

本周推荐策略：

国家对疫情实行动态清零政策，南方雨季来临、亚运会和各种活动延期，华东等地用钢需求缩减，钢材库存压力大，原料支撑薄弱，预计螺纹10震荡偏弱运行。原料端，铁矿方面，国外矿山为完成全年目标二季度将增加发运，现在粗钢压减和钢厂利润低位压制铁矿价格，基本面转弱，矿价承压。煤焦方面，市场对蒙煤和俄煤通关回升有较强预期，现货价格逐步走弱；焦炭面临成本端支撑不足、需求端钢价回落的传导的压力，开启第二轮提降200元/吨，但双焦库存较低，钢厂现在铁水在236万吨，原材料刚需尚可，焦炭盘面已提前反应3-4轮的降价预期，继续大跌的可能性较小，短期弱预期情绪主导下黑色维持反弹偏空操作，关注钢材筑底后的反弹机会。（仅供参考）

策略

焦煤：焦煤进口税取消，策克口岸有望开放，现蒙煤甘其毛都口岸通关回升，焦煤中长期进口增加预期强，洗煤厂开工率回升，国内外焦煤供应边际增加；目前市场情绪悲观，焦钢企业刚需采购为主，焦煤现货走弱。但焦煤库存低位价格有支撑，焦煤不宜过分看空，焦煤09考虑轻仓逢高低空参与。

焦炭：吨焦利润283元/吨，焦企利润尚好叠加运输改善，焦企开工上升，焦炭产量小幅增加；钢厂日均铁水产量增至236.74万吨，钢厂利润低位增产动力不足，现以刚需采购为主；焦煤价格下降，焦炭成本支撑下移，成本端与需求端压力倍增，钢厂对焦炭开启第二轮提降200元/吨，焦炭价格承压，但盘面已提前跌了3-4轮的价格，后期期现可能逐步靠拢；近日传吕梁4.3米焦炉将在今年10月底前全部关闭，焦炭产能下降，或刺激盘面反弹，建议投资者关注市场悲观情绪释放后焦炭09的低多机会。

铁矿：一季度四大矿山发运偏低，为完成全年发运量，二季度四大矿山及国产矿供应均有增加预期；钢厂利润低位对铁矿采购较为谨慎，钢厂日均铁水产量236.74万吨，铁矿刚性需求仍在，终端需求不佳，钢价回落对铁矿价格形成负反馈，美联储加息对全球大宗商品利空，铁矿作为全球性商品，受其波动影响大，基本面转弱，建议铁矿09逢反弹抛空。

钢材：疫情防控严格，南方雨季来临，用钢旺季即将过去，华东等地用钢需求缩减，地产施工无进一步启动，建材连续三日成交量在14万吨左右，库存压力大，原料支撑薄弱，钢厂密集降价，预计螺纹10震荡偏弱运行。不过钢价深跌过后逐步筑底，钢厂利润极低接近亏损，关注做多炼钢利润机会

硅铁：供应端，高利润刺激下硅铁企业开工率53.26%，硅铁产量继续增加。需求端，终端需求不佳压制钢价，钢厂按需采购为主。供需相对宽松，黑色系下跌风险显现，带动硅铁回落，建议暂时观望，关注钢招落地情况。

硅锰：MS报告显示硅锰企业开工率达67.57%，北方厂家产量维持高位，但因锰矿库存低，价格高，硅锰成本较高，南方厂家持续亏损产量增加空间有限；钢厂复产，库存锰硅供需矛盾不突出，但当前市场情绪相对悲观，锰硅上涨乏力，预计盘面震荡偏弱。

新闻热点

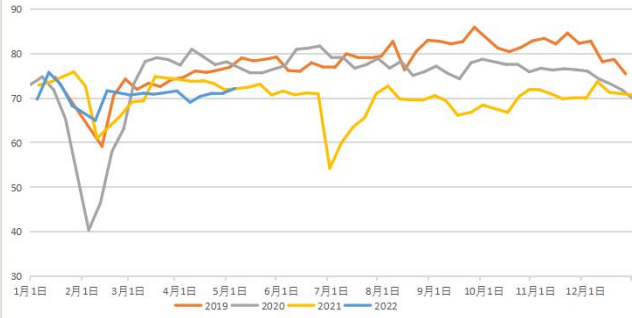
- ◆ 美联储加息50个基点，同时宣布从6月开始渐进式缩表；鲍威尔对经济软着陆强信心。
- ◆ 中共中央政治局常委委员召开会议，分析当前新冠肺炎疫情防控形势，研究部署抓紧抓实疫情防控重点工作。
- ◆ 中央气象台最新预报，5月9-13日，江南南部和华南将迎来今年入汛以来最强降雨过程，具有持续时间长、累计雨量大、局地雨势猛等特点。
- ◆ 国务院关税税则委员会发布关于调整煤炭进口关税的公告，为加强能源供应保障，推进高质量发展，自2022年5月1日至2023年3月31日，对煤炭实施税率为零的进口暂定税率。

数据

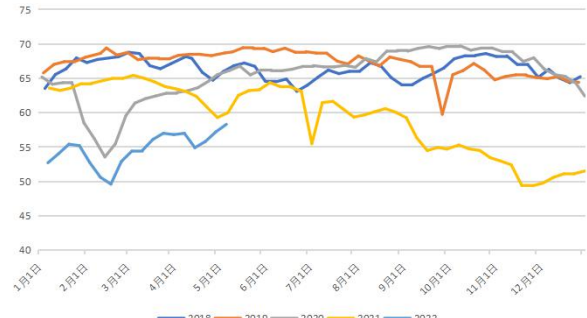
焦煤				焦炭				铁矿			
	最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	涨跌
主力收盘价	2610	2853	-8.50%	主力收盘价	3343	3625	-7.78%	主力收盘价	807	852	-5.28%
出厂价-柳林	#N/A	#N/A	#N/A	天津港:准一级冶金焦	3810	4010	-4.99%	日照港:PB粉矿	900	959	-6.15%
基差	#N/A	#N/A	#N/A	基差	469	458	2.29%	基差	249	212	17.68%
洗煤厂开工率	72.20	71.18	1.43%	焦化厂开工率	80.00	78.70	1.65%	澳、巴发运量	2591.90	2300.80	12.65%
港口库存	174.00	158.00	10.13%	港口库存	273.90	296.00	-7.47%	到港量	2120.50	2273.30	-6.72%
焦化厂库存	1223.90	1221.90	0.16%	焦化厂库存	92.10	107.20	-14.09%	港口库存	14324.82	14517.50	-1.33%
钢厂库存	873.83	832.17	5.01%	钢厂库存	676.68	654.35	3.41%	钢厂库存	10846.90	11195.75	-3.12%
日均焦炭产量	68.10	67.00	1.64%	铁水产量	215.06	219.76	-2.14%	铁水产量	215.06	219.76	-2.14%
硅锰				硅铁				套利			
	最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	合理区间
主力收盘价	8276	8548	-3.18%	主力收盘价	9144	9964	-8.23%	焦煤/焦炭	0.7807	0.7985	[0.53,0.79]
Mn65Si17:内	8350	8400	-0.60%	FeSi75-B:宁夏:中卫	8950	9950	-10.05%	焦炭/铁矿	#N/A	4.1814	[1.75,4.83]
基差	124	-148	-183.78%	基差	106	36	194.44%	螺纹/焦炭	1.3781	1.3622	[1.44,2.39]
企业开工率	67.57	64.26	5.15%	企业开工率	53.26	52.60	1.25%	螺纹/铁矿	#N/A	5.6958	[3.88,8.51]
厂家库存	8.05	11.53	-30.17%	企业库存	4.23	3.99	6.02%	热卷-螺纹	#N/A	100	[-235,371]
仓单	26157	27181	-3.77%	仓单	9923	10252	-3.21%	硅锰-硅铁	#N/A	#N/A	[-1575,2836]
五大钢材产量	1003.99	993.02	1.10%	五大钢材产量	1003.99	993.02	1.10%				
螺纹				热卷				利润			
	最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	涨跌		最新数据	上期数据	利润率
主力收盘价	4607	4910	-6.17%	主力收盘价	#N/A	4996	#N/A	高炉	—	—	#VALUE!
杭州	4880	5030	-2.98%	上海	4760	4990	-4.61%	电炉	—	—	#VALUE!
基差	424	276	53.84%	基差	#N/A	-6	#N/A	焦化厂	283	240	7.43%
产量	307.51	300.83	2.22%	产量	323.96	322.08	0.58%				
库存	1239.35	1233.85	0.45%	库存	340.50	348.23	-2.22%				
表观消费	302.01	327.10	-7.67%	表观消费	331.69	317.47	4.48%				

供应

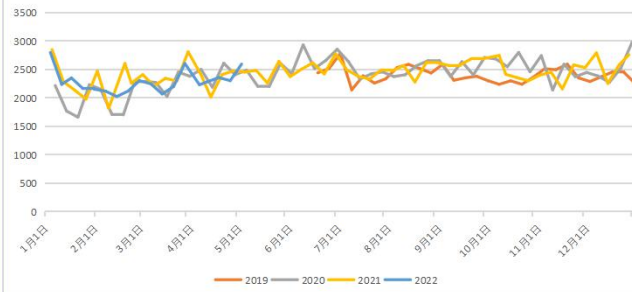
110家洗煤厂开工率



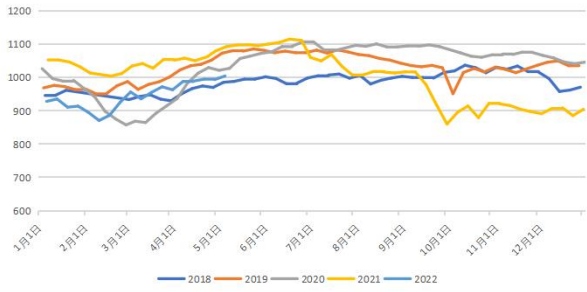
230家独立焦化厂日均产量



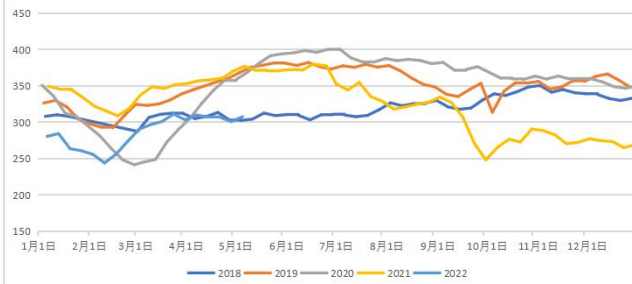
澳巴铁矿发运总量



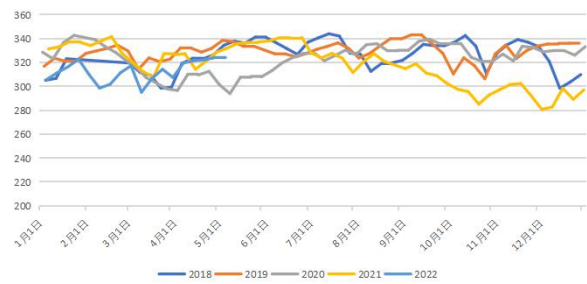
钢材周度产量



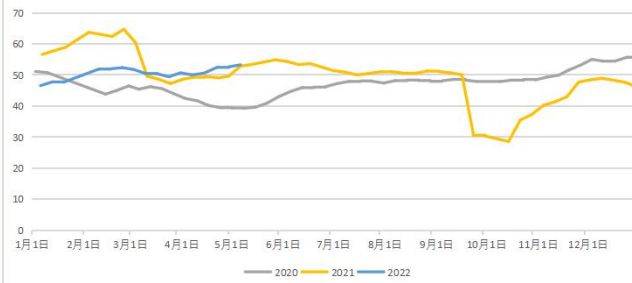
螺纹周度产量



热卷周度产量



全国136家独立硅铁企业样本：开工率全国

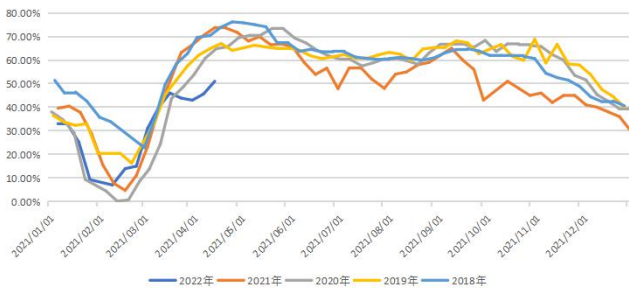


全国121家独立硅锰企业样本：开工率全国

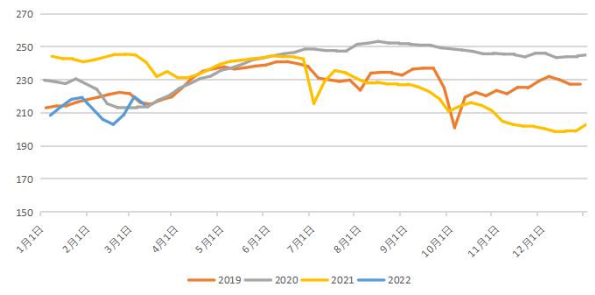


下游需求

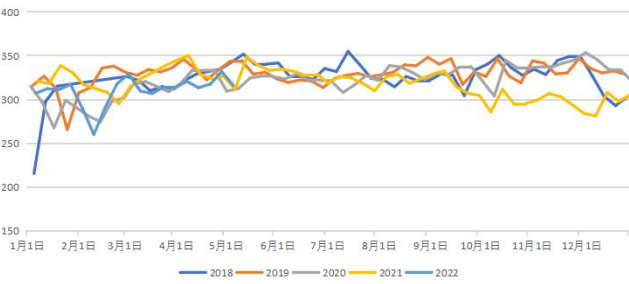
全国水泥开工率



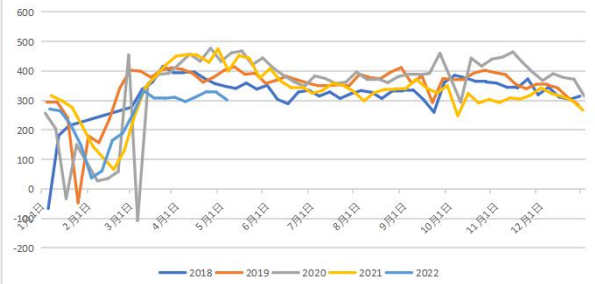
247家钢厂日均铁水产量



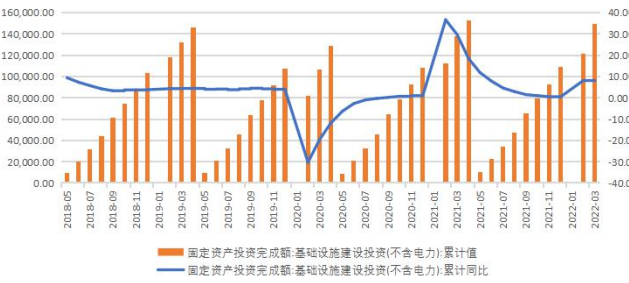
热卷表观消费



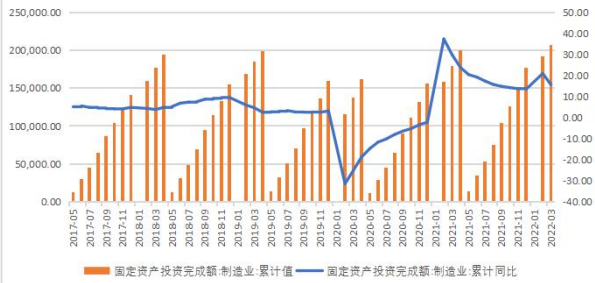
螺纹周度消费



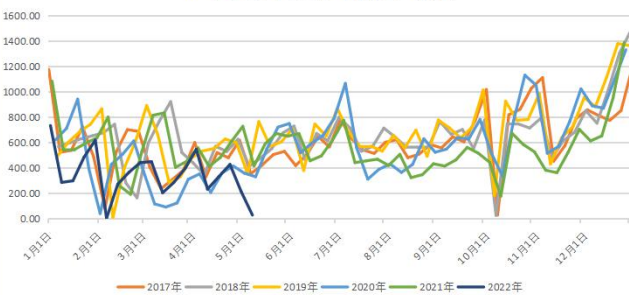
固定资产投资完成额:基础设施建设投资(不含电力)



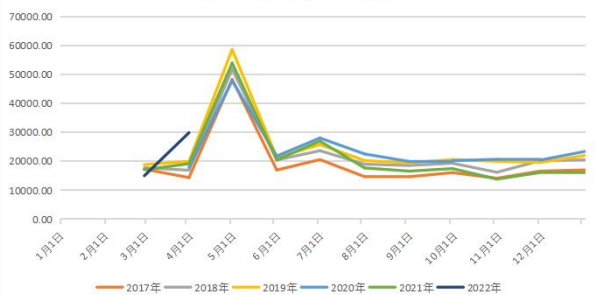
固定资产投资完成额



100大中城市:成交土地数量:当周值

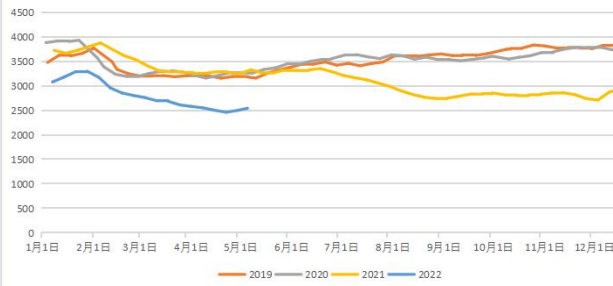


房屋新开工面积:当月值

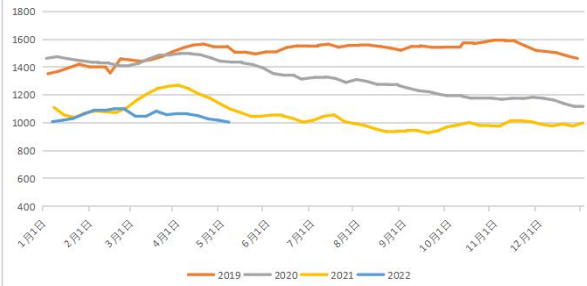


库存

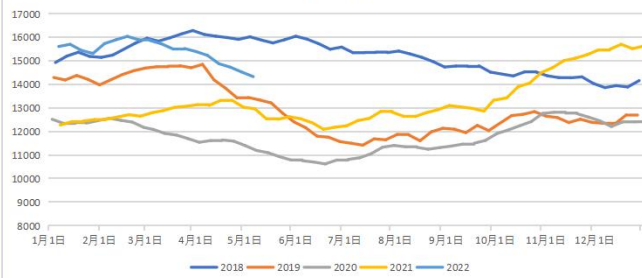
焦煤库存 (港口+焦化厂+钢厂+煤矿)



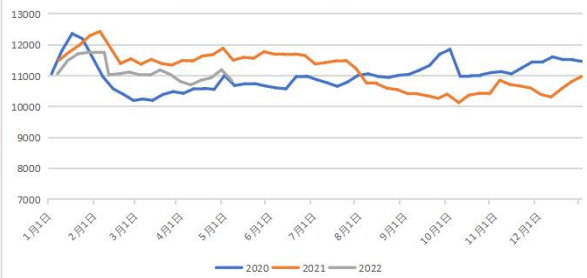
焦炭库存(港口+焦化厂+钢厂库存)



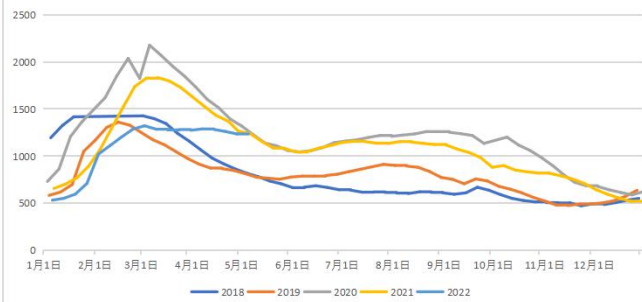
铁矿港口库存



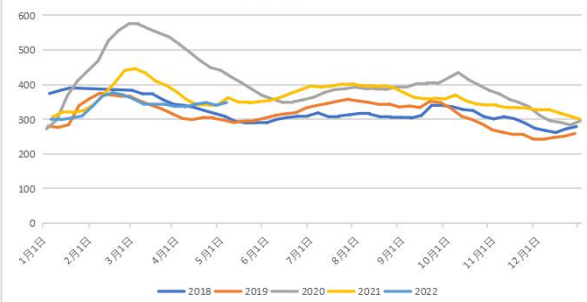
样本钢厂进口铁矿石库存总量



螺纹钢总库存



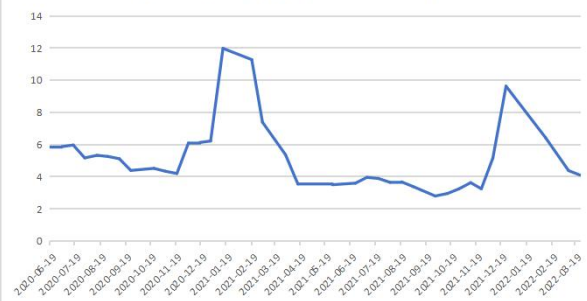
热卷总库存



全国63家独立硅锰企业样本：全国库存量

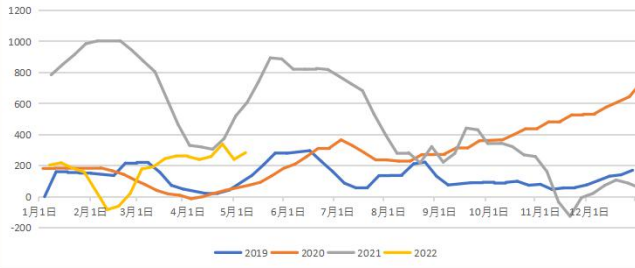


全国60家独立硅铁企业样本：全国库存量

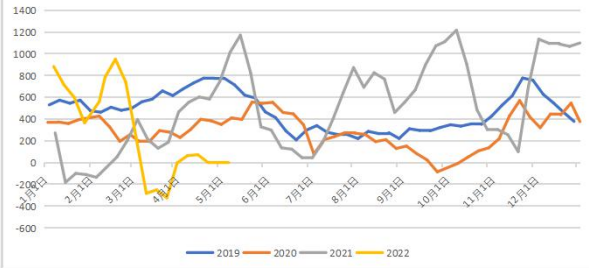


利润

全国平均吨焦利润



钢厂高炉利润



基差走势

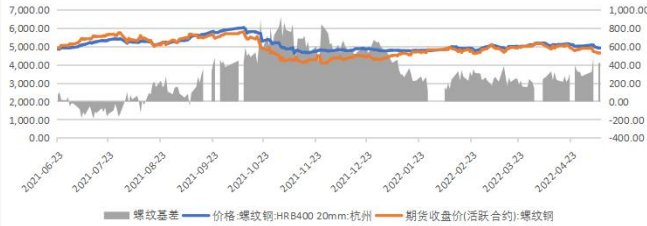
焦煤基差



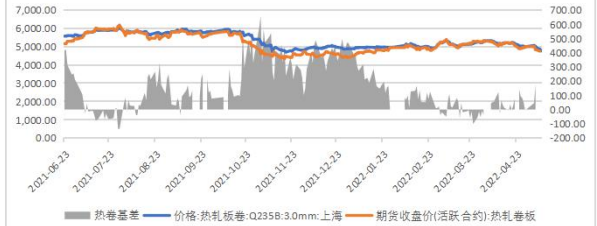
焦炭基差



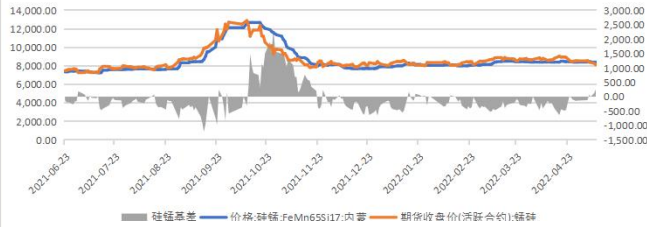
螺纹基差



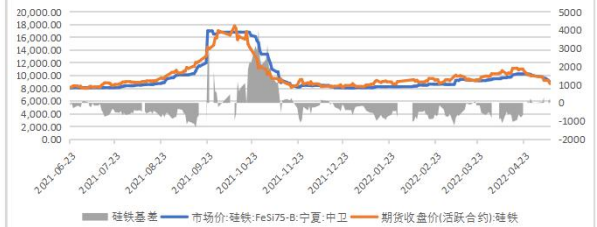
热卷基差



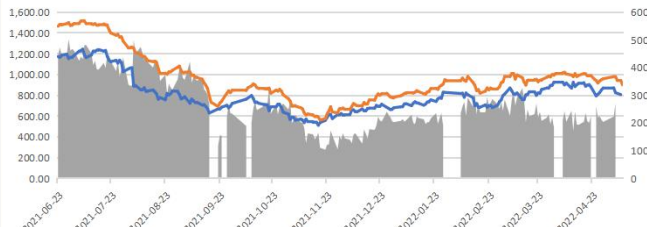
硅锰基差



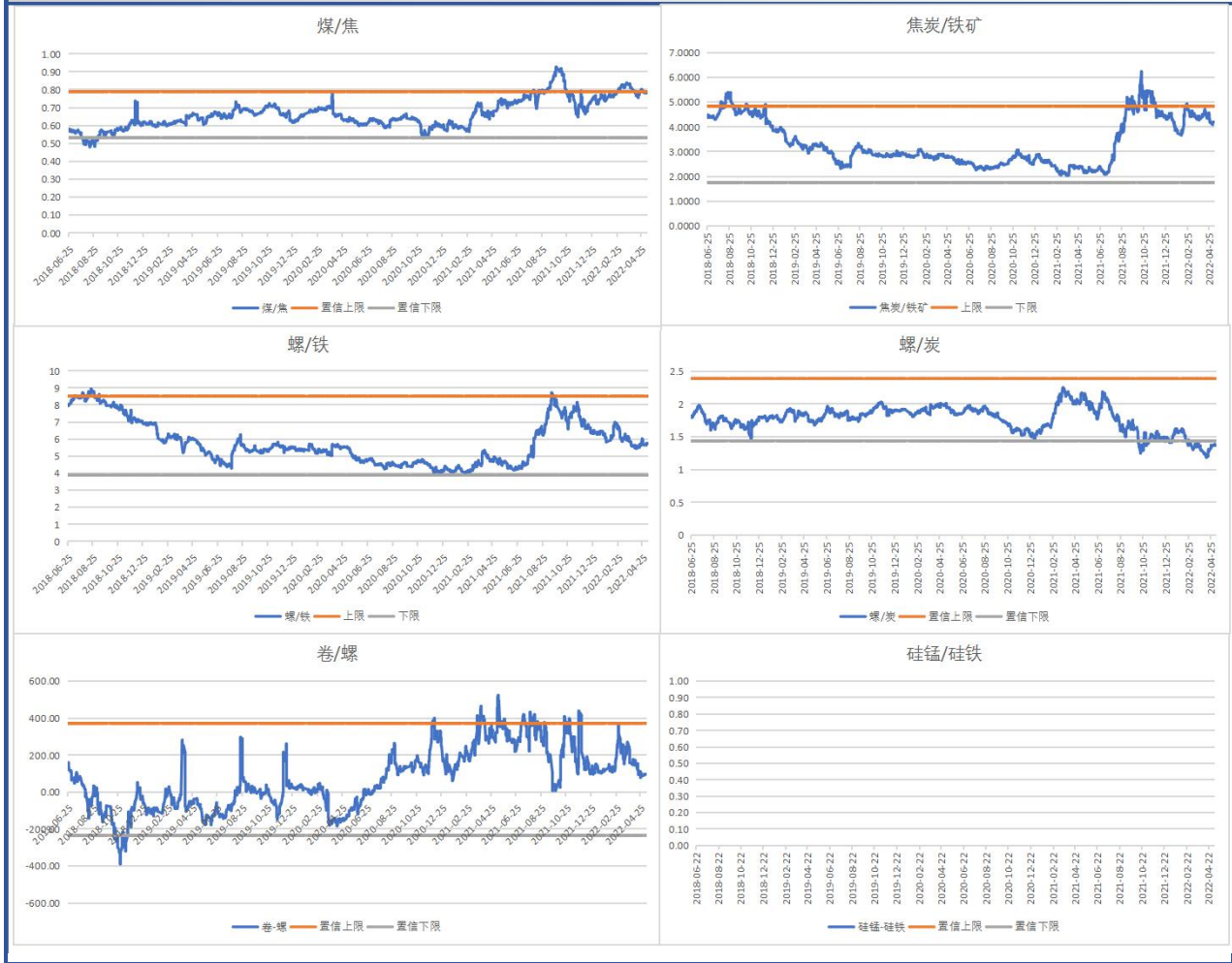
硅铁基差



铁矿石基差



价差套利



免责声明

以上报告版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作买卖所述品种的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！