山东、江西、辽宁三个省份新增专项债券发行规模较上年同期有所增加, 其余17个省份均有不同程度的下降。
- 中汽协: 2023年, 我国汽车产销量首次双双突破3000万辆, 创历史新高, 其中, 出口491万辆, 有望成为世界第一汽车出口国。2023年, 我国汽车产销分别完成3016.1万辆和3009.4万辆, 同比分别增长11.6%和12%。2023年新能源汽车产销分别完成958.7万辆和949.5万辆, 同比分别增长35.8%和37.9%, 市场占有率达到31.6%, 高于上年同期5.9个百分点。
- 中共中央、国务院发布《关于全面推进美丽中国建设的意见》, 到2027年, 美丽中国建设成效显著; 到2035年, 美丽中国目标基本实现; 到本世纪中叶, 美丽中国全面建成。《意见》要求, 有计划分步骤实施碳达峰行动, 力争2030年前实现碳达峰, 为努力争取2060年前实现碳中和奠定坚实基础, 持续深入打好蓝天保卫战。以京津冀及周边、长三角、汾渭平原等重点区域为主战场, 以细颗粒物控制为主线, 大力推进多污染物协同减排。强化挥发性有机物综合治理, 实施源头替代工程。高质量推进钢铁、水泥、焦化等重点行业及燃煤锅炉超低排放改造, 推动能耗双控逐步转向碳排放总量和强度双控, 加强碳排放双控基础能力和制度建设。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。