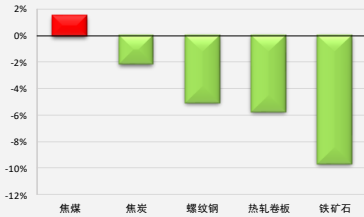


板块 黑色金属

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：赵一鸣

电话：021-68770057

邮箱：zhaoyiming@qhfc.com

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

外围市场持续波动 螺纹择机做空

核心观点

| | 短期趋势 | 短期波动率 | 长期方向 | 基差 |
|------|------|-------|------|----|
| 螺纹钢 | ▼ | ▲ | ▼ | ▼ |
| 热轧卷板 | ▼ | ▲ | ▲ | ▼ |

| | 产量 | 利润 | 库存 | 消费 |
|------|----|----|----|----|
| 螺纹钢 | ▼ | ▼ | ▲ | ▼ |
| 热轧卷板 | ▼ | ▼ | ▲ | ▼ |

重点因素影响

螺纹钢

供需已经极度不平衡，未来需求复苏也难以支撑 05 合约。

若按长流程产量下降 20%，短流程归零计算，每周螺纹钢产量为 230 万吨。螺纹钢库存超越 2000 万吨大关，而仍然可能再累积两周，留给 05 合约的空间不大。

本轮反弹基本上源于人们对复工的预期所支撑，前面过高的预期，面对后续基本面，容易出现预期差，从而带动盘面下跌。

热轧卷板

新型冠状病毒肺炎肆虐，倒是开工大幅延后，多单短期无法介入。需等待疫情好转后。

策略建议

追空螺纹钢 RB2005 合约；

风险提示

地产调控放松。

一、产业核心数据观测

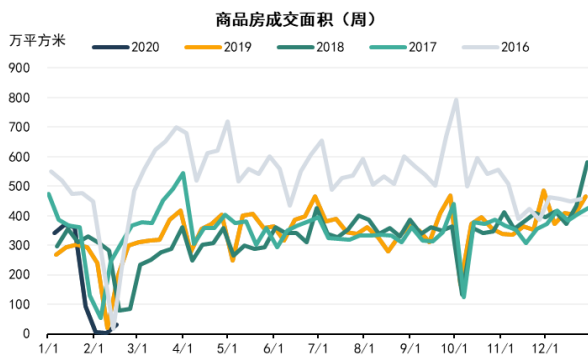
| 黑色产业核心数据观测 (螺纹、热卷板、煤焦、铁矿石) | | | | 更新日期: 20200308 | | 前海期货 QIANHAI FUTURES | | | |
|----------------------------|---------------|----------------|------------|----------------|----------|-------------------------|--------|---------|--------|
| 现货 | | 单位 | 当期值 | 前次值 | 变化 | 幅度 | | | |
| 国内 | 铁矿石 | | | | | | | | |
| | 海运 | BDI | 点 | 754.00 | 774.00 | -20.00 | ▼ | -2.58% | |
| | | 西澳-青岛 | 美元/吨 | 6.92 | 7.43 | -0.51 | ▼ | -6.85% | |
| | 价格 | 青岛港: PB粉 | 元/吨 | 681.00 | 675.00 | 6.00 | ▲ | 0.89% | |
| | | 迁安 | 元/吨 | 850.00 | 850.00 | 0.00 | ▬ | 0.00% | |
| | | 高低品价差 (PB-超特) | 元/吨 | 115.00 | 119.00 | -4.00 | ▼ | -3.36% | |
| | | 块粉价差 (PB块-PB粉) | 元/吨 | 194.00 | 192.00 | 2.00 | ▲ | 1.04% | |
| | 铁矿石入炉配比 | 烧结 | % | 72.63 | 71.71 | 0.92 | ▲ | 1.28% | |
| | | 块矿 | % | 11.38 | 11.63 | -0.25 | ▼ | -2.15% | |
| | | 球团 | % | 15.99 | 16.67 | -0.68 | ▼ | -4.08% | |
| | 四大矿山发运量 (至中国) | 淡水河谷 (估算) | 万吨 | 208.97 | 251.14 | 466.44 | ▲ | 185.73% | |
| | | 力拓 | 万吨 | 395.60 | 504.30 | 423.40 | ▲ | 83.96% | |
| | | 必和必拓 | 万吨 | 380.10 | 434.30 | -54.20 | ▼ | -12.48% | |
| | | FMG | 万吨 | 258.30 | 322.20 | -63.90 | ▼ | -19.83% | |
| | 国内矿山产能利用率 | 全国 | % | 62.73 | 61.25 | 1.48 | ▲ | 2.42% | |
| | 国内铁矿石产量 | 全国 | 万吨/日 | 39.58 | 38.64 | 0.94 | ▲ | 2.43% | |
| | 库存 | 港口总库存 | 万吨 | 12373.93 | 12337.86 | 36.07 | ▲ | 0.29% | |
| | | 澳洲 (产地) | 万吨 | 6824.03 | 6750.93 | 73.10 | ▲ | 1.08% | |
| | | 巴西 (产地) | 万吨 | 3341.37 | 3372.28 | -30.91 | ▼ | -0.92% | |
| | | 贸易矿占比 | % | 46.02 | 46.91 | -0.89 | ▼ | -1.89% | |
| | | 日均疏港量 | 万吨 | 317.23 | 304.42 | 12.81 | ▲ | 4.21% | |
| | | 钢厂进口矿可用天数 | 天 | 32.00 | 32.00 | 0.00 | ▬ | 0.00% | |
| | | 焦煤 | | | | | | | |
| | | 炼焦煤价格 | 京唐港主焦煤 | 元/吨 | 1370.00 | 1360.00 | 10.00 | ▲ | 0.74% |
| | 炼焦煤产量 | 全国 | 万吨 | 4141.00 | 3735.00 | 406.00 | ▲ | 10.87% | |
| | 炼焦煤库存 | 钢厂库存可用天数 | 天 | 18.07 | 17.90 | 0.17 | ▲ | 0.95% | |
| | | 独立焦化厂焦煤库存可用天数 | 天 | 18.82 | 18.47 | 0.35 | ▲ | 1.89% | |
| | | 港口库存 | 万吨 | 533.00 | 574.00 | -41.00 | ▼ | -7.14% | |
| | 焦炭 | | | | | | | | |
| | 价格 | 唐山二级焦 | 元/吨 | 1890.00 | 1890.00 | 0.00 | ▬ | 0.00% | |
| | 库存 | 钢厂库存可用天数 | 天 | 16.46 | 16.01 | 0.45 | ▲ | 2.81% | |
| | | 焦化企业库存 | 万吨 | 52.21 | 53.80 | -1.59 | ▼ | -2.96% | |
| | | 四大港口库存 | 万吨 | 332.00 | 355.00 | -23.00 | ▼ | -6.48% | |
| | 废钢 | | | | | | | | |
| | 价格 | 张家港 | 元/吨 | 2410.00 | 2390.00 | 20.00 | ▲ | 0.84% | |
| | 库存 | 钢厂平均库存可用天数 | 天 | 11.60 | 11.30 | 0.30 | ▲ | 2.65% | |
| | 生铁&粗钢 | | | | | | | | |
| | 价格 | 唐山方坯: Q235B | 元/吨 | 3300.00 | 3300.00 | 0.00 | ▬ | 0.00% | |
| | 高炉产能利用率 | 实际 | % | 83.85 | 83.27 | 0.58 | ▲ | 0.70% | |
| | 中游 | 螺纹钢 | | | | | | | |
| | | 价格 | 上海 | 元/吨 | 3750.00 | 3750.00 | 0.00 | ▬ | 0.00% |
| | | | 广州-沈阳 (价差) | 元/吨 | 469.28 | 489.90 | -20.62 | ▼ | -4.21% |
| | | 螺纹钢产能利用率 | 全国 | % | 68.50 | 73.63 | -5.13 | ▼ | -6.97% |
| | | 库存 | 社会 | 万吨 | 851.33 | 775.68 | 75.65 | ▲ | 9.75% |
| | | | 钢厂 | 万吨 | 512.70 | 431.06 | 81.64 | ▲ | 18.94% |
| 终端线螺采购 | | 上海 | 吨 | 6500.00 | 10500.00 | -4000.00 | ▼ | -38.10% | |
| 热轧卷板 | | | | | | | | | |
| 价格 | | 上海 | 元/吨 | 3880.00 | 3890.00 | -10.00 | ▼ | -0.26% | |
| | | 乐从-沈阳 (价差) | 元/吨 | 220.00 | 230.00 | -10.00 | ▼ | -4.35% | |
| 热卷产能利用率 | 全国 | % | 85.96 | 82.51 | 3.45 | ▲ | 4.18% | | |
| 热轧库存 | 社会 | 万吨 | 254.03 | 238.74 | 15.29 | ▲ | 6.40% | | |
| | 钢厂 | 万吨 | 156.75 | 128.63 | 28.12 | ▲ | 21.86% | | |

数据来源: wind 资讯, 前海期货

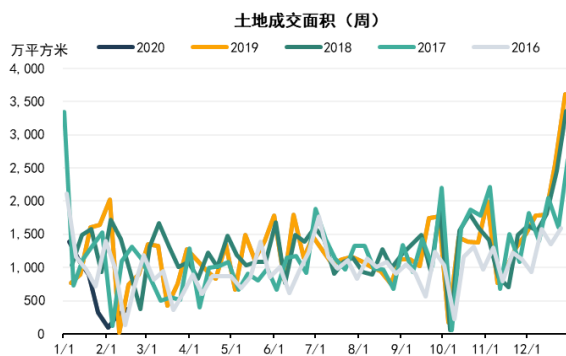
二、产业数据监测百图

螺纹钢数据监测

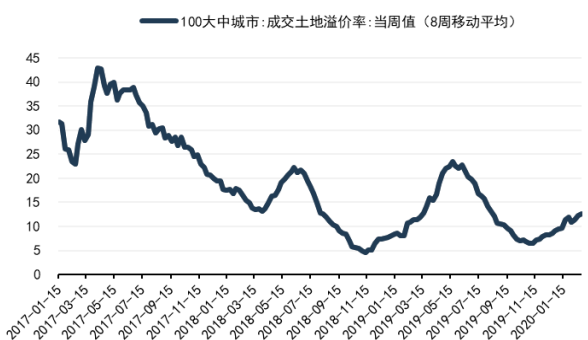
商品房销售面积下降



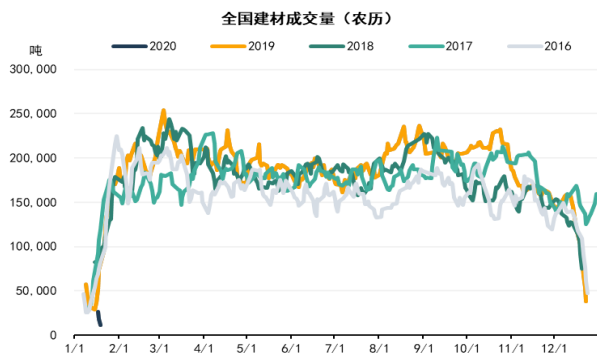
土地成交面积回落



土地溢价率小幅回升



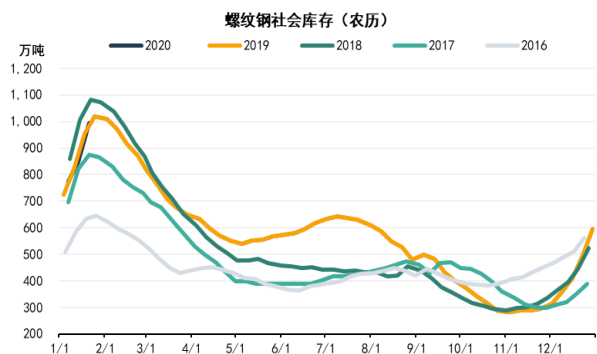
全国建筑钢材成交量几乎为零



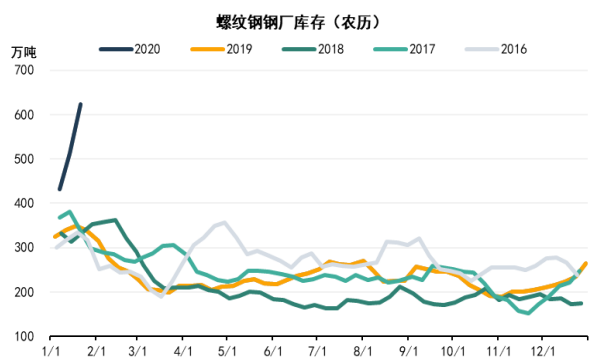
螺纹钢-钢坯价差回落



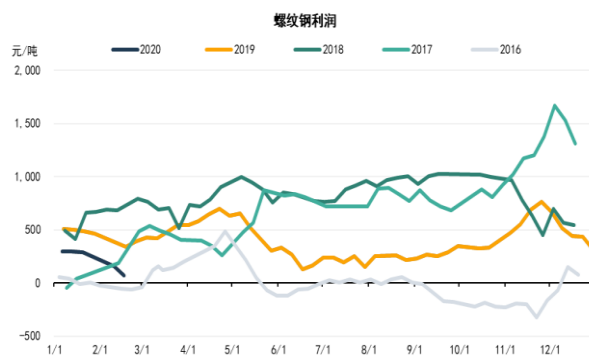
社会库存上升



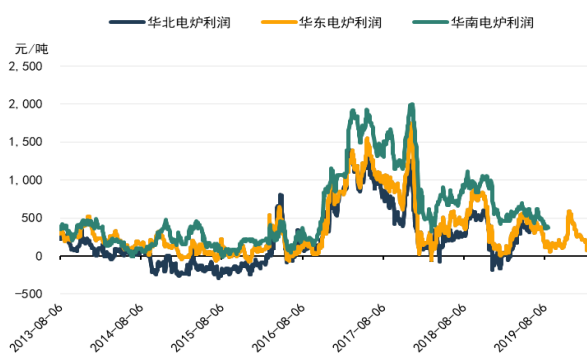
螺纹钢钢厂库存上升



螺纹钢高炉利润下降



螺纹钢电炉模拟利润下降

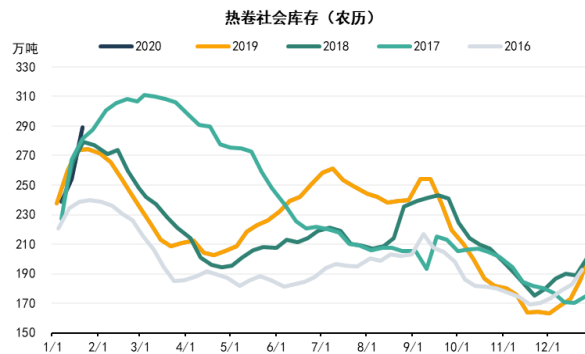


热轧卷板数据监测

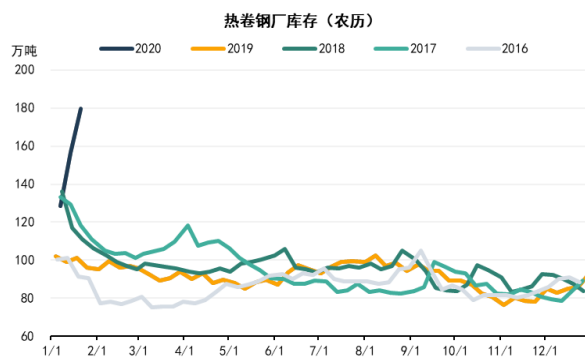
冷热价差上升



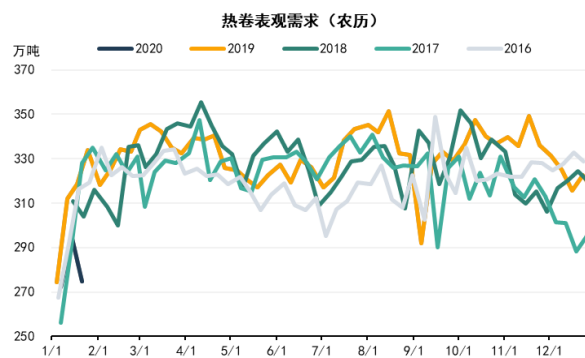
热卷社会库存上升



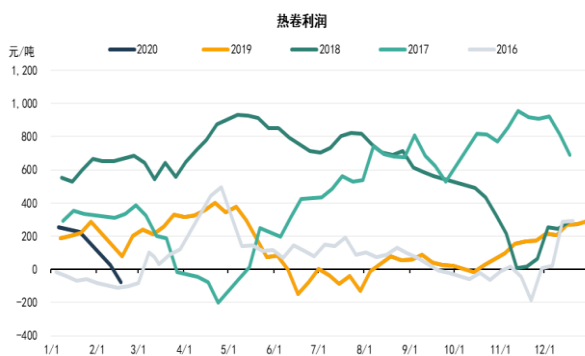
热卷钢厂库存上升



热卷表观消费下降

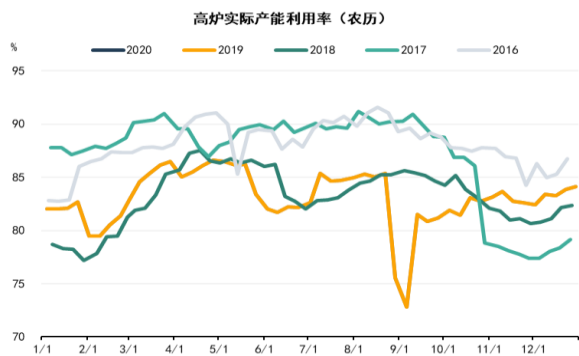


热卷模拟利润下降

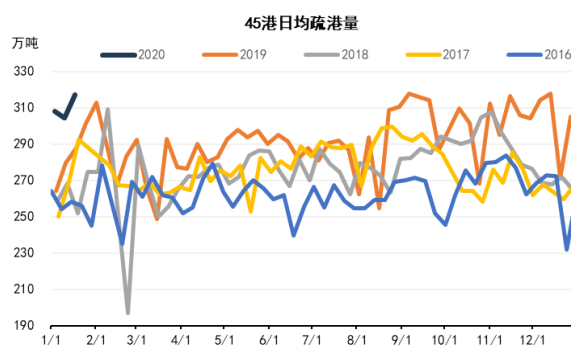


铁矿石数据监测

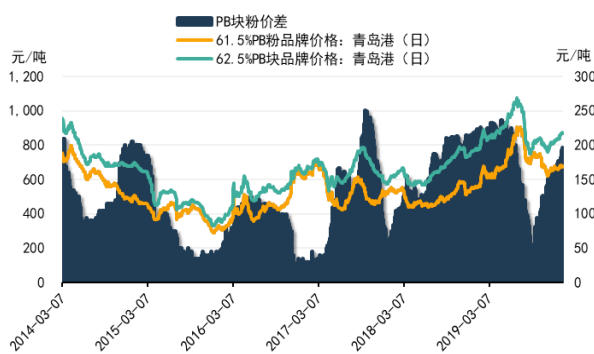
高炉实际产能利用率平稳



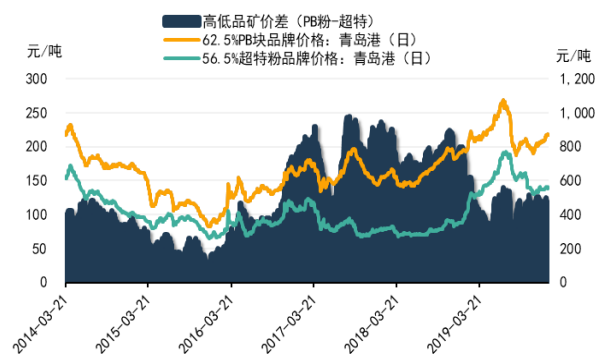
进口铁矿疏港量上升



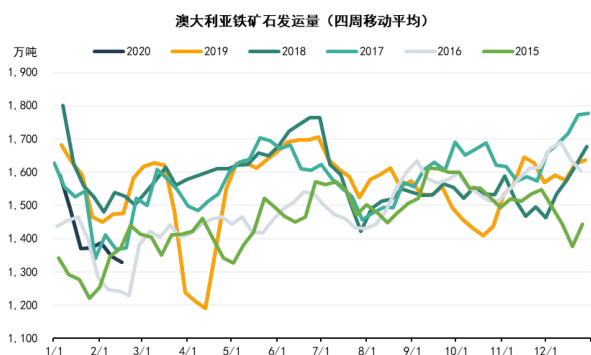
铁矿石块粉价差小幅上升



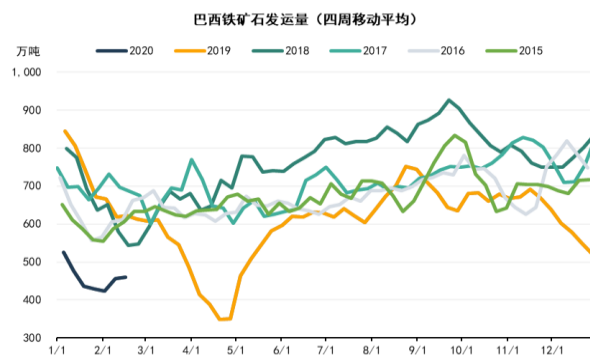
铁矿石高低品矿价差下降



澳洲发往中国的铁矿石上升

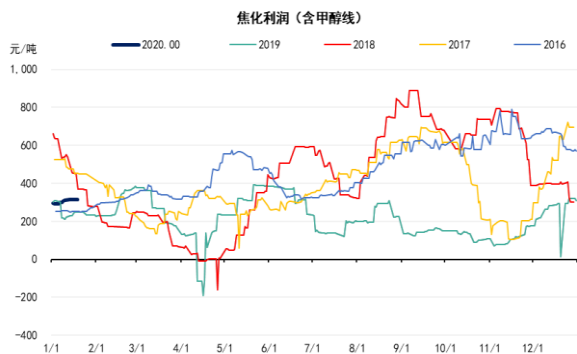


巴西发往中国的铁矿石上升



焦炭数据监测

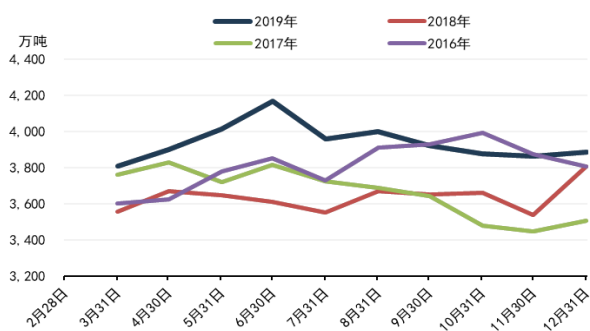
模拟焦化利润下降



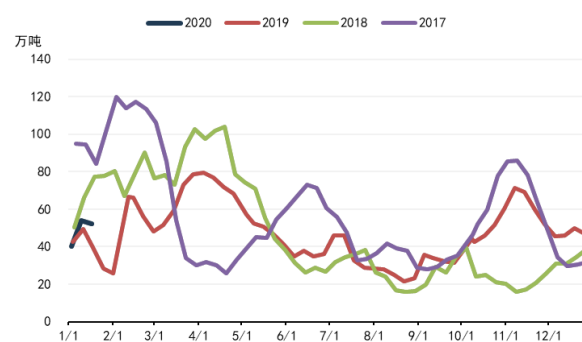
焦化产能利用率回升



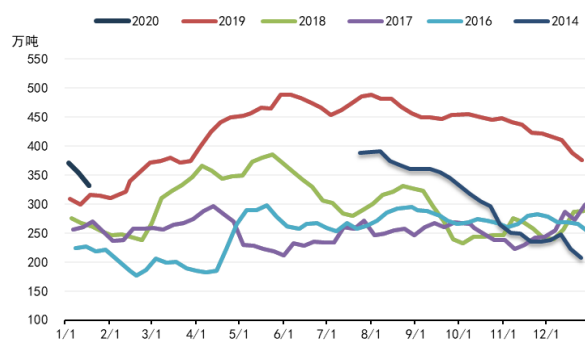
焦炭当月产量下降



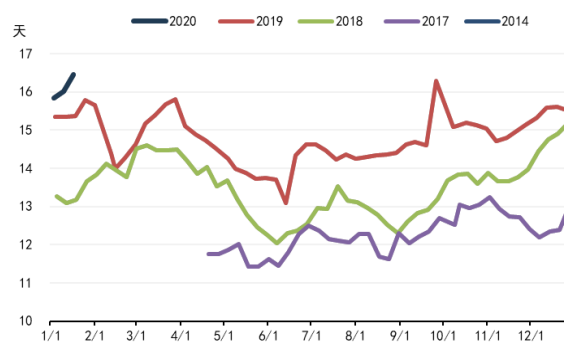
焦化企业库存低位企稳



港口焦炭库存下降



钢铁企业焦炭库存平均可用天数上升



免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>