

一德黑色·钢矿周报

价格反弹，压力仍存



撰写人：赵宏苹
从业号：F03095446
投询号：Z0019238
邮 箱：hononging@163.com



审核人：韩业军
从业号：F0273312
投询号：Z0003142
邮 箱：hanyejun1987@163.com



期货投资咨询业务资格：证监许可【2012】38号

黑色事业部

报告制作日期：2024-04-14

品种	类型	策略	合约	驱动	估值	入场	止损	止盈	周期
铁矿	建议观望				价格已至高位，建议观望。				
螺纹	建议观望								

核 心 逻 辑

本周黑色市场出现较大幅度反弹，且随着价格好转市场情绪发生变化，但基本面状态仍有隐忧。上涨初期市场认为四月份专项债发行的提速、美元计价资产上涨带动是主要原因，黑色系属于被动上涨。随着进一步上涨，现货端偏乏力，期货端普遍升水。清明节后低价成交转好，以期现商拿货和终端刚需补库为主，周末两天投机情绪转弱，库存较高位大家又开始观望。在钢材下游需求不确定，终端用钢不那么多的情况下，对于市场还是要保持一份敬畏，对行情还是要保持一份谨慎，暂时还是以超跌反弹行情来看待。

成材要素评估

供应	五大材供应856.2万吨，周环比降9.01万吨，降幅为1%。本期钢材产量有所减少，因高炉轧线检修导致产量下降。
需求	五大材表观消费量为964.22万吨，降幅为0.99%；其中建材消费环比增2.9%，板材消费环比降2.1%。建材与板材消费出现一定的分化，建材消费增，板材消费降，这主要由于热卷供应持续保持高位，但需求偏弱，去库速率偏缓。
库存	五大材总库存2133.17万吨，周环比降108.02万吨，降幅为4.8%，维持去库趋势，且厂库与社库均开始去库，降幅分别为7.3%和3.8%。
利润	随机现货价格好转，钢厂即期利润有所扩大，大部分品种保持利润。

铁矿要素评估

供应

全球铁矿石发运量3245.3万吨，周环比减少142.5万吨，处于近3年同期高位置，近期台风影响，部分矿山港口检修，预计全球铁矿石发运量边际下降。

需求

铁水产量延续增势，日均产量为224.75万吨/天，周环比增加1.17万吨/天，同比减少21.95万吨/天，较年初增加6.58万吨/天。

库存

45港铁矿石库存延续前15期累库趋势，高于去年同期水平。截止4月12日，45港铁矿石库存总量14487.4万吨，环比累库351万吨，较年初累库2242.6万吨，比去年同期库存高1575.9万吨。

利润

进口利润变化环比持平，无明显进口窗口。

基差

基差进一步收窄，近月合约部分品种出现小幅升水。

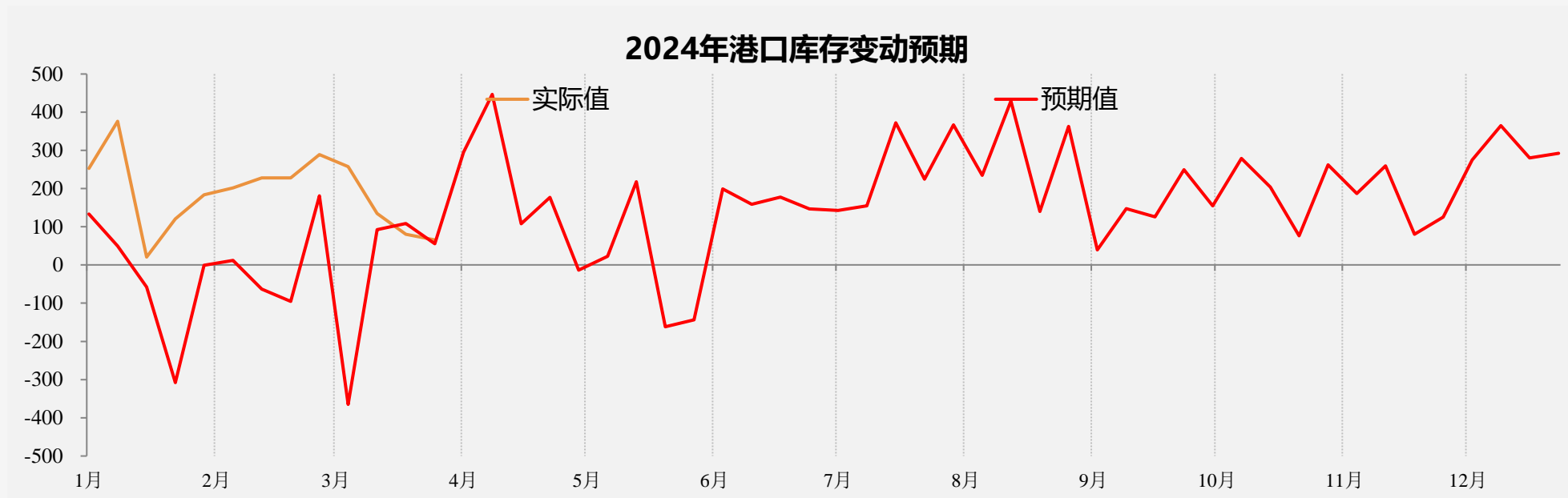
平衡表：螺纹钢库存推演

日期	期初库存	螺纹产量	螺纹日产	棒材进口	总供应	棒材出口	螺纹内需	其他	总需求	期末库存
2024-04-12	1636	291.41	41.63	0.70	1928	8.15	389	0	397	1531
2024-04-19	1531	294.26	42.04	0.70	1826	8.15	380	0	388	1438
2024-04-26	1438	302.58	43.23	0.70	1741	8.15	375	0	383	1358
2024-05-03	1358	309.52	44.22	0.50	1668	7.46	360	0	367	1301
2024-05-10	1301	319.24	45.61	0.50	1620	7.46	355	0	362	1258

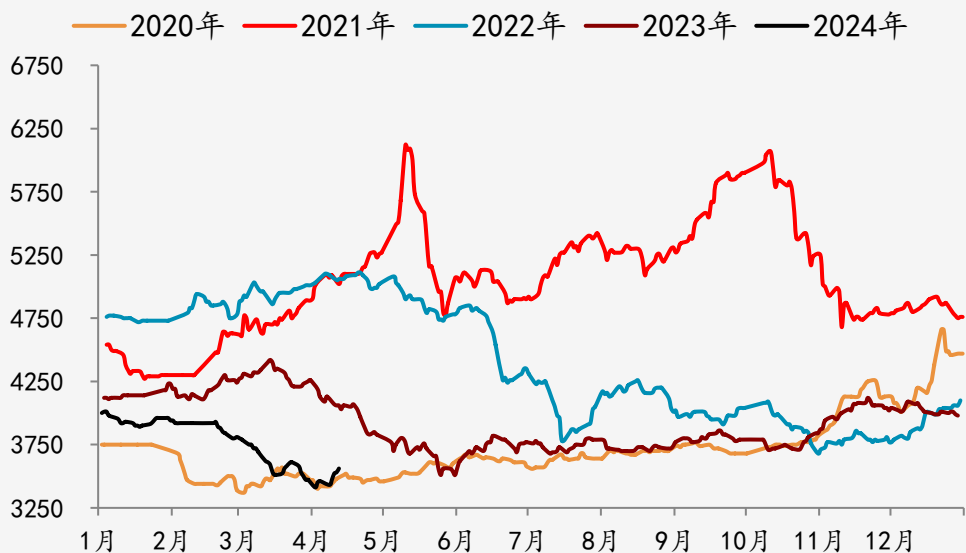
平衡表：热卷库存推演

日期	期初库存	热卷产量	热卷日产	进口	总供应	出口	热卷内需	其他	总需求	期末库存
2024-04-12	596	426.00	60.86	2.12	1025	47.50	390	0	437	588
2024-04-19	588	428.00	61.14	2.12	1018	47.50	402	0	450	568
2024-04-26	568	426.00	60.86	2.12	996	47.50	387	0	435	562
2024-05-03	562	423.00	60.43	2.24	987	32.60	383	0	415	572
2024-05-10	572	419.00	59.86	2.24	993	32.60	383	0	416	578

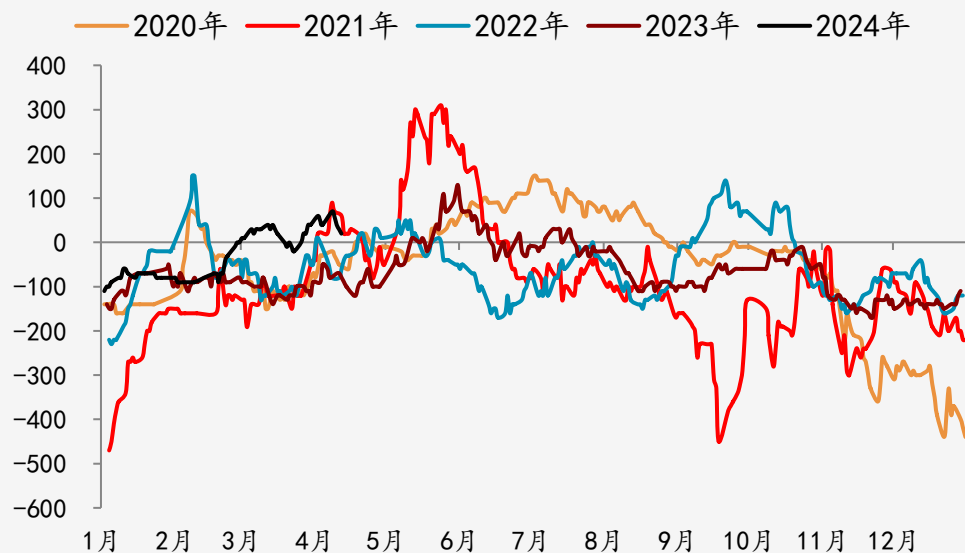
平衡表：铁矿石库存变化推演



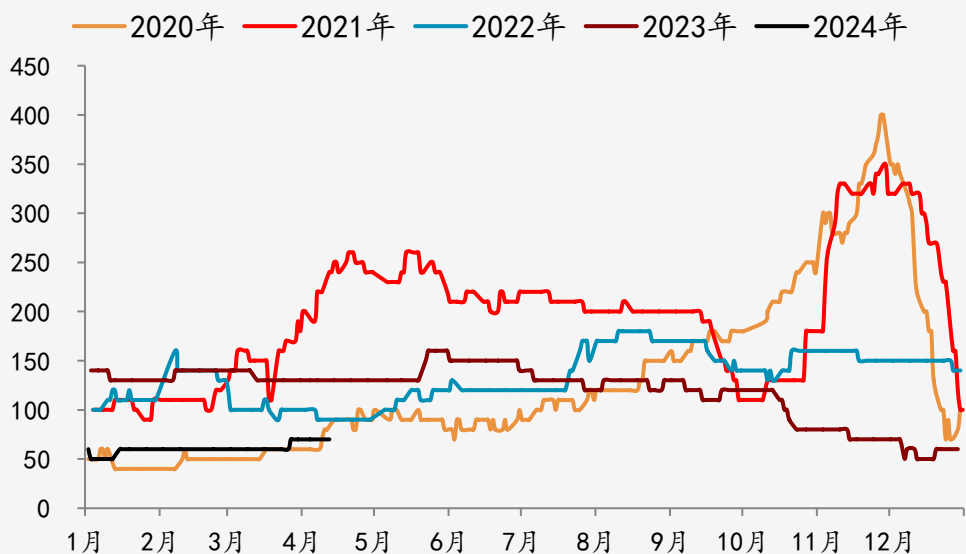
价格：上海螺纹钢价格（单位：元/吨）



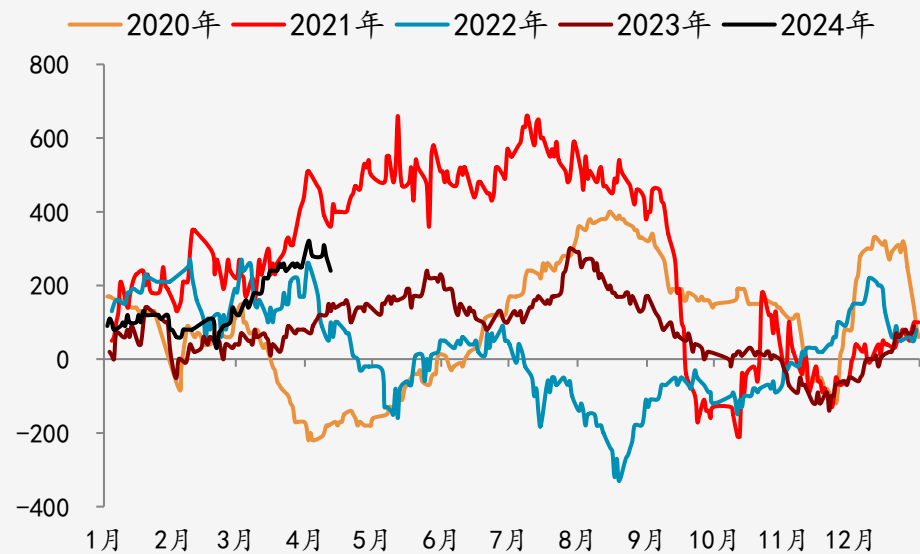
价格：北京-上海螺纹钢价差（单位：元/吨）



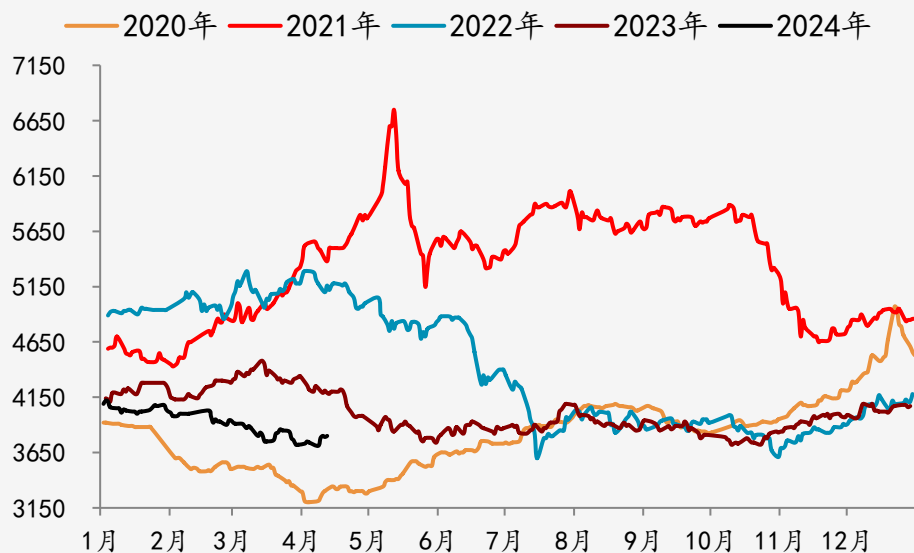
价格：北京螺纹钢#12-#20价差（单位：元/吨）



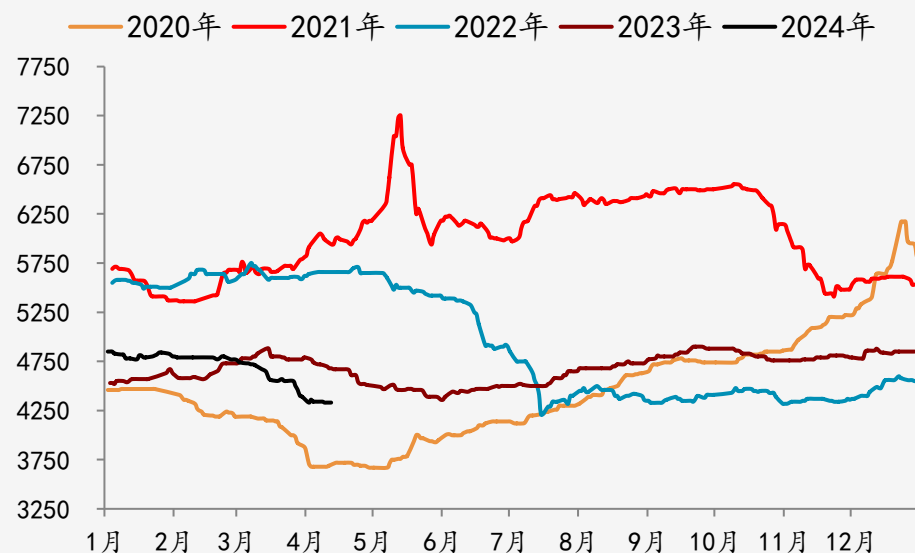
价格：上海热卷-螺纹钢价差（单位：元/吨）



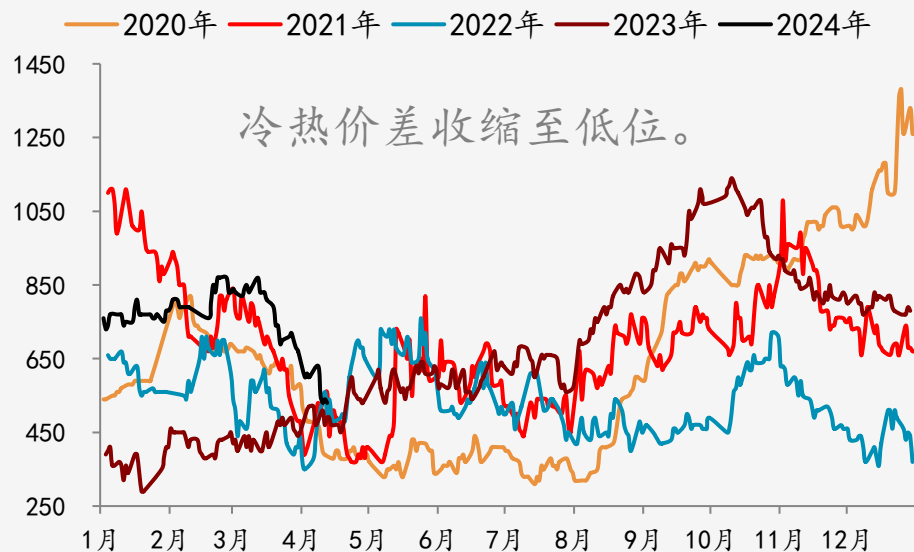
价格：上海热卷价格（单位：元/吨）



价格：上海冷卷价差（单位：元/吨）



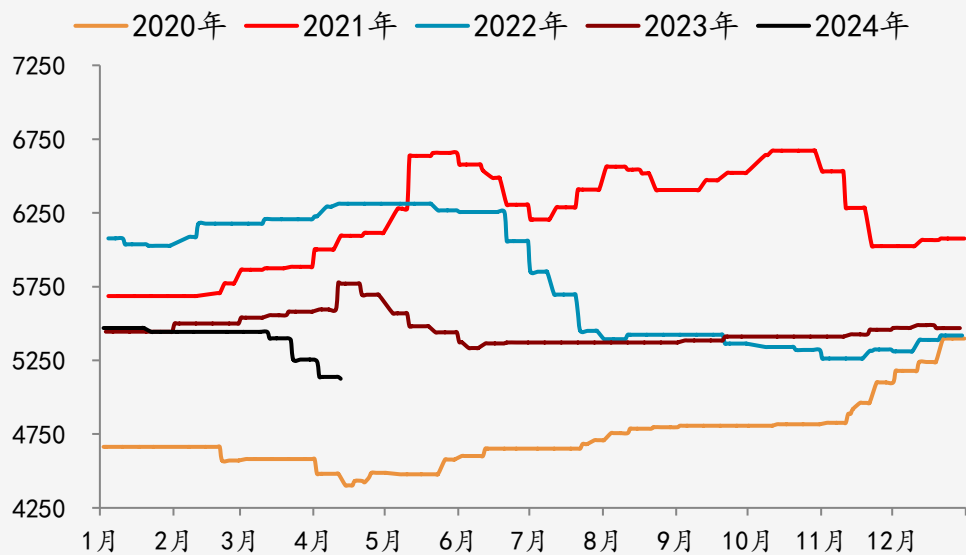
价格：上海冷卷-热卷价差（单位：元/吨）



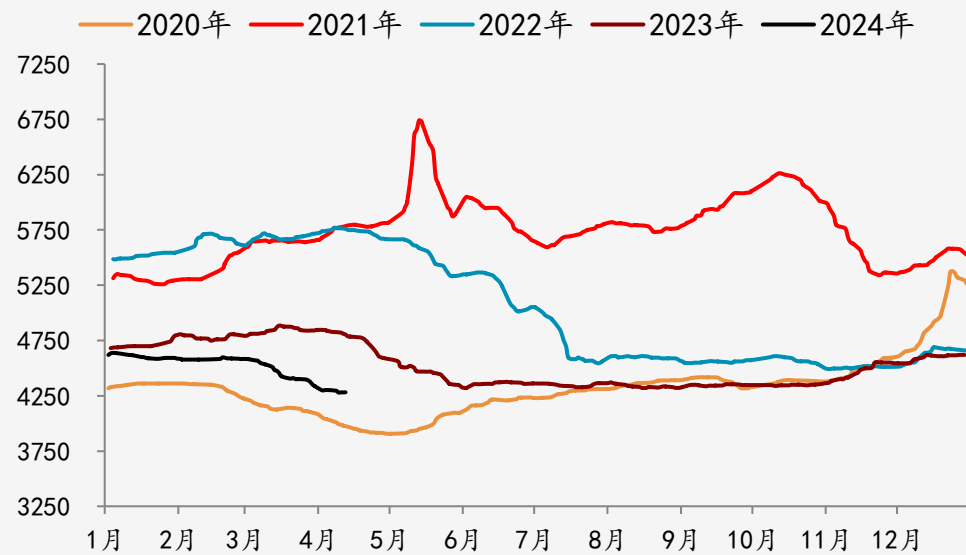
价格：上海热卷-螺纹钢价差（单位：元/吨）

资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

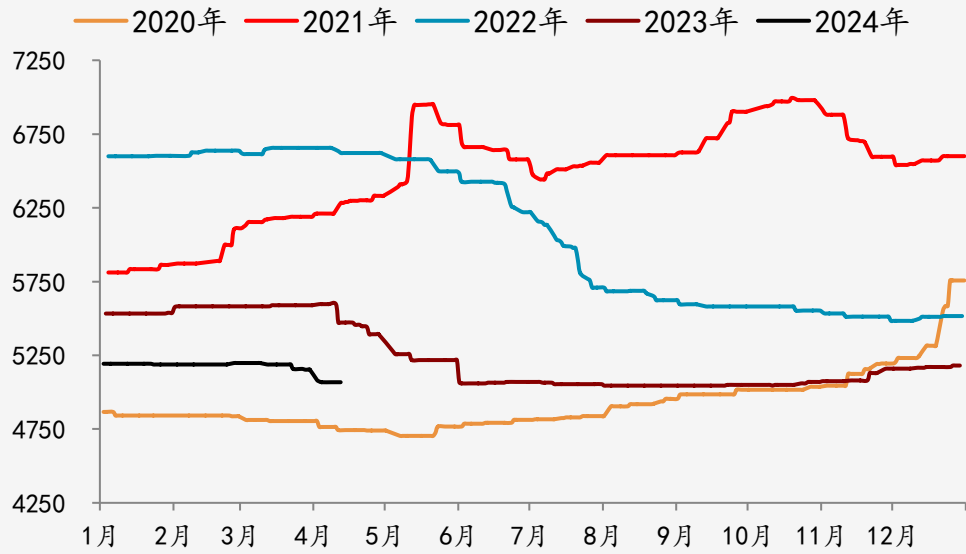
价格：弹簧钢价格指数（单位：元/吨）



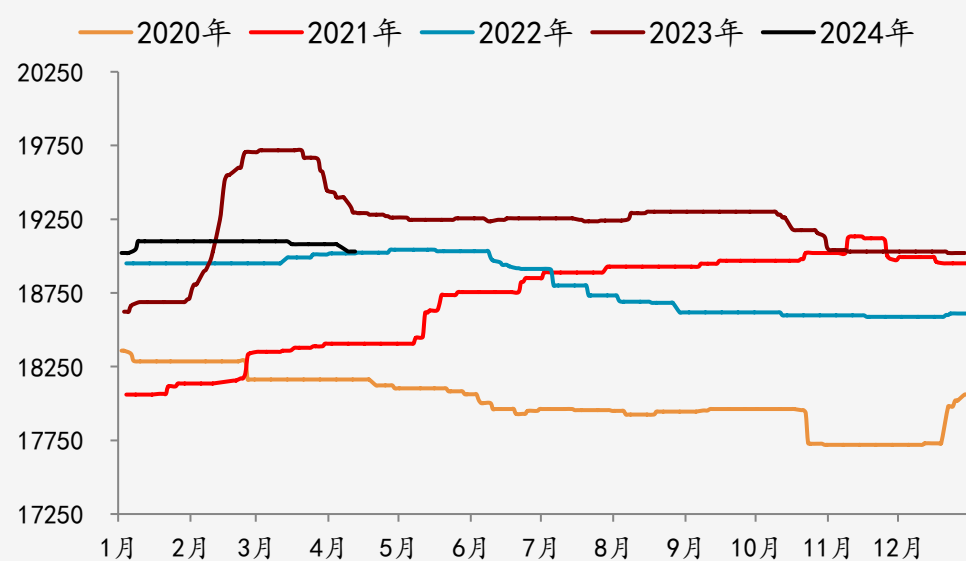
价格：优特钢价格指数（单位：元/吨）



价格：轴承钢价格指数（单位：元/吨）

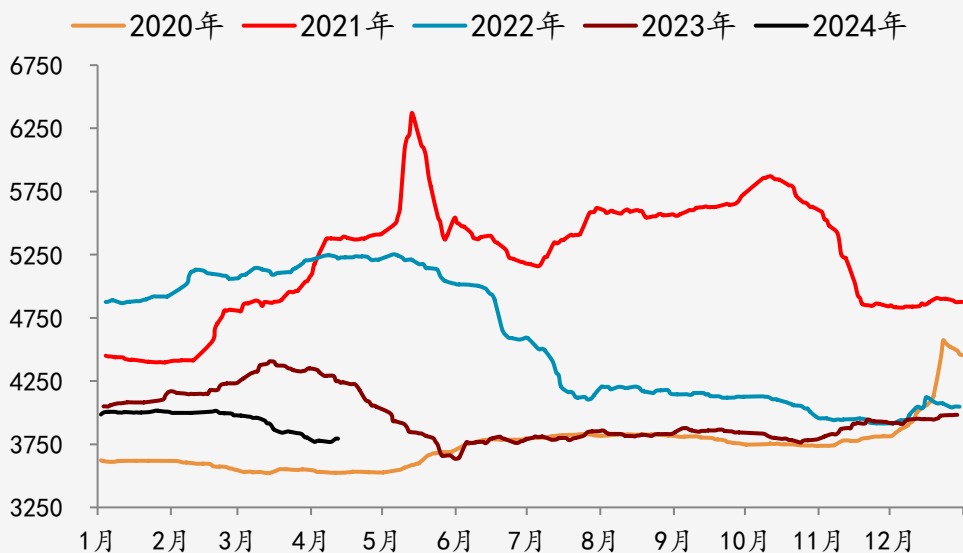


价格：合金工具钢价格指数（单位：元/吨）

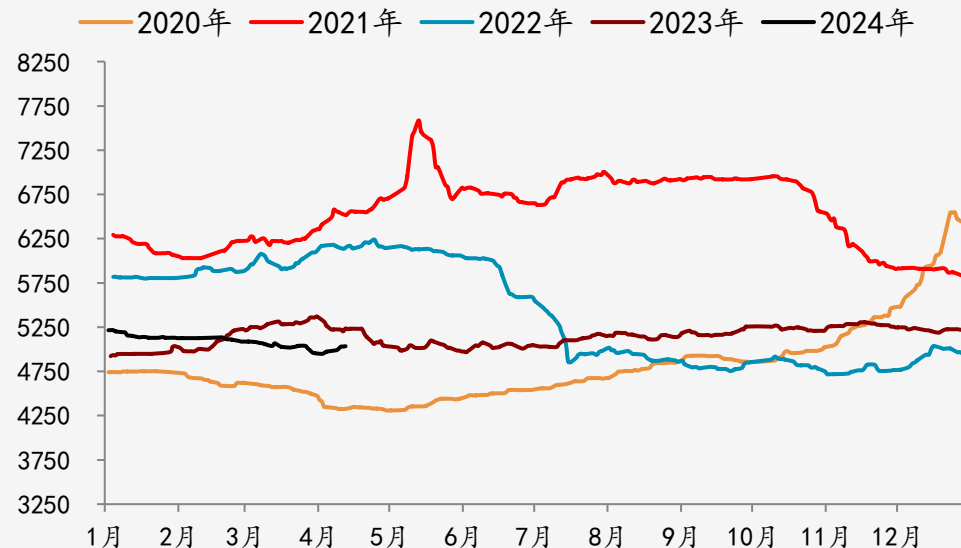


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

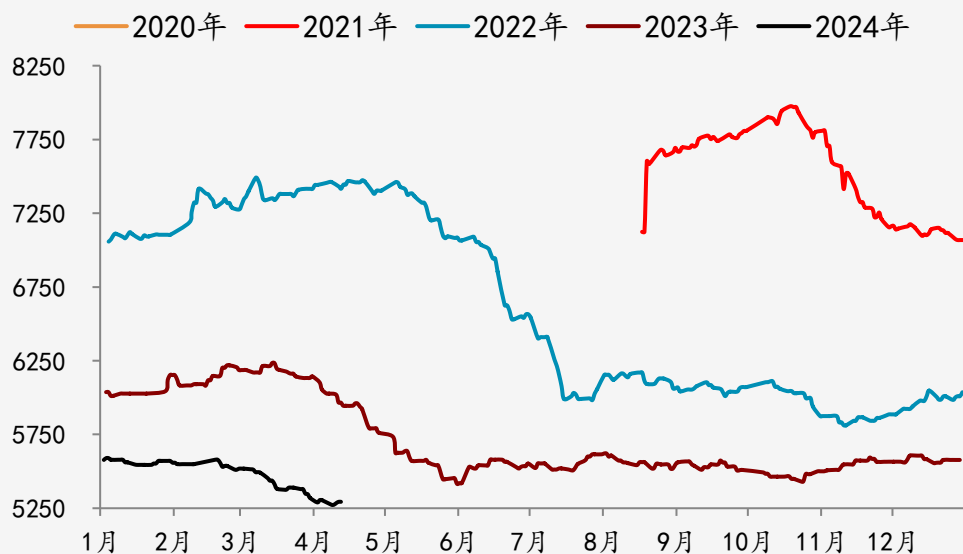
价格：H型钢价格指数（单位：元/吨）



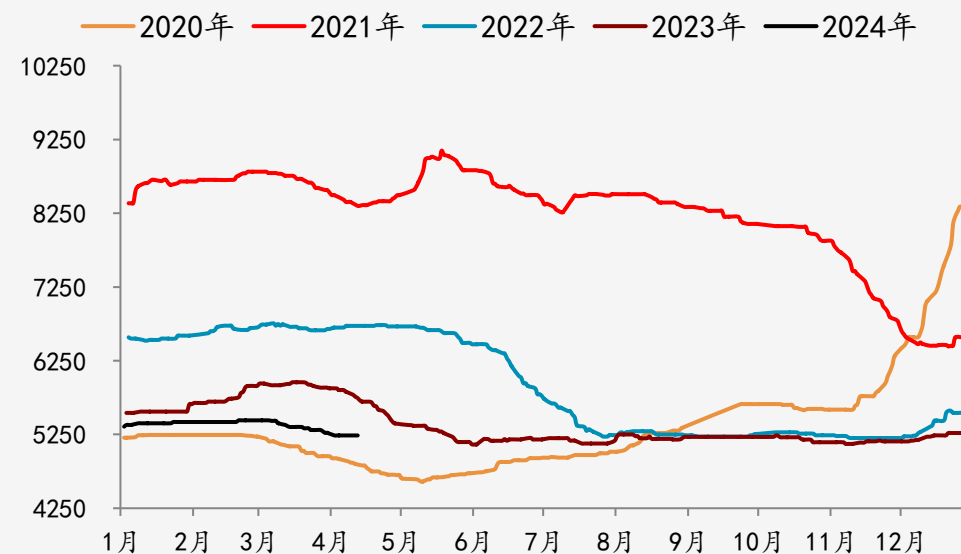
价格：镀锌板卷价格指数（单位：元/吨）



价格：盘扣式脚手架价格指数（单位：元/吨）

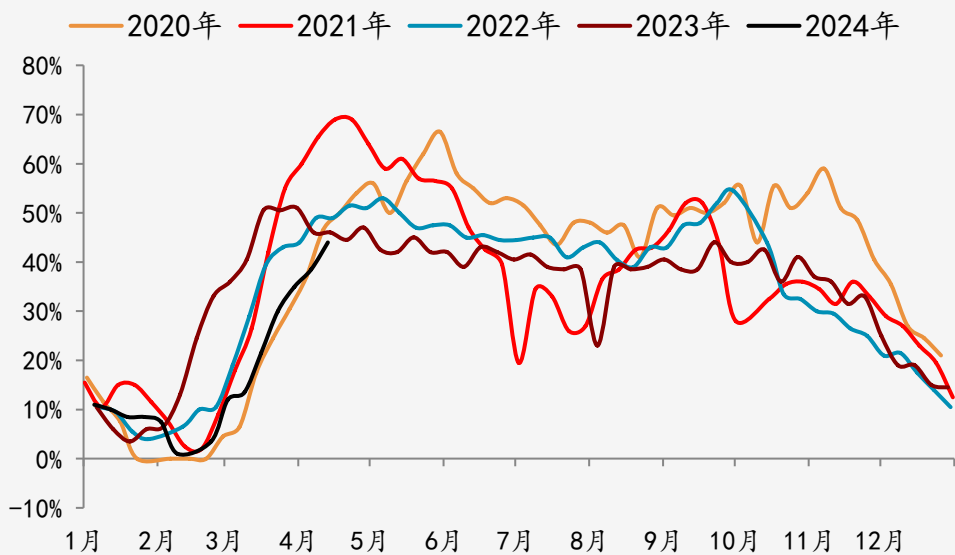


价格：无取向硅钢价格指数（单位：元/吨）

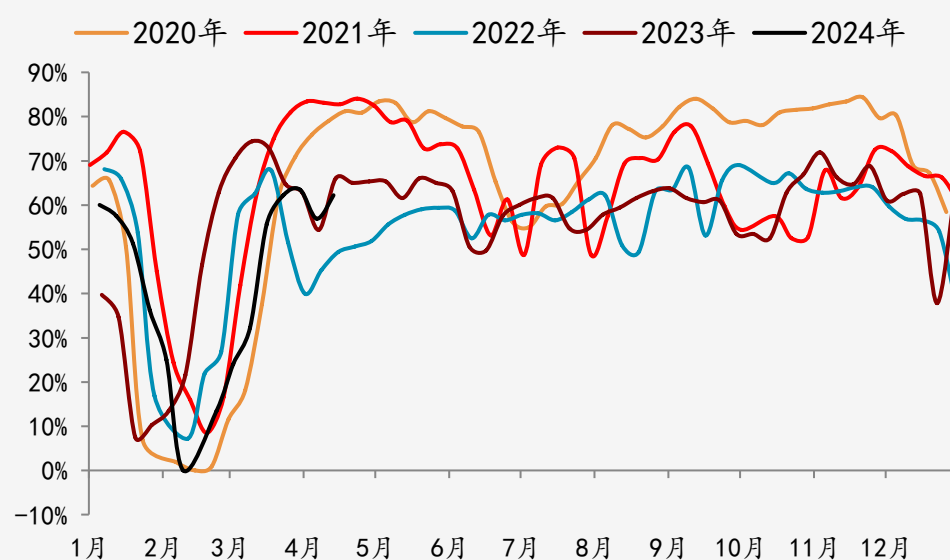


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

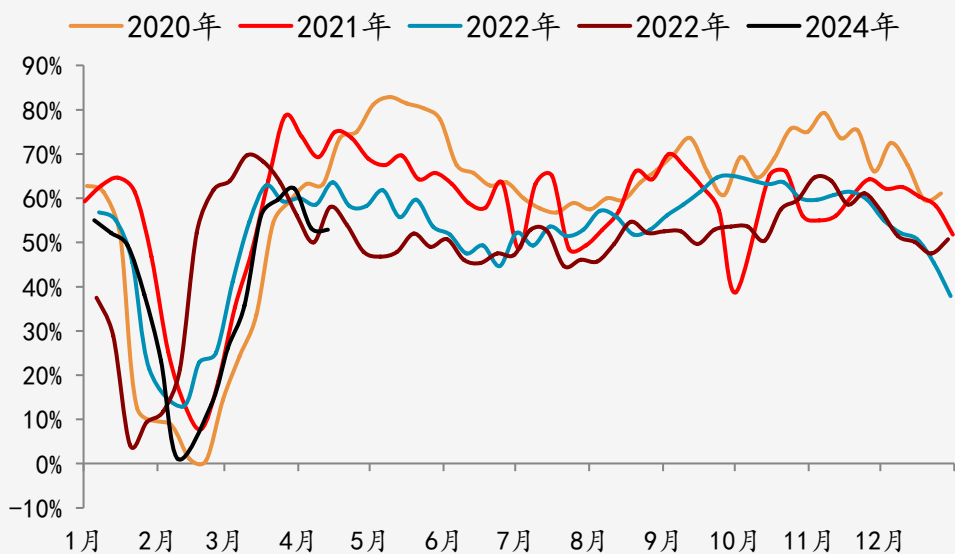
价格：华北地区水泥磨机开工率（单位：%）



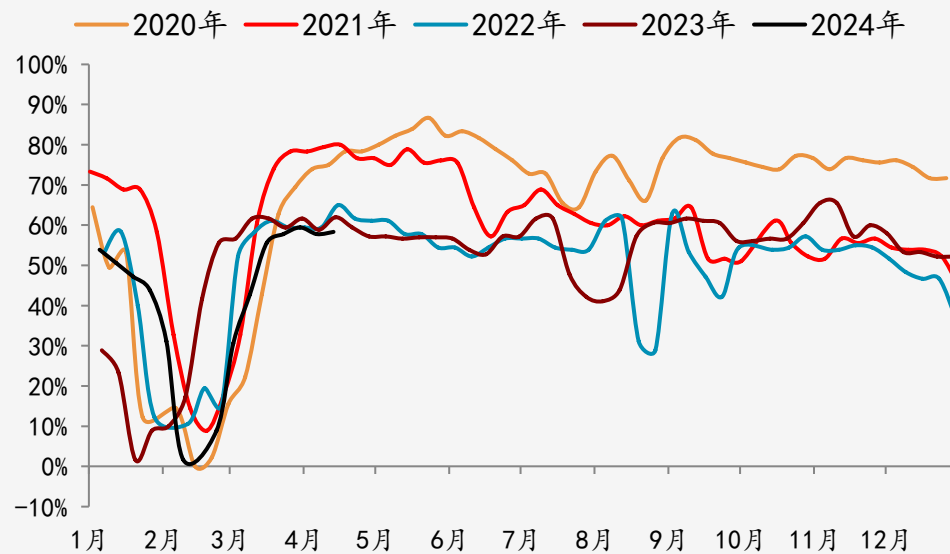
价格：华东地区水泥磨机开工率（单位：%）



价格：中南地区水泥磨机开工率（单位：%）

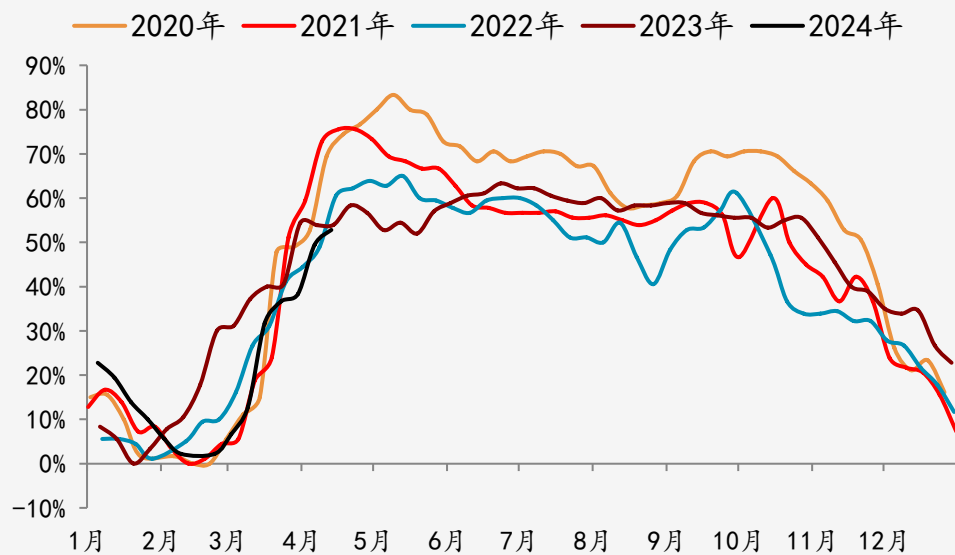


价格：西南地区水泥磨机开工率（单位：%）

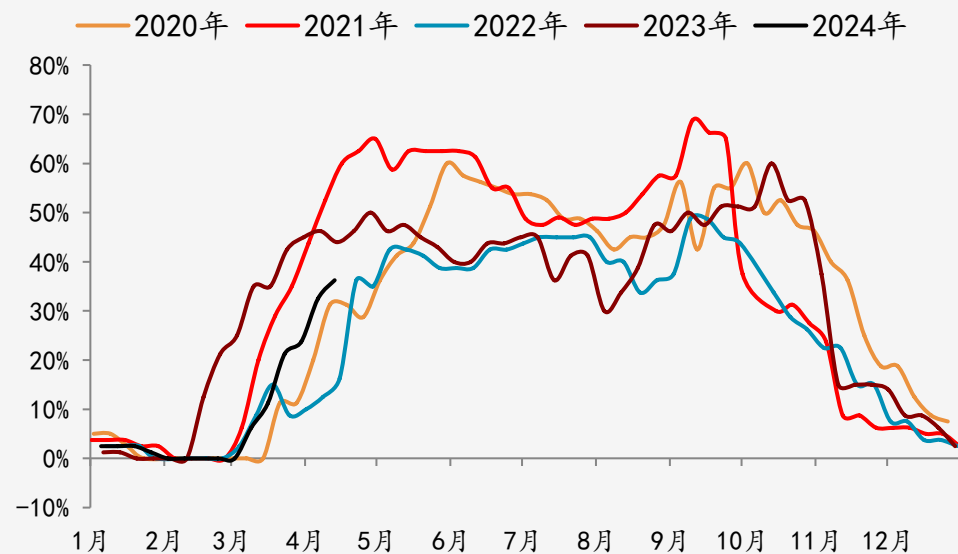


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

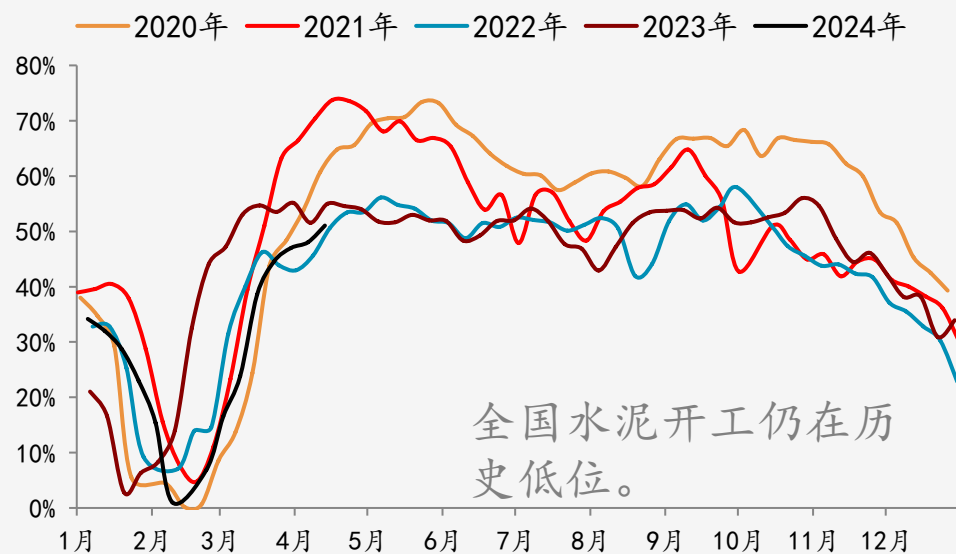
价格：西北地区水泥磨机开工率（单位：%）



价格：东北地区水泥磨机开工率（单位：%）

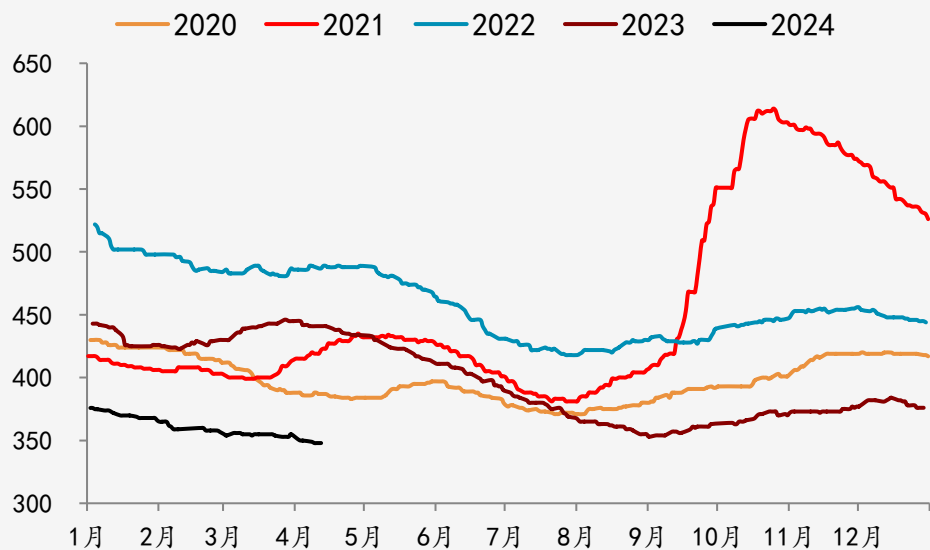


价格：全国水泥磨机开工率（单位：%）

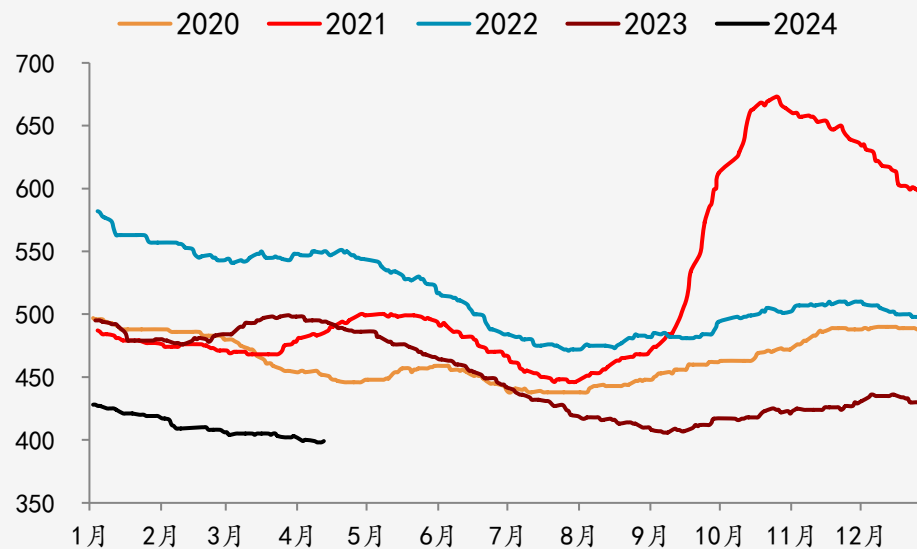


全国水泥开工仍在历史低位。

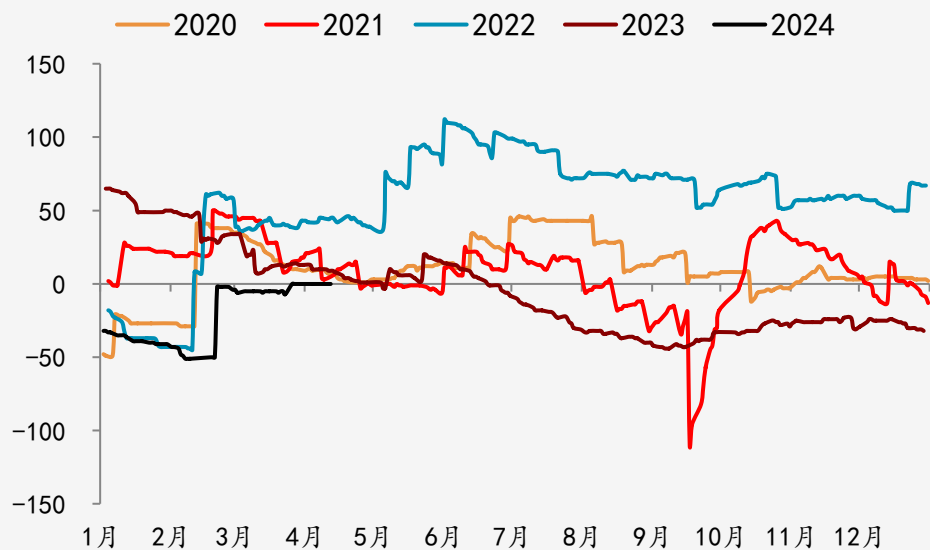
价格：P.C 32.5水泥价格（单位：元/袋）



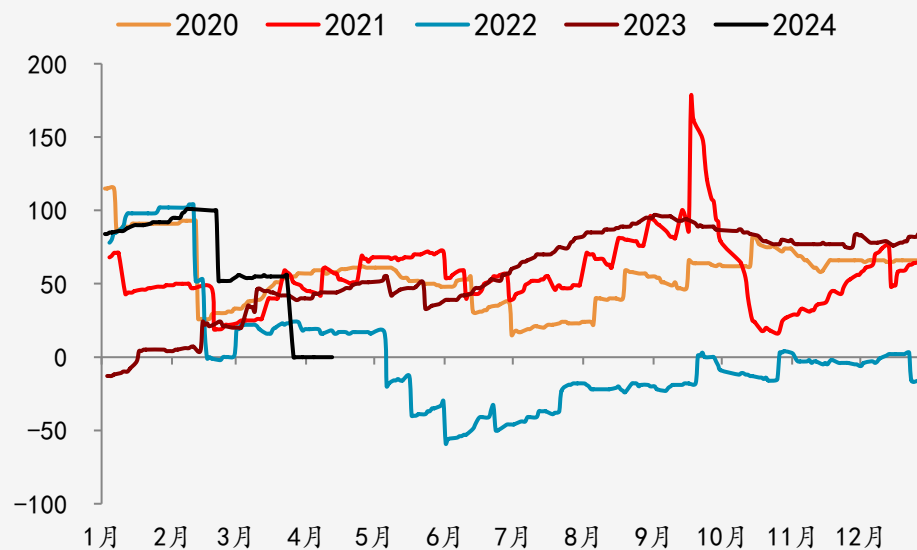
价格：P.O 42.5水泥价格（单位：元/袋）



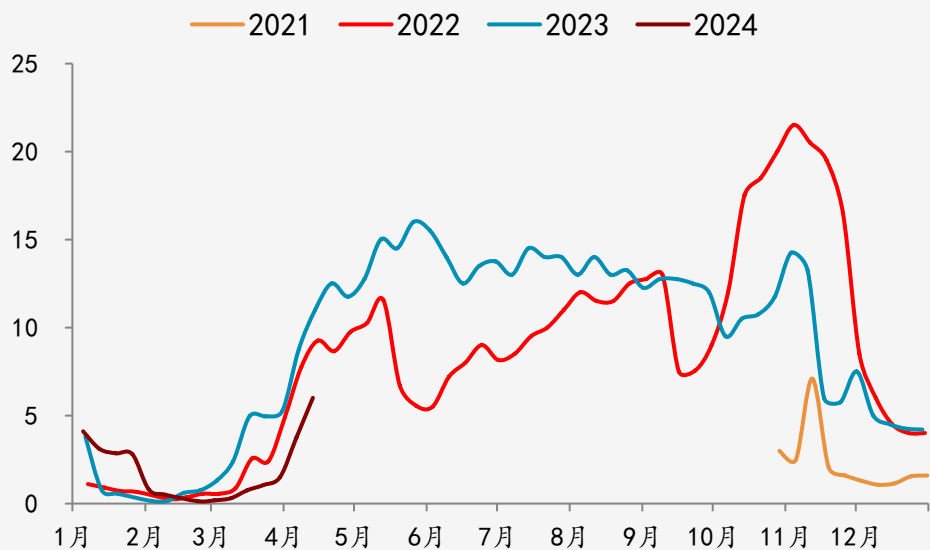
价格：P.O 42.5 - P.C 32.5水泥价差（单位：元/袋）



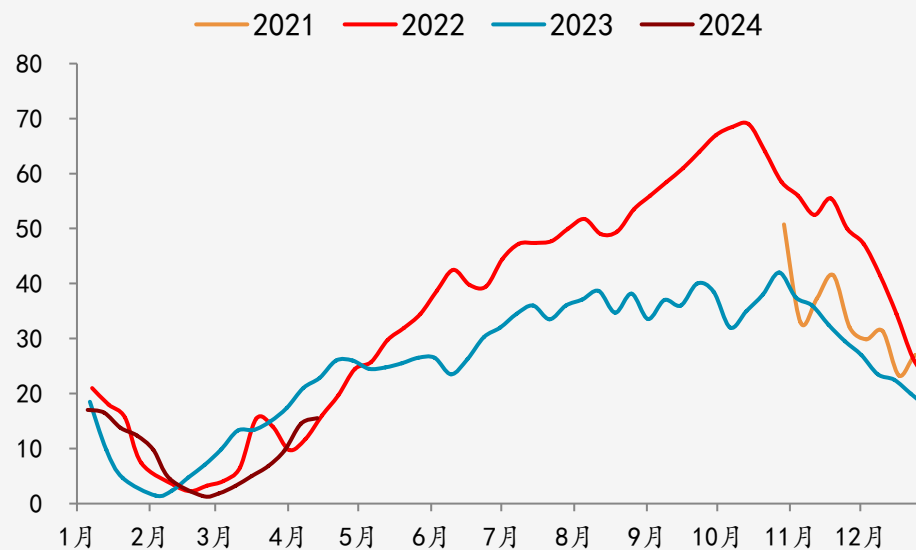
价格：P.C 42.5 - P.C 32.5 水泥价差（单位：元/袋）



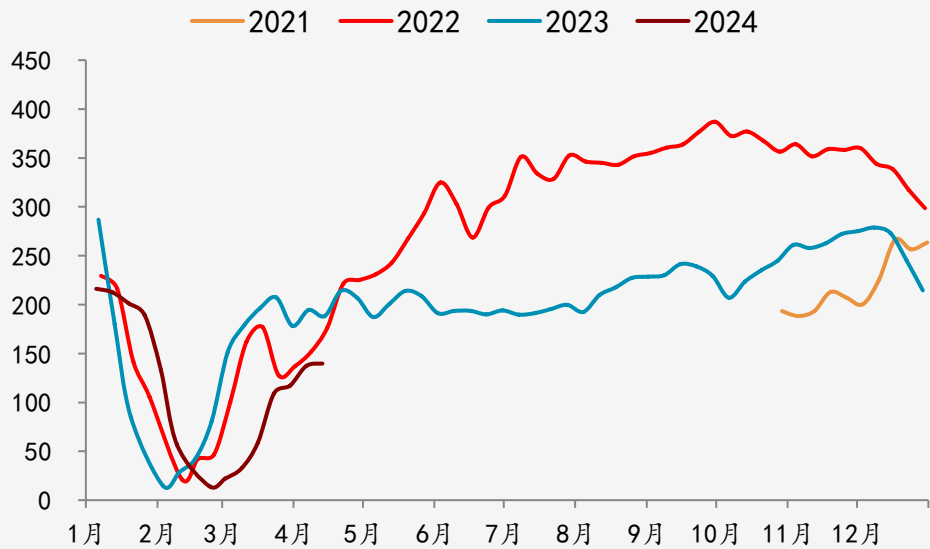
价格：华北水泥出货（单位：万吨）



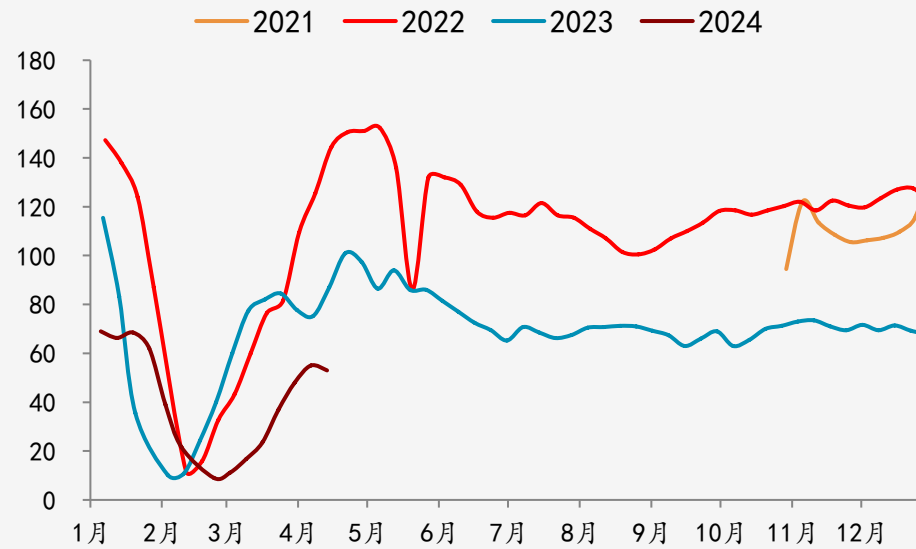
价格：华东水泥出货（单位：万吨）



价格：中南水泥出货（单位：万吨）

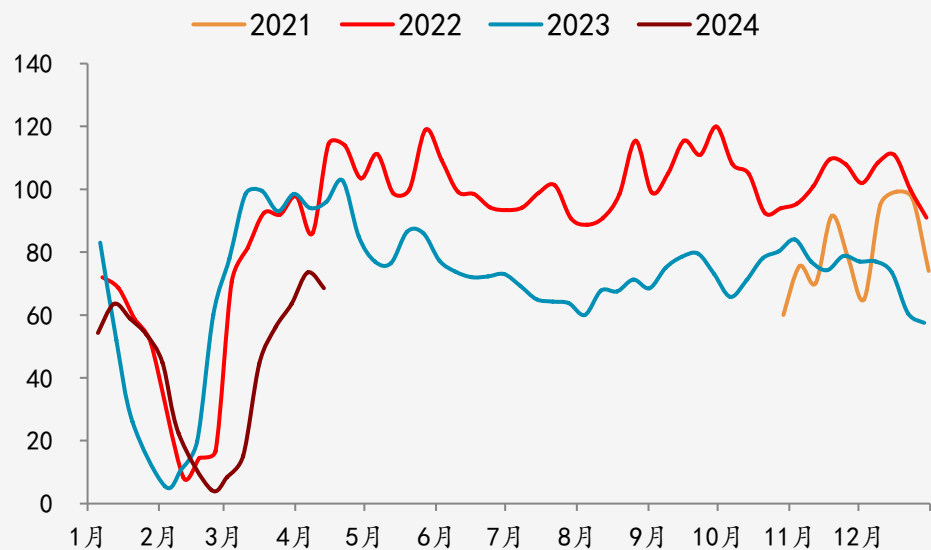


价格：西南水泥出货（单位：万吨）

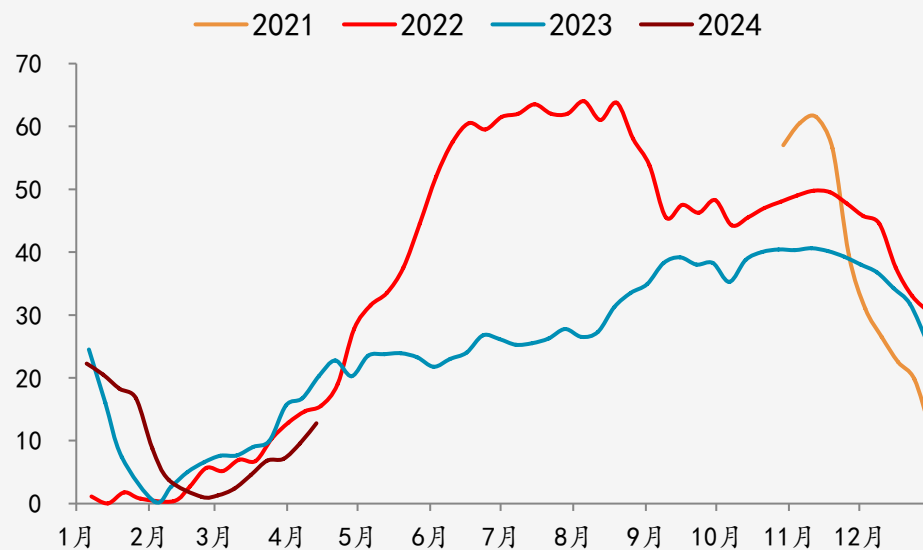


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

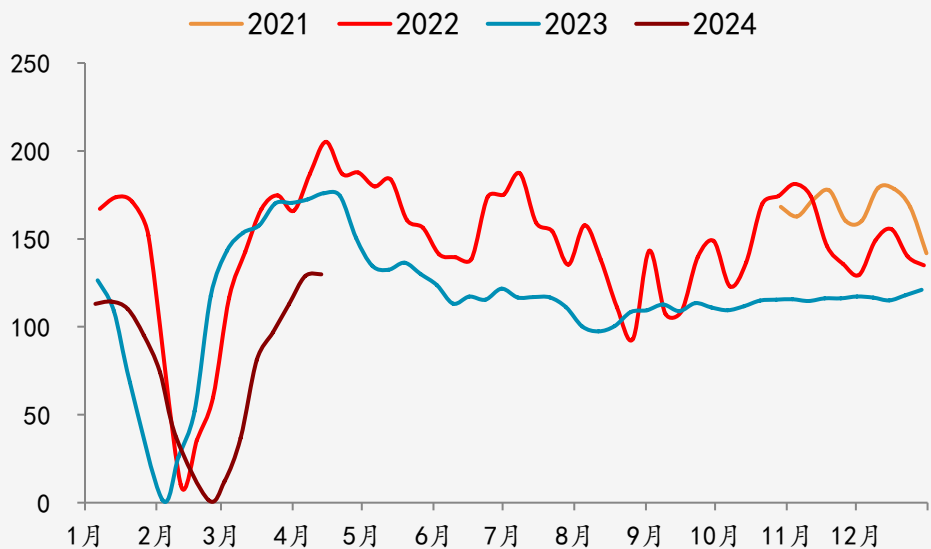
价格：华北地区水泥磨机开工率（单位：万吨）



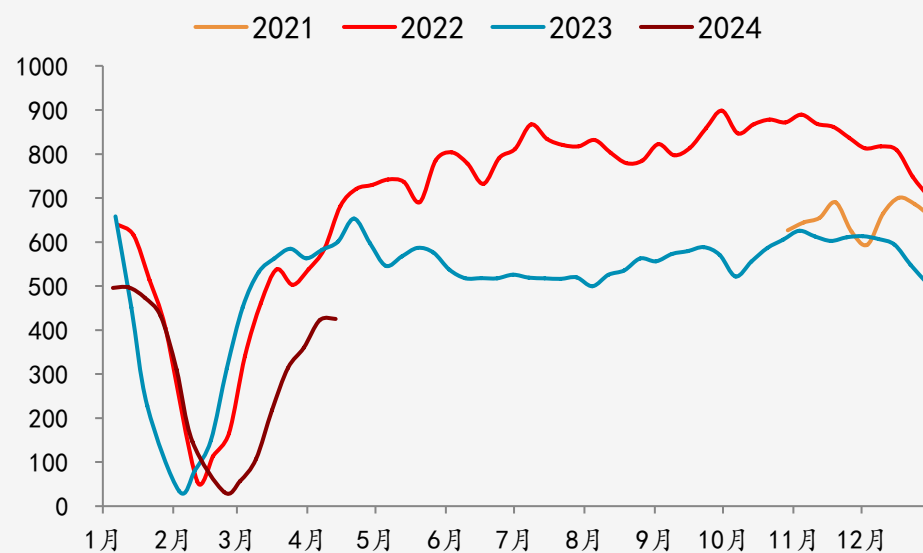
价格：华东地区水泥磨机开工率（单位：万吨）



价格：中南地区水泥磨机开工率（单位：万吨）

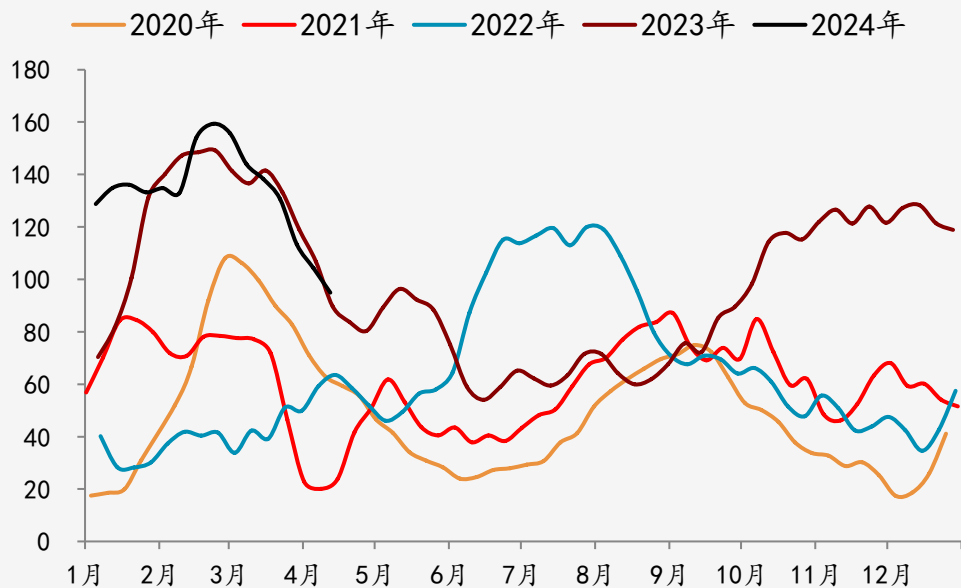


价格：西南地区水泥磨机开工率（单位：万吨）

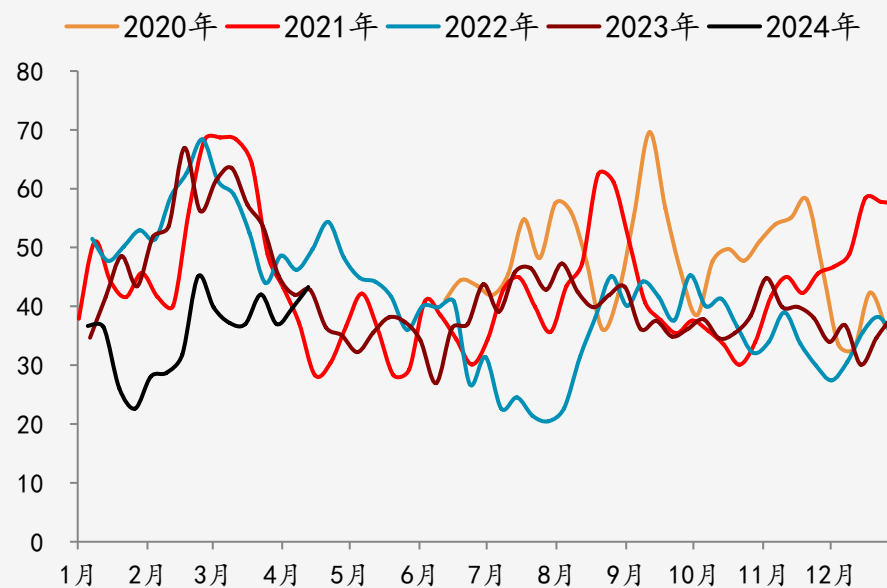


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

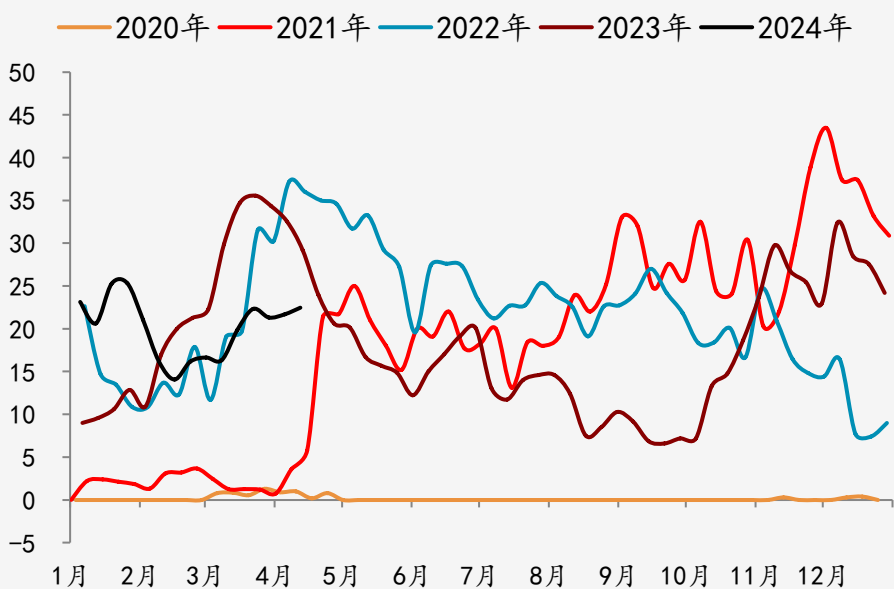
供给：唐山主流钢坯库存（单位：万吨）



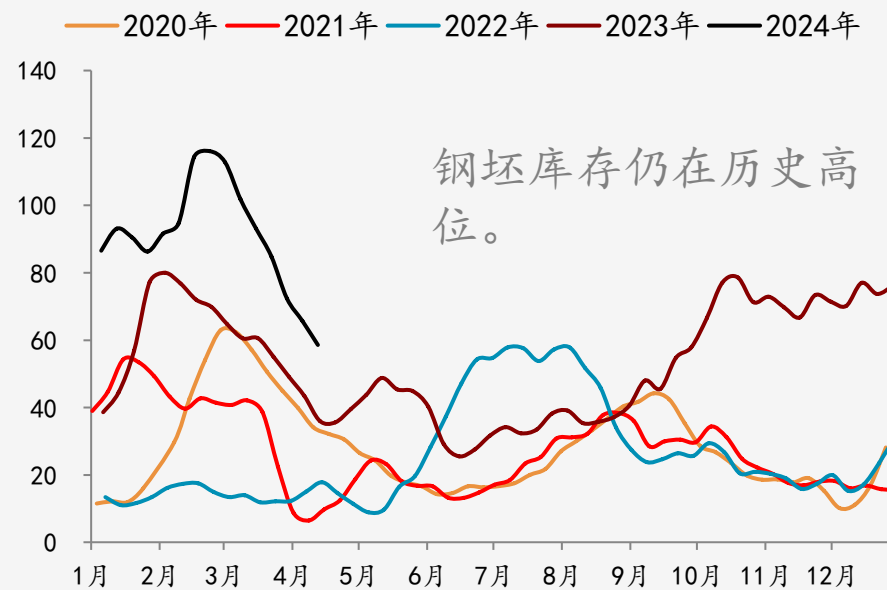
供给：唐山调坯轧钢厂库存（单位：万吨）



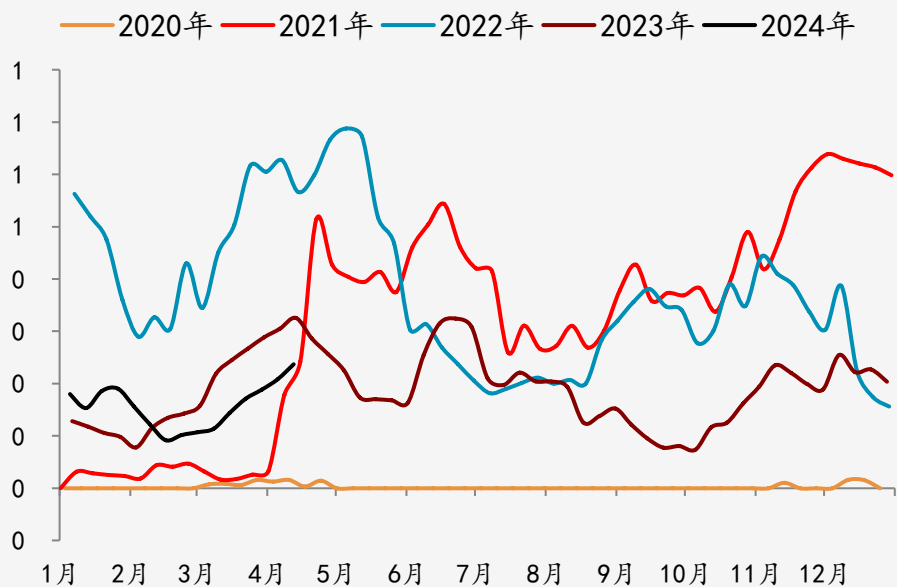
供给：唐山港口钢坯库存（单位：万吨）



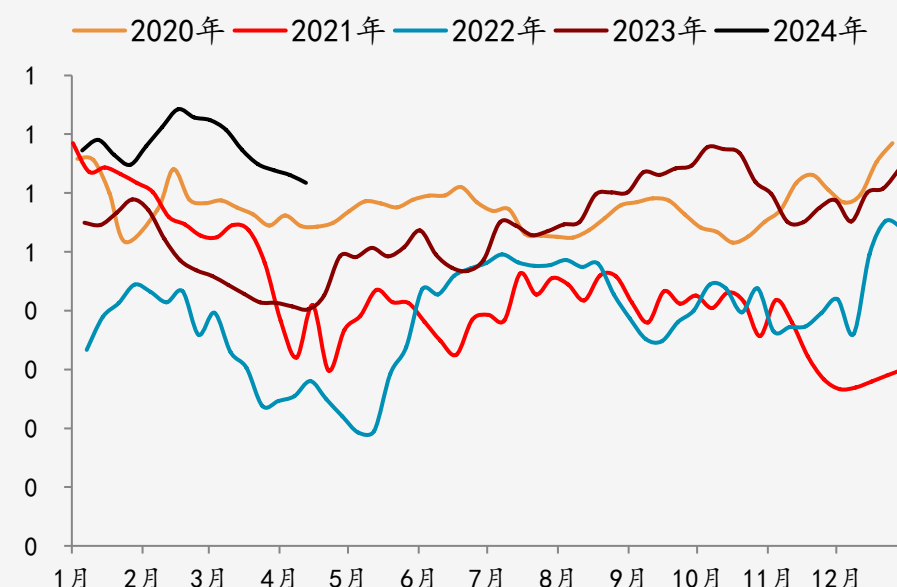
供给：唐山主流社库钢坯库存（单位：万吨）



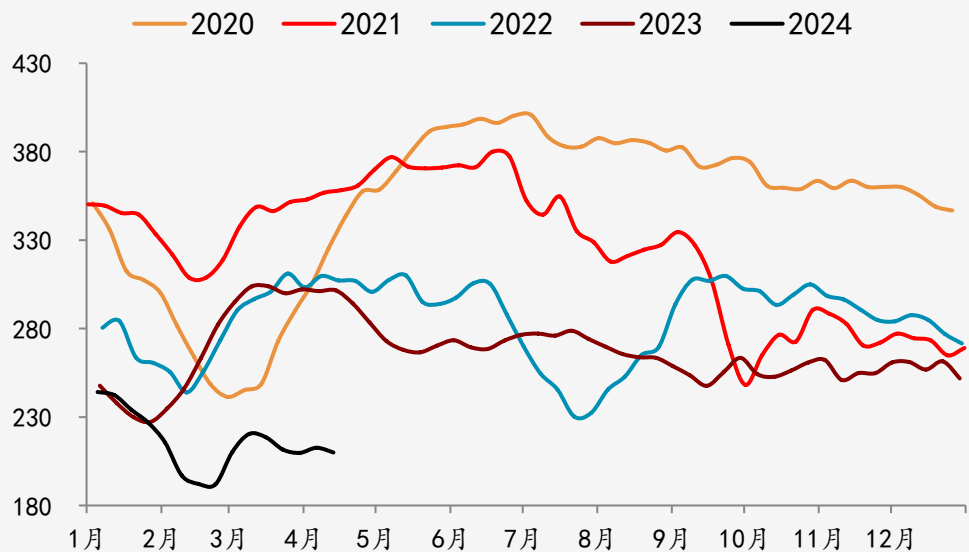
供给：唐山港口钢坯库存占比（单位：%）



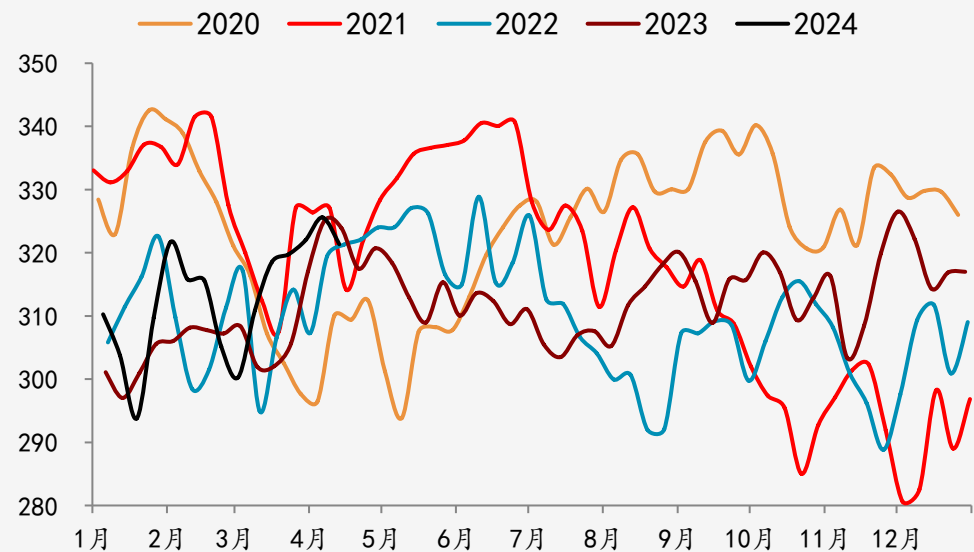
供给：唐山主流社库钢坯库存占比（单位：%）



供给：螺纹产量（单位：万吨）

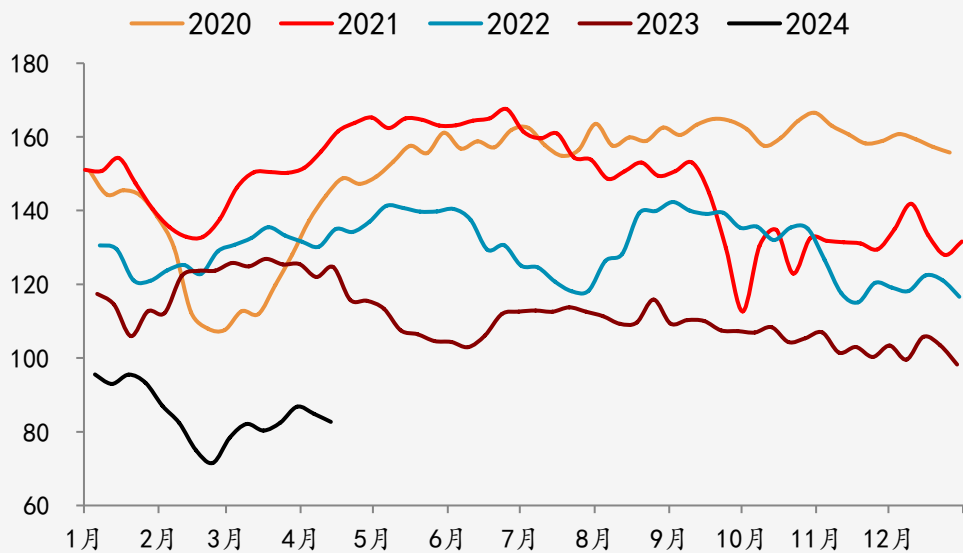


供给：热卷产量（单位：万吨）

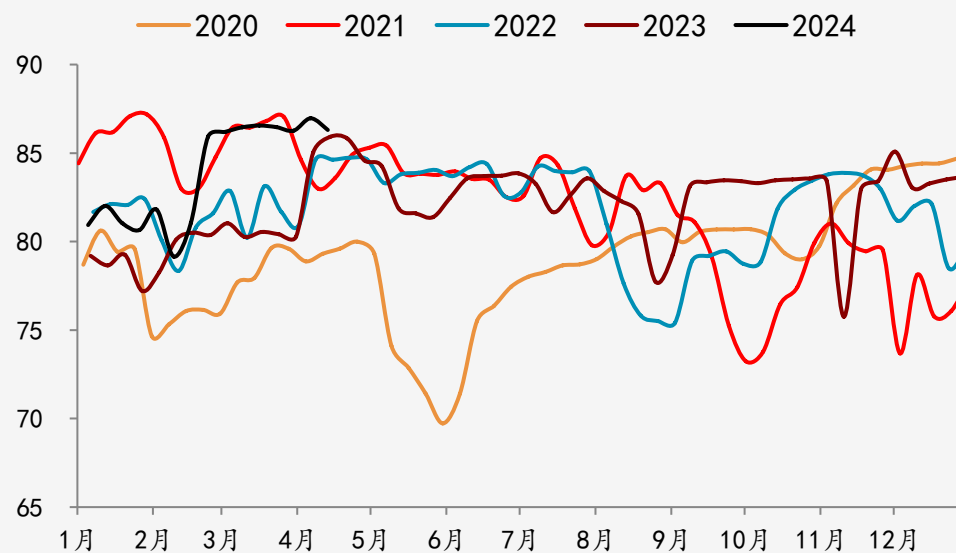


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

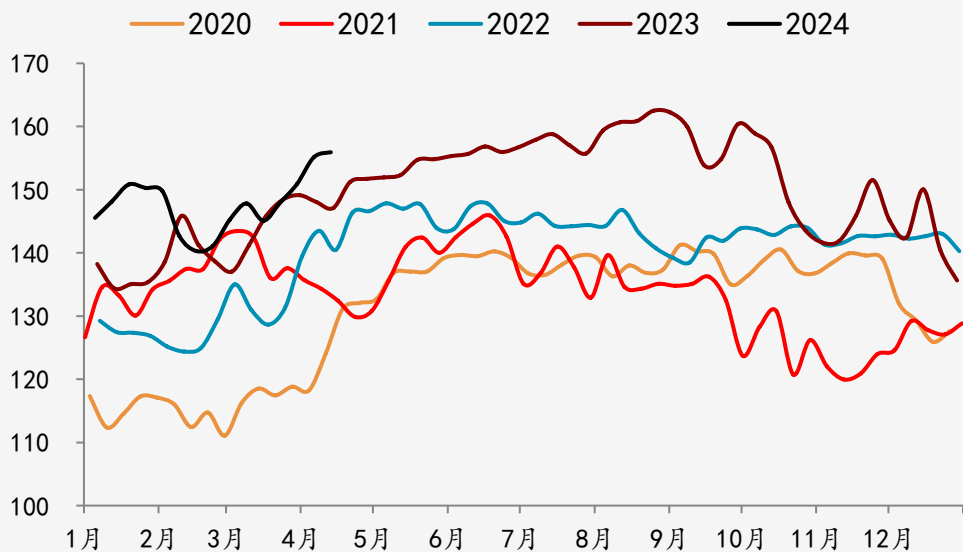
供给：线材产量（单位：万吨）



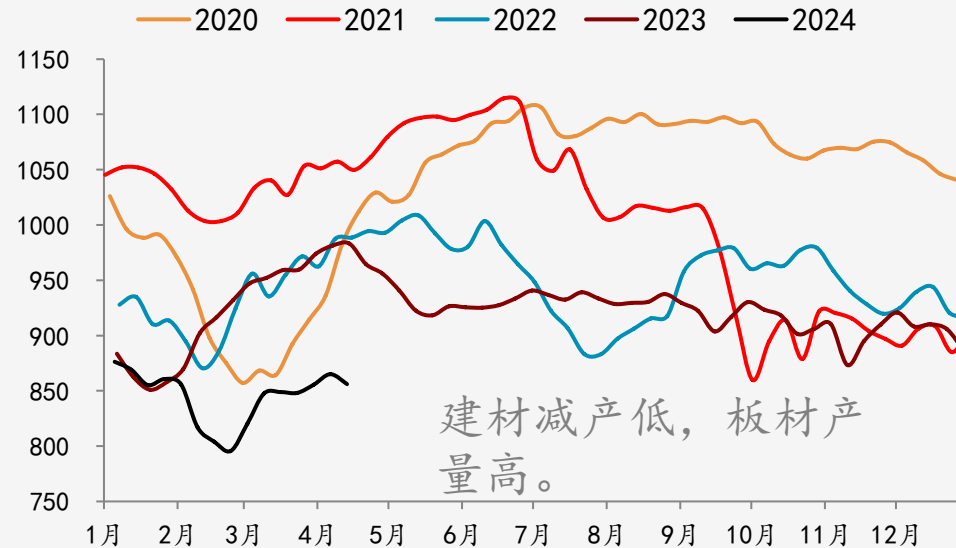
供给：冷卷产量（单位：万吨）



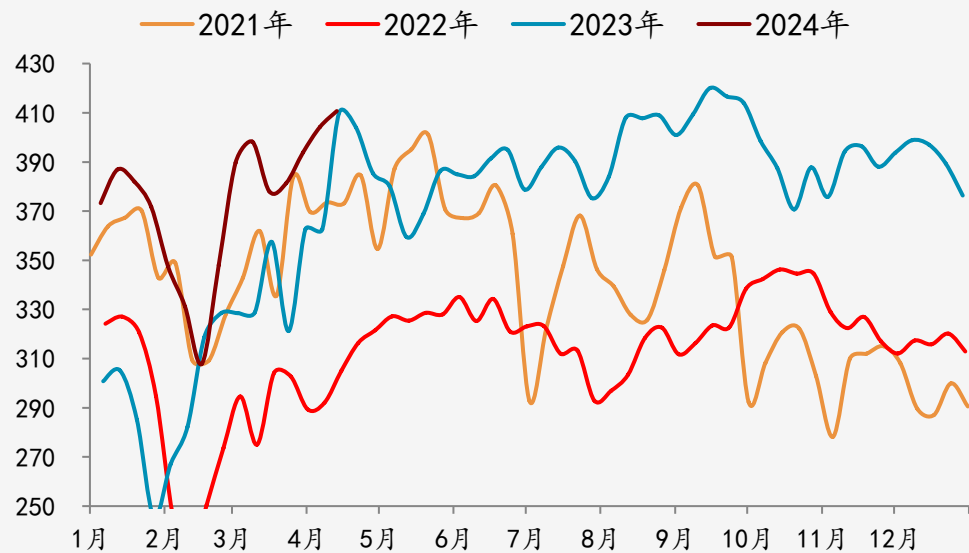
供给：中板产量（单位：万吨）



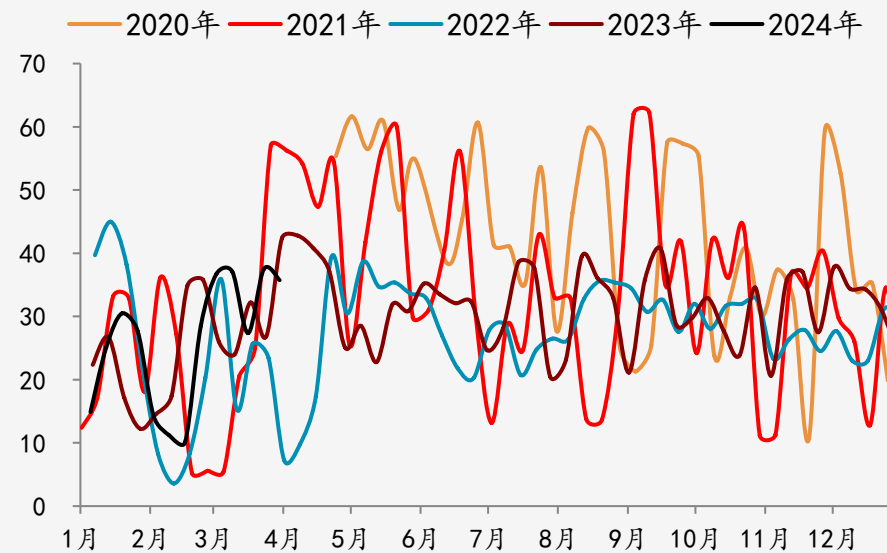
供给：五大材产量（单位：万吨）



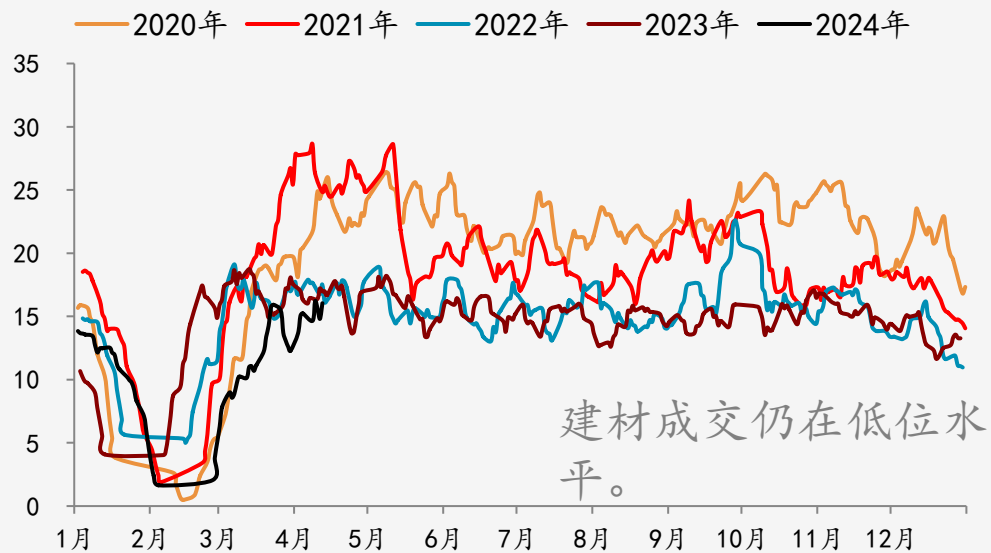
供给：非五大材产量变化（单位：万吨）



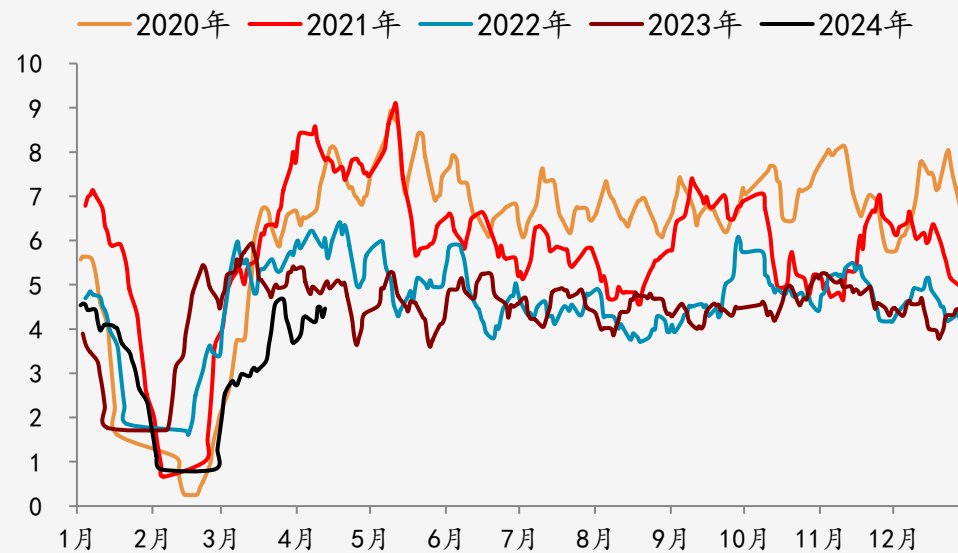
供给：唐山55家调坯轧钢厂非五大材产量（单位：万吨）



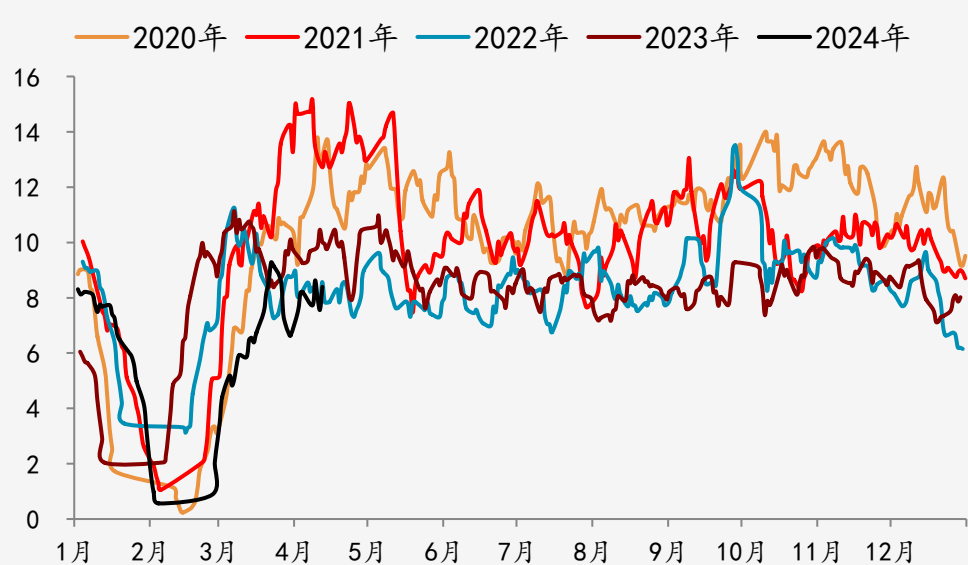
需求：建材成交量MA5（单位：吨）



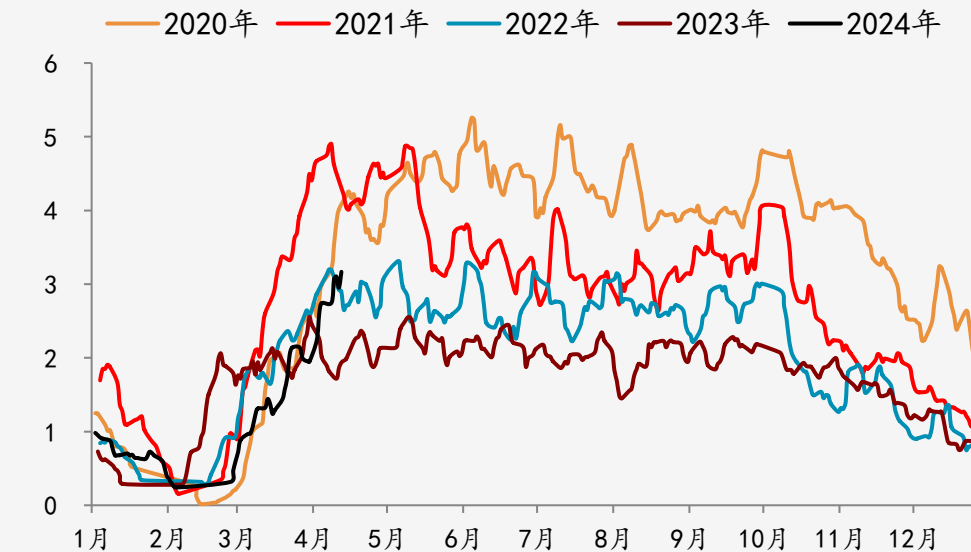
需求：南方大区成交量MA5（单位：万吨）



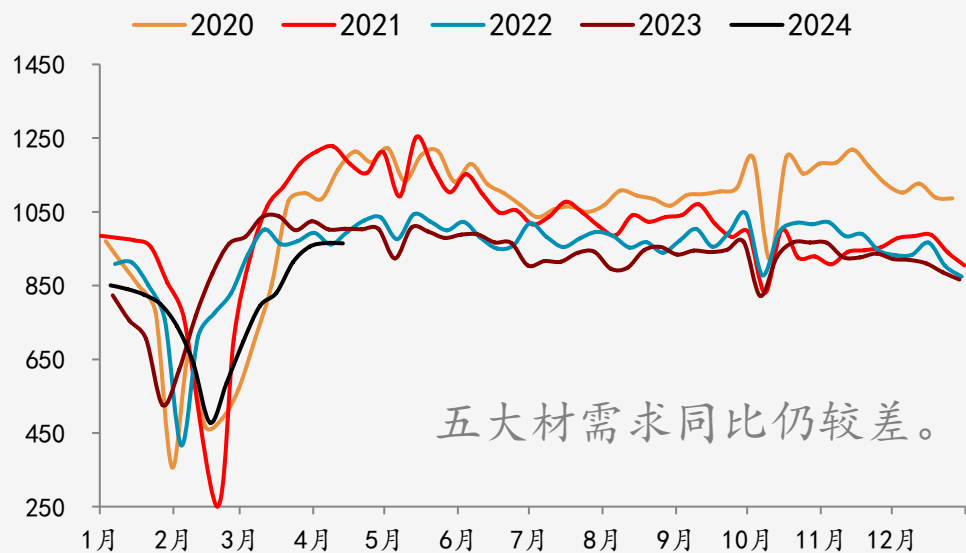
需求：北方大区成交量MA5（单位：万吨）



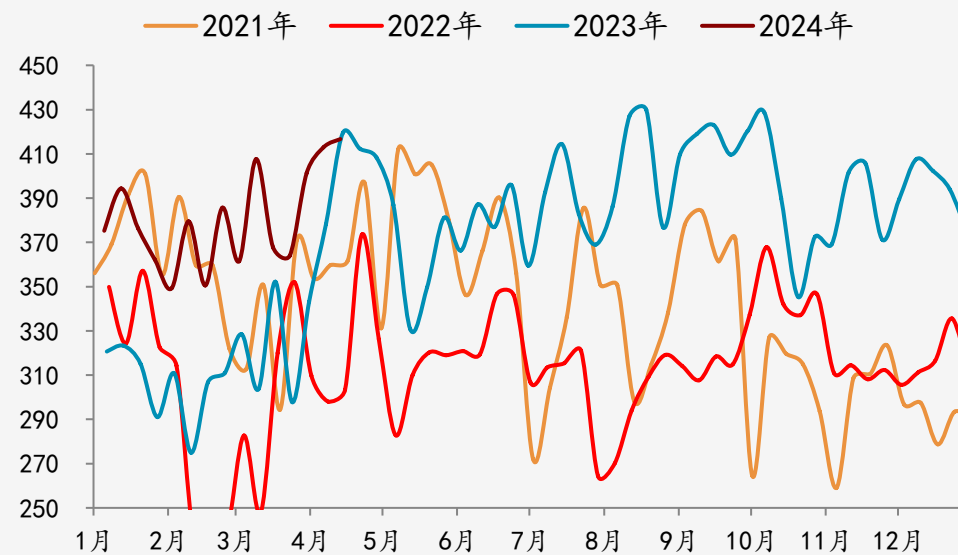
需求：华东大区成交量MA5（单位：万吨）



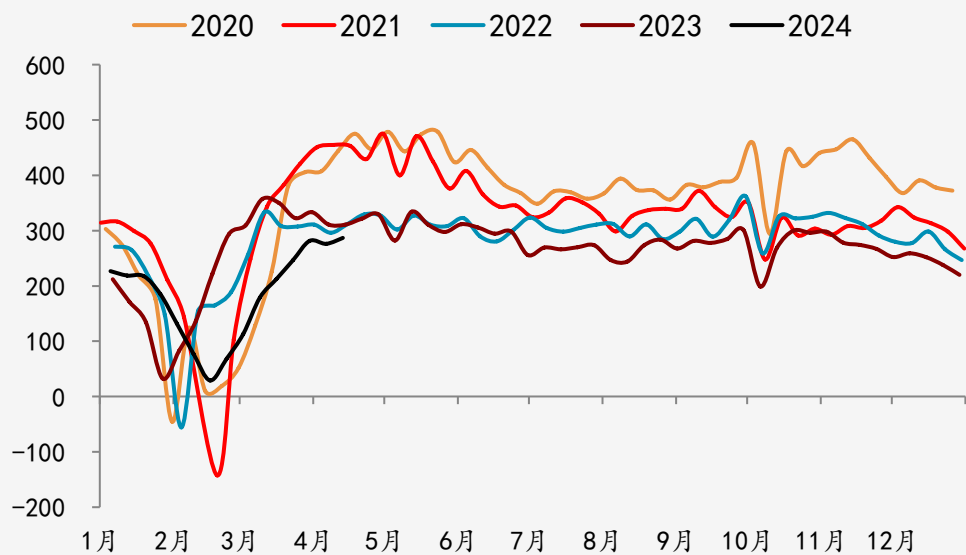
需求：五大材表观需求（单位：万吨）



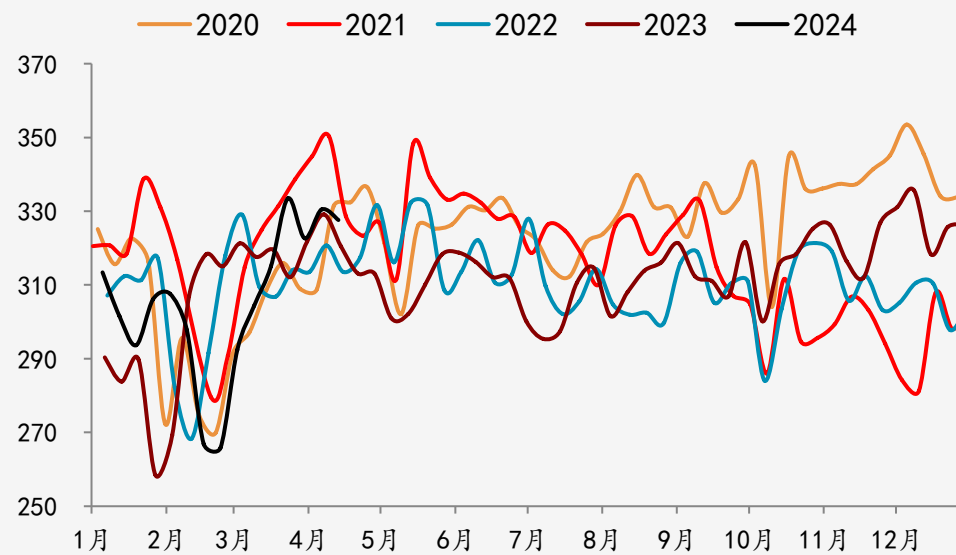
需求：非五大材表观需求（单位：万吨）



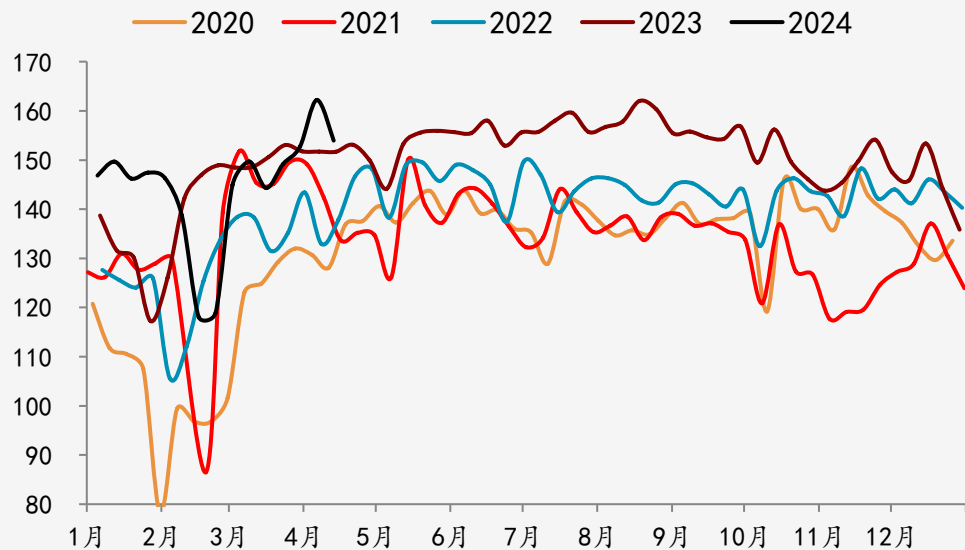
需求：螺纹表观需求（单位：万吨）



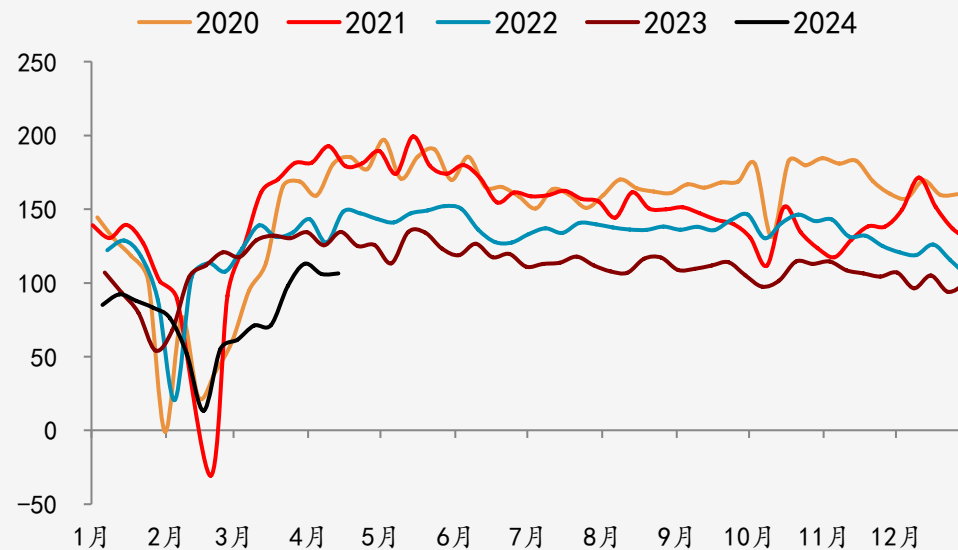
需求：热轧表观需求（单位：万吨）



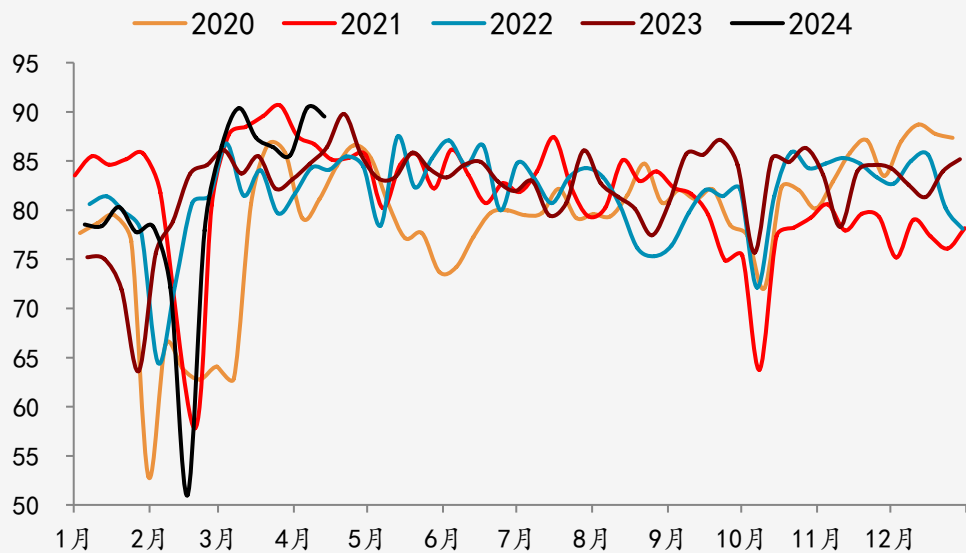
需求：中板表观需求（单位：万吨）



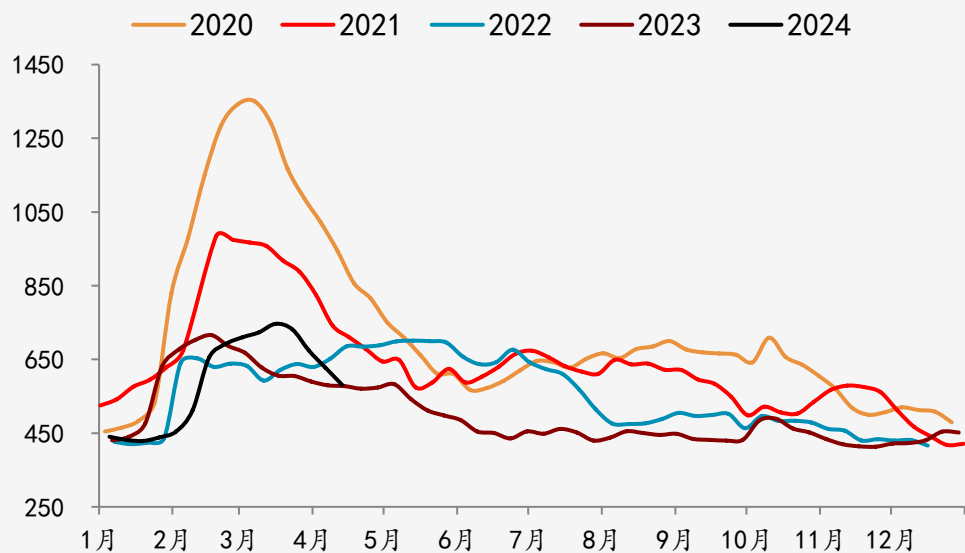
需求：线材表观需求（单位：万吨）



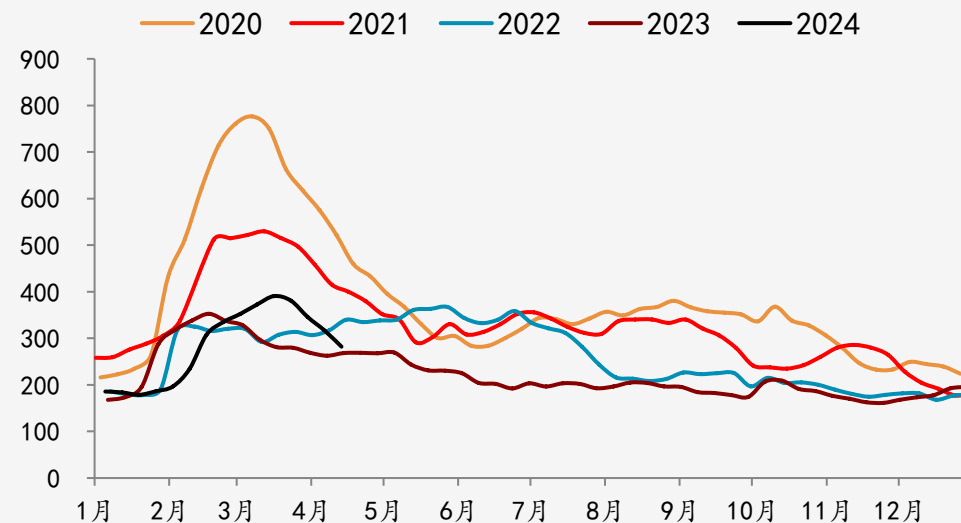
需求：冷轧表观需求（单位：万吨）



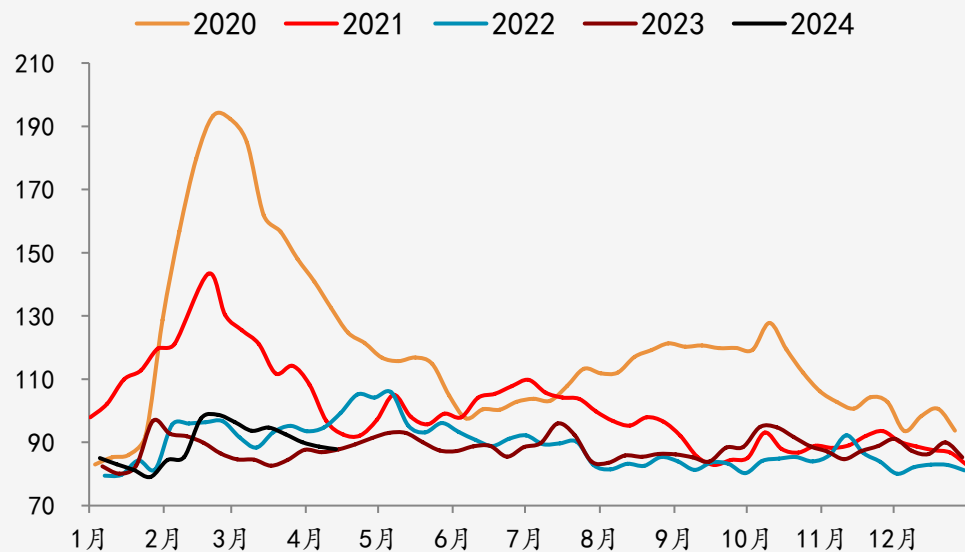
库存：钢厂钢材总库存（单位：万吨）



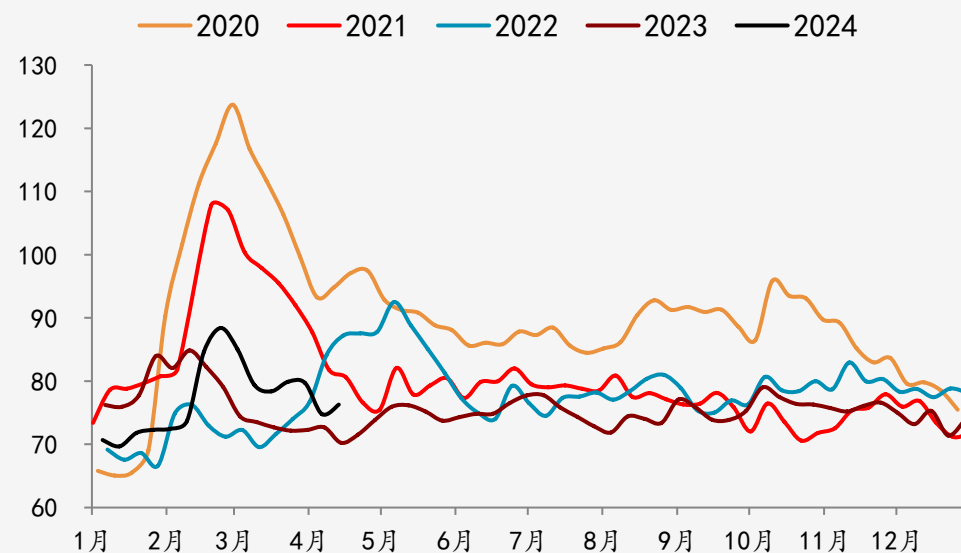
库存：钢厂螺纹总库存（单位：万吨）



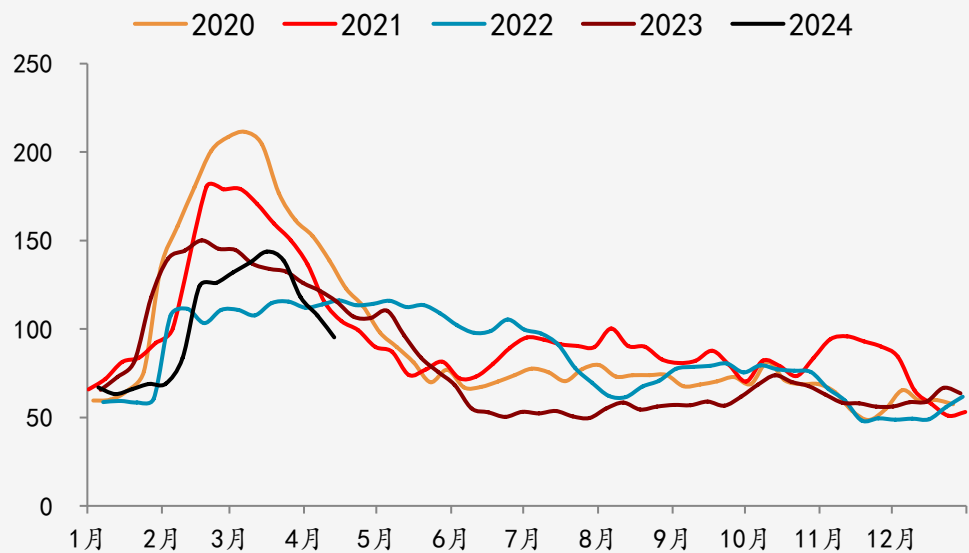
库存：钢厂热轧总库存（单位：万吨）



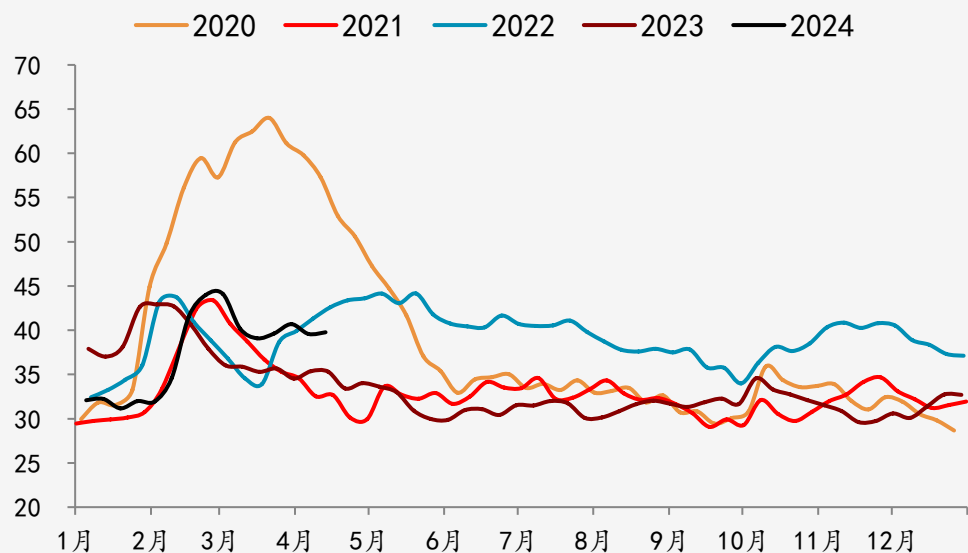
库存：钢厂中板总库存（单位：万吨）



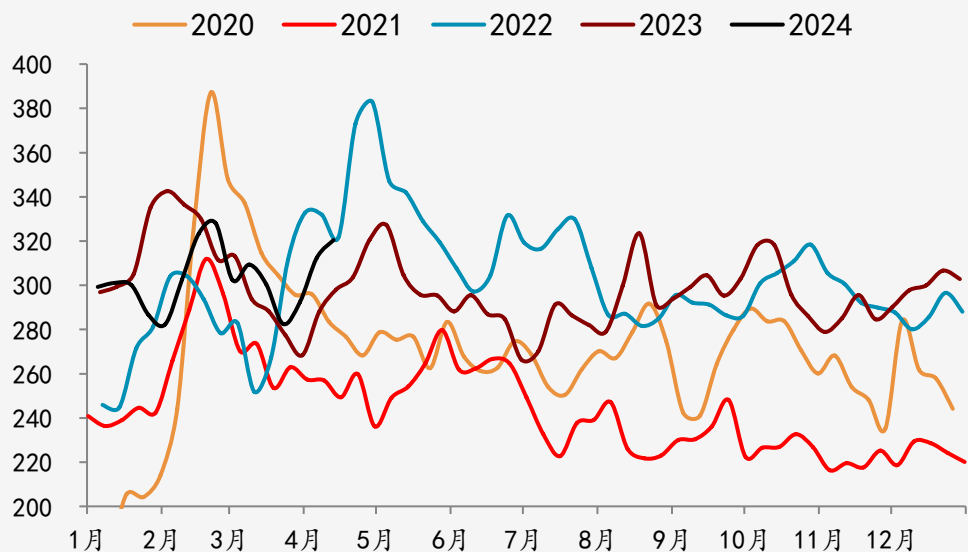
库存：钢厂线材总库存（单位：万吨）



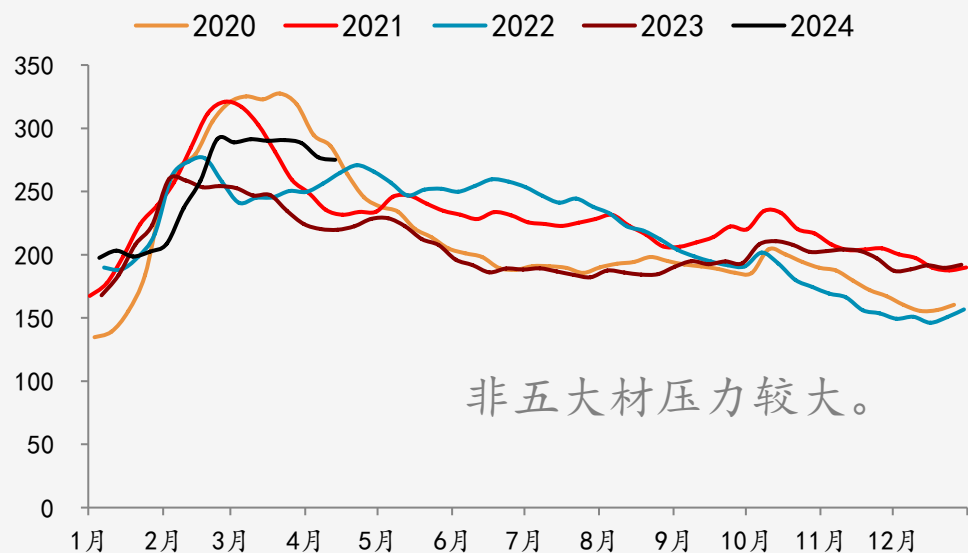
库存：钢厂冷轧总库存（单位：万吨）



库存：非五大材厂存（单位：万吨）

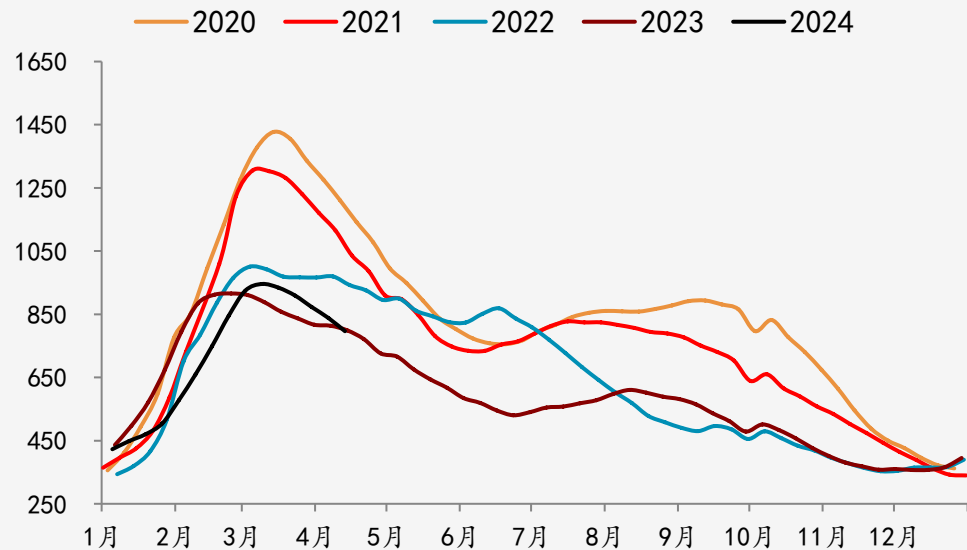


库存：非五大材社库（单位：万吨）

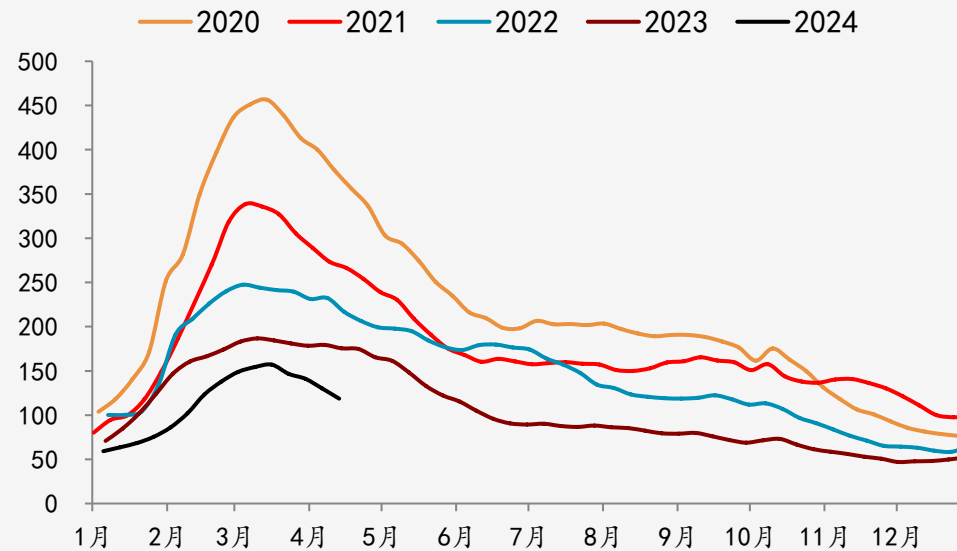


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

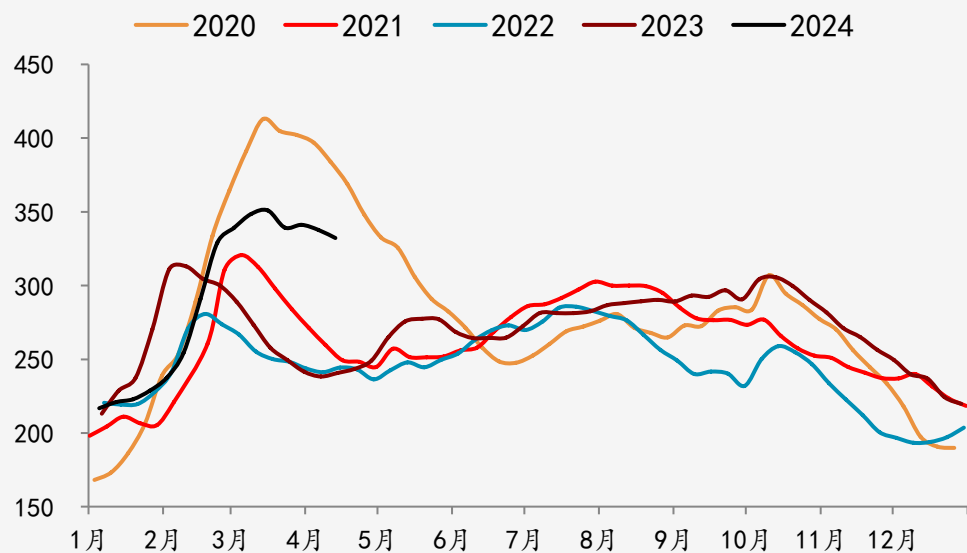
库存：螺纹社库（单位：万吨）



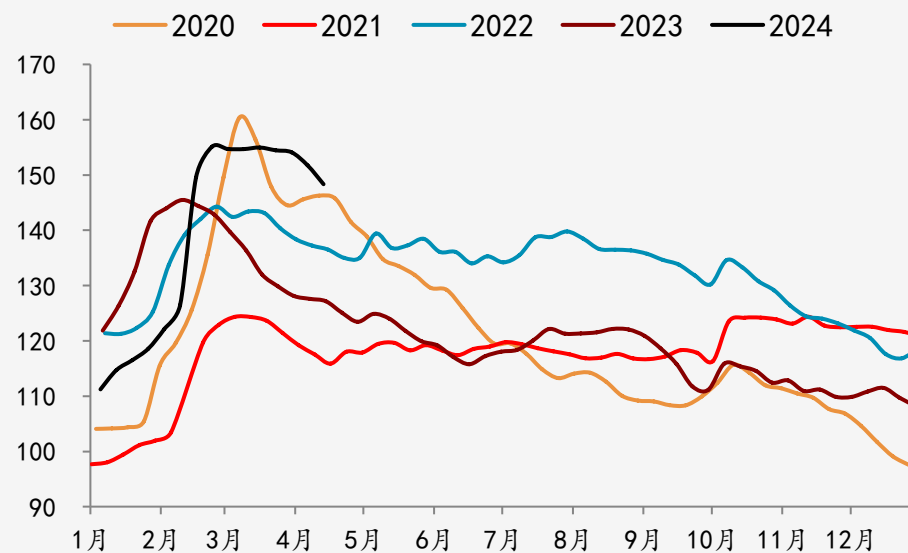
库存：线材社库（单位：万吨）



库存：热卷社库（单位：万吨）

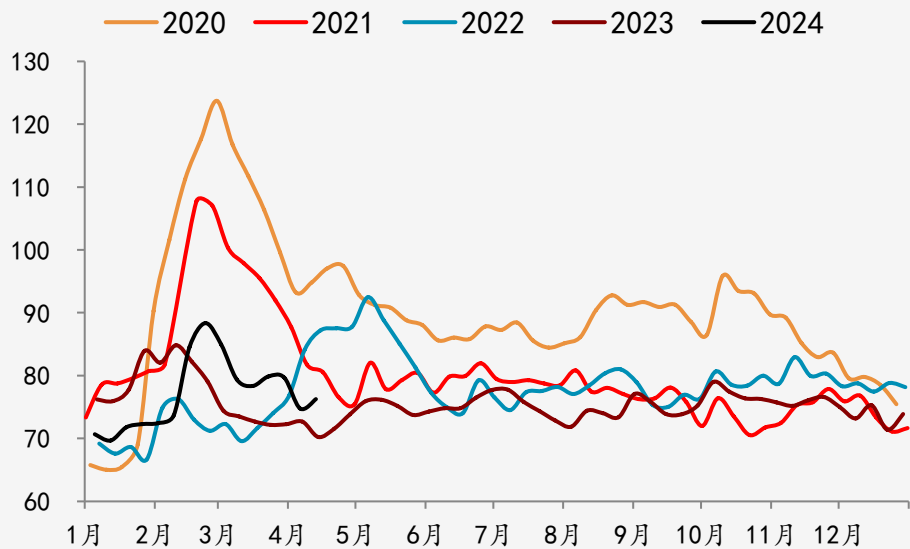


库存：冷卷社库（单位：万吨）

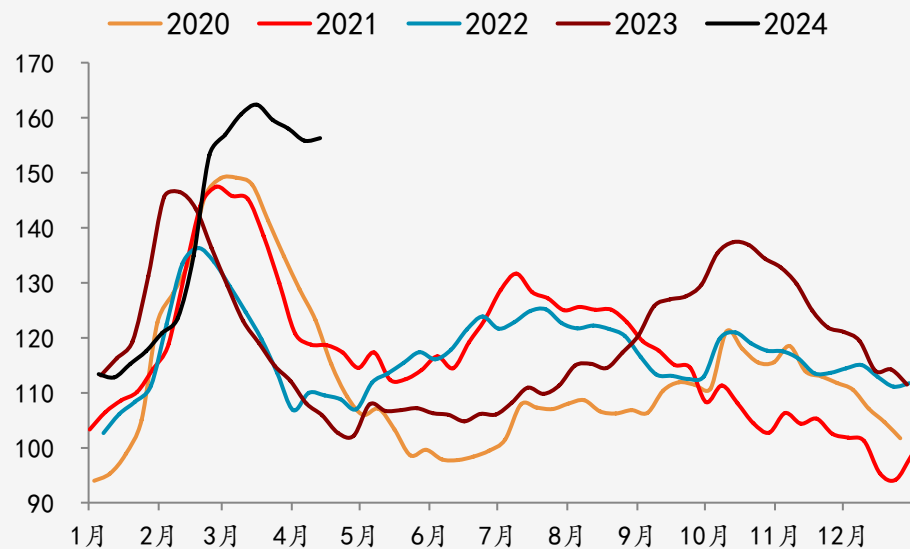


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

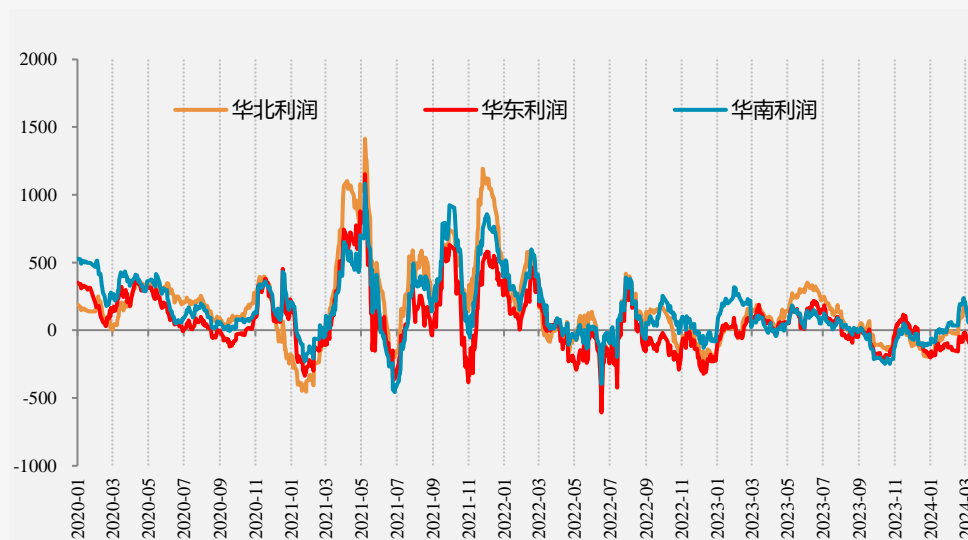
库存：中板厂库（单位：万吨）



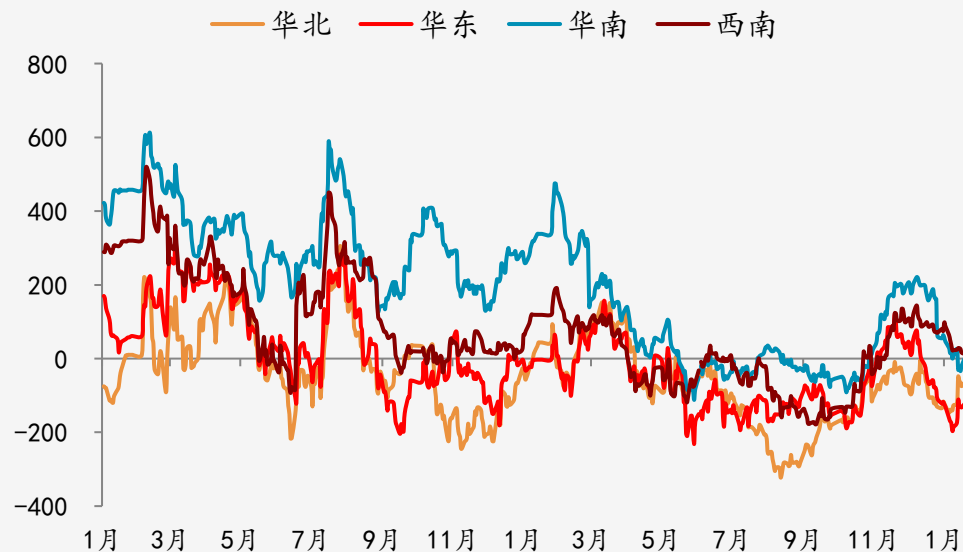
库存：中板社库（单位：万吨）



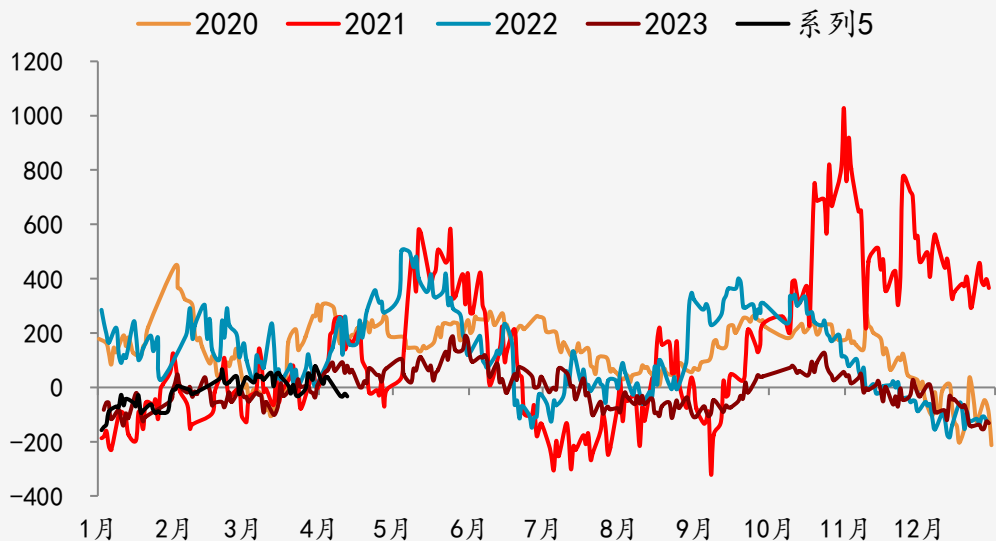
利润：长流程利润（单位：元/吨）



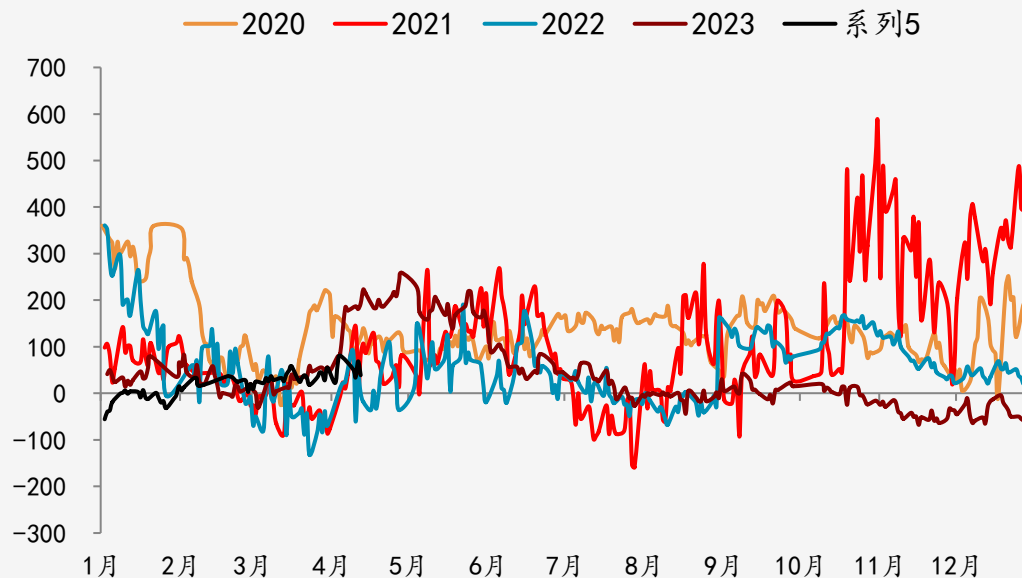
利润：短流程利润（单位：元/吨）



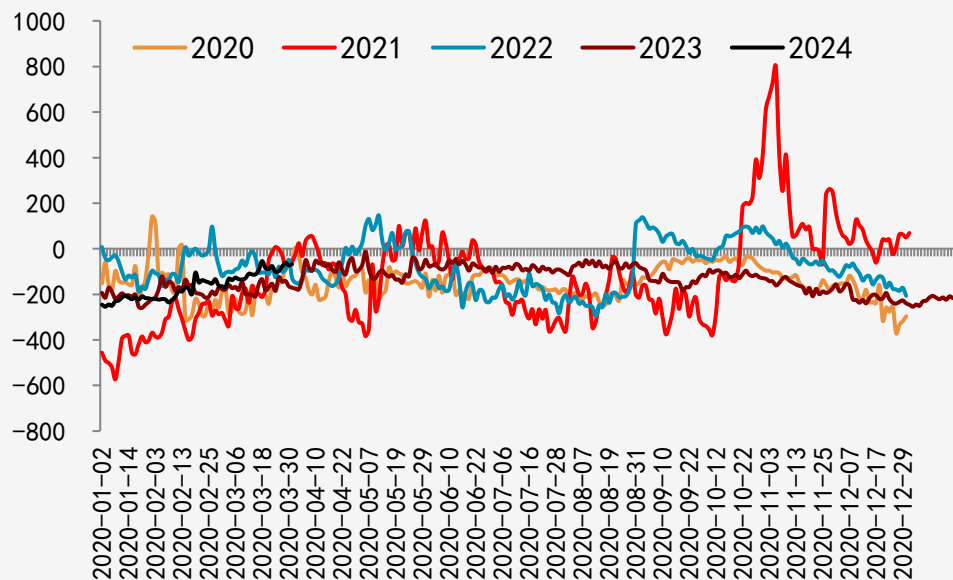
基差：螺纹基差 (单位：元/吨)



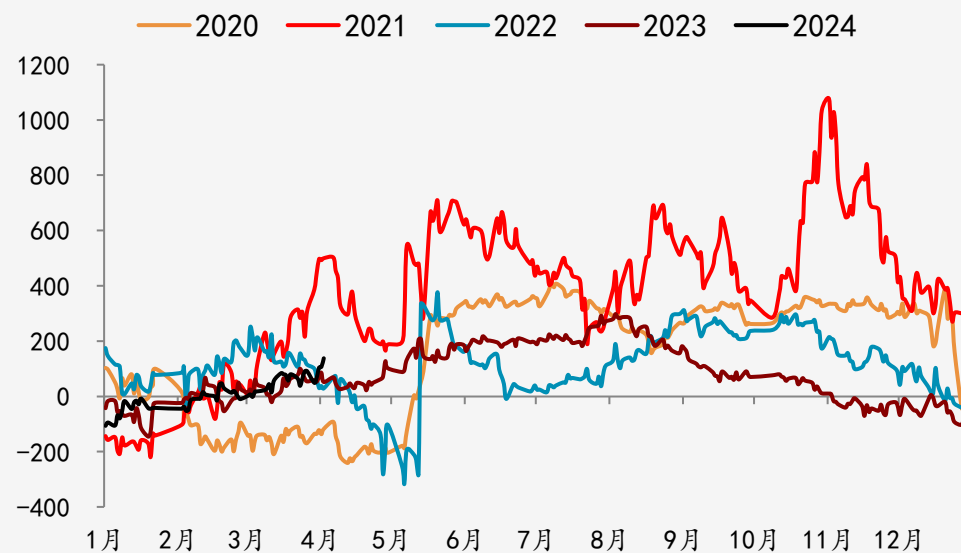
基差：热卷基差 (单位：元/吨)



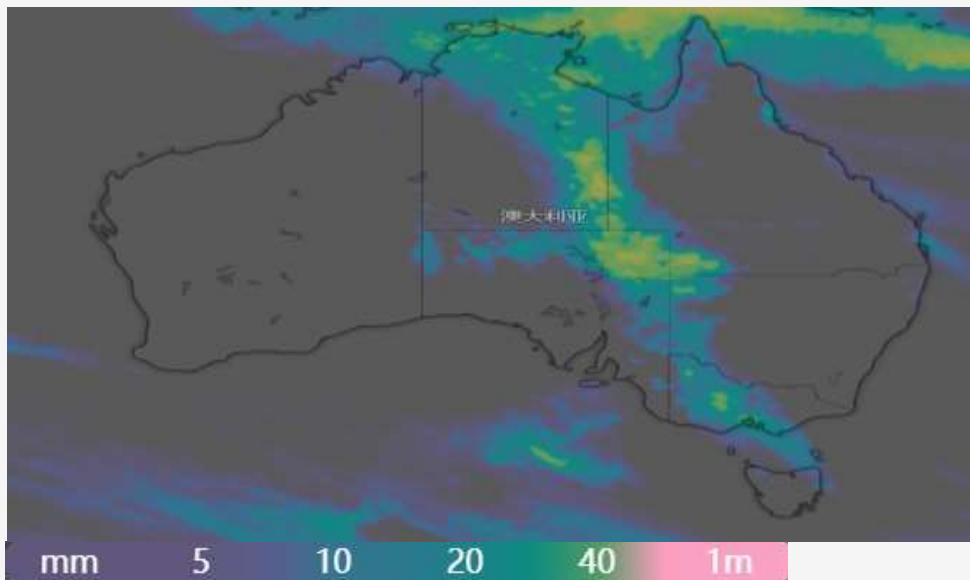
基差：钢坯-螺纹基差 (单位：元/吨)



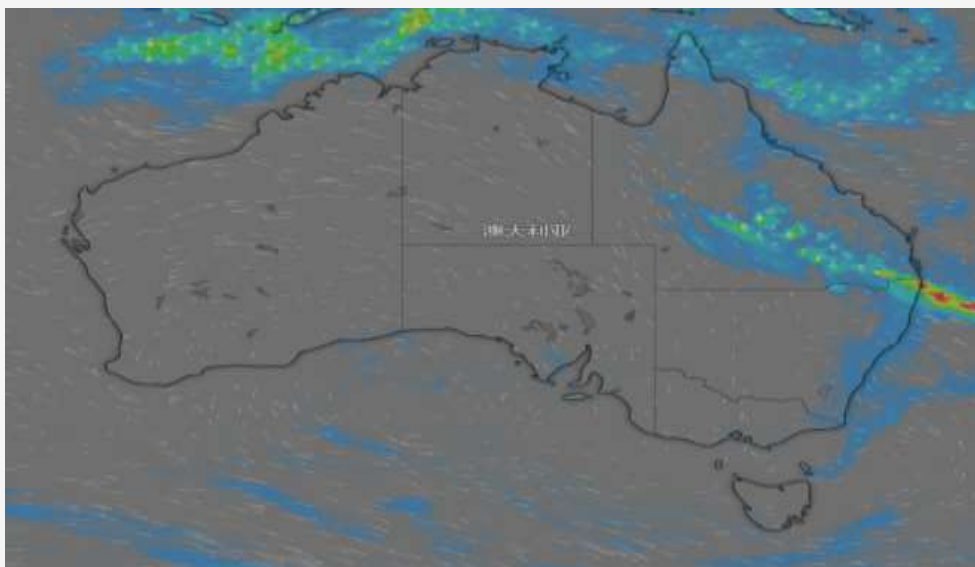
基差：带钢-螺纹基差 (单位：元/吨)



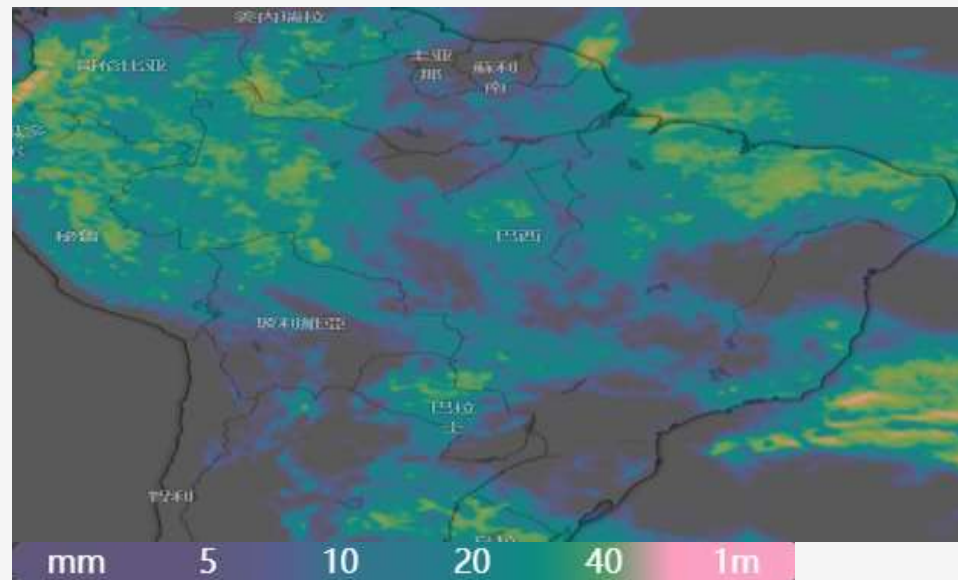
供给：澳大利亚未来5日降水量（单位：毫米）



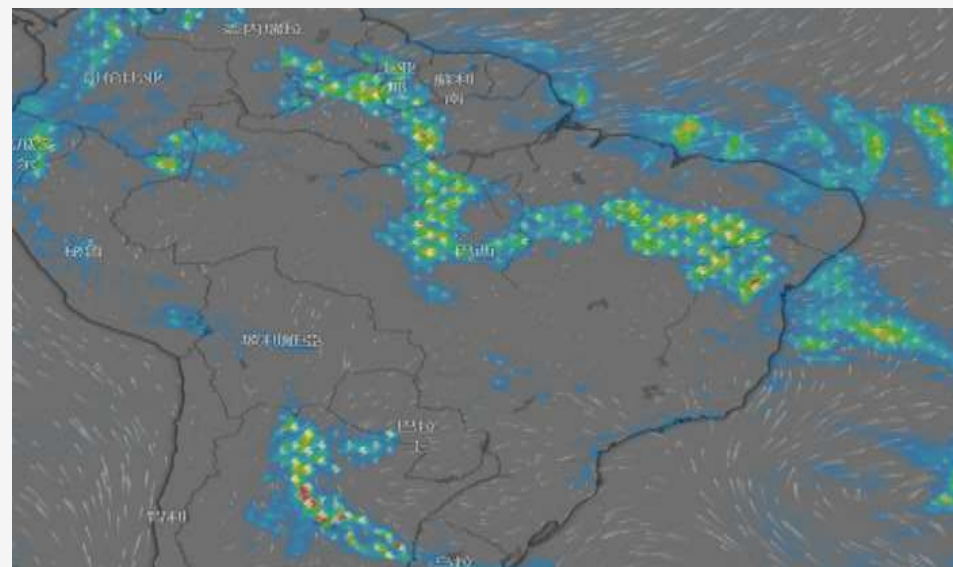
供给：澳大利亚未来5日暴雨天气（单位：万吨）



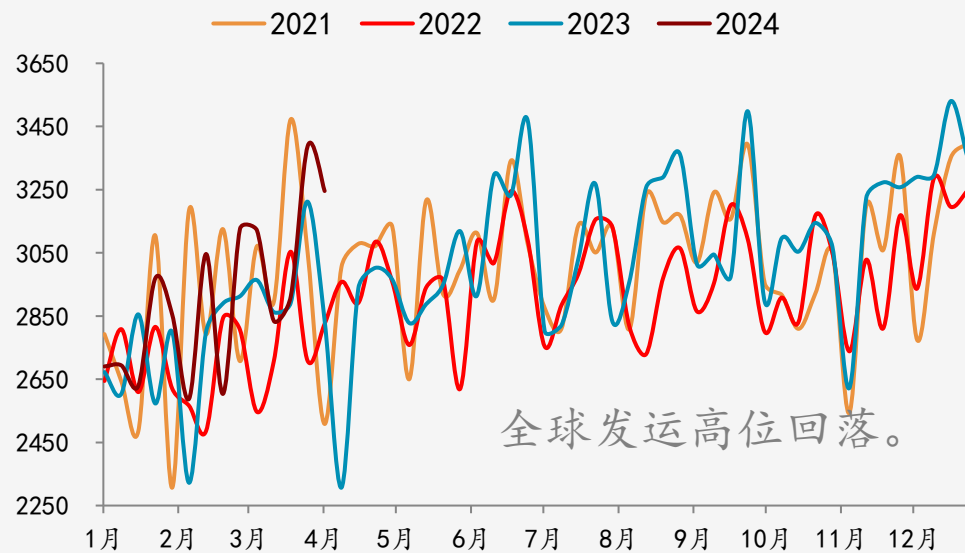
供给：巴西未来5日降水量（单位：毫米）



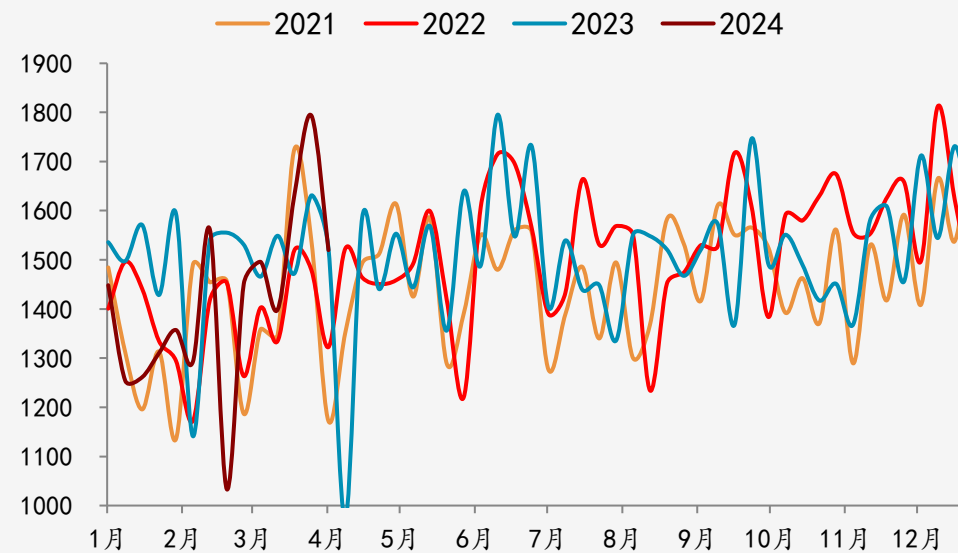
供给：巴西未来5日暴雨天气（单位：万吨）



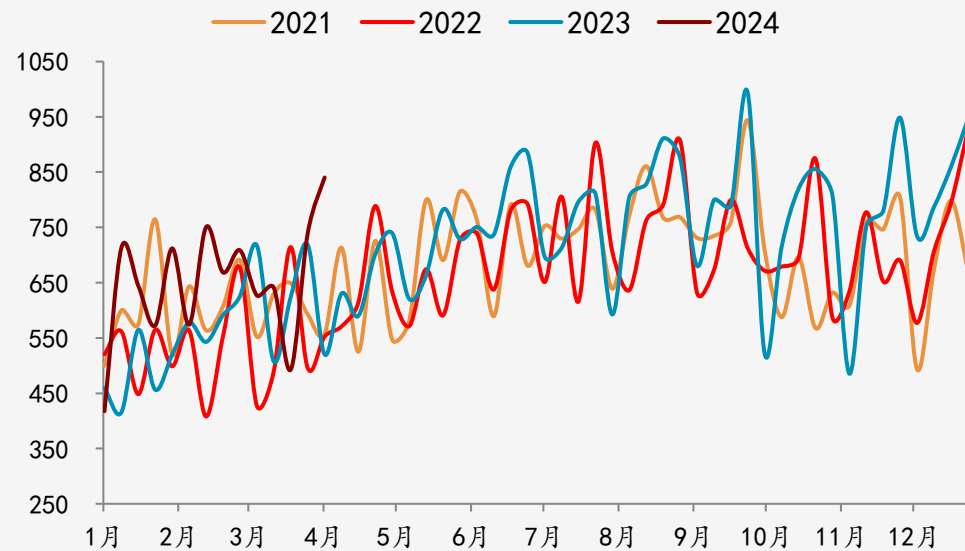
供给：全球周度发运量 (单位：万吨)



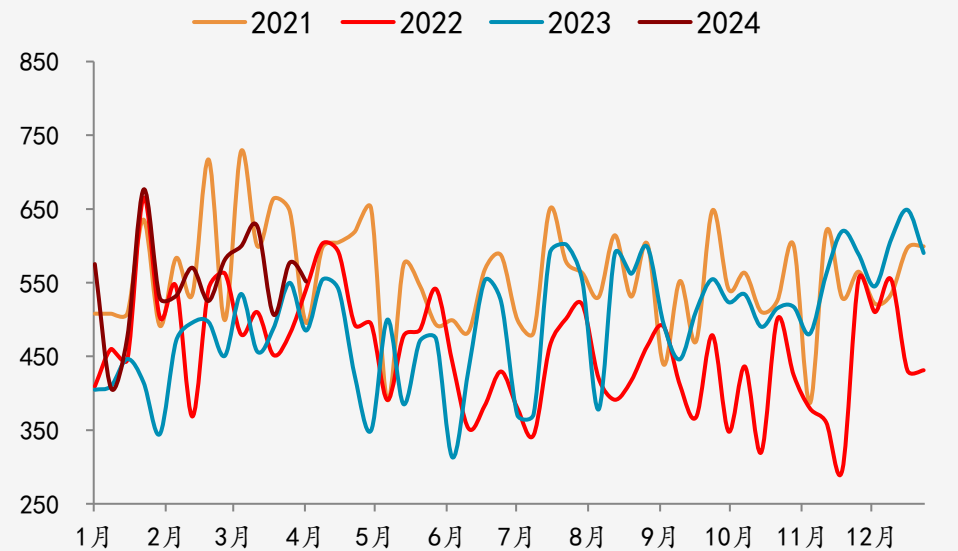
供给：澳洲对中国周度发运量 (单位：万吨)



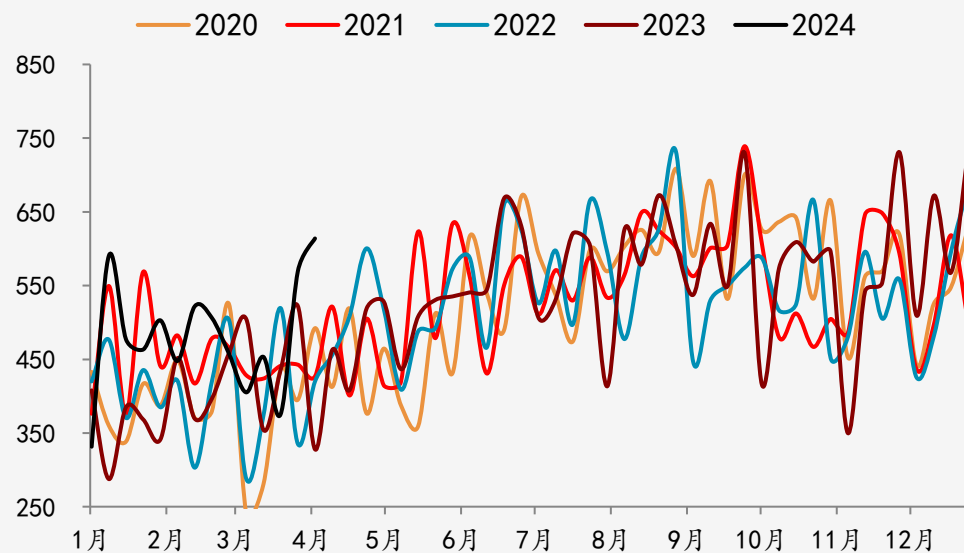
供给：巴西周度发运量 (单位：万吨)



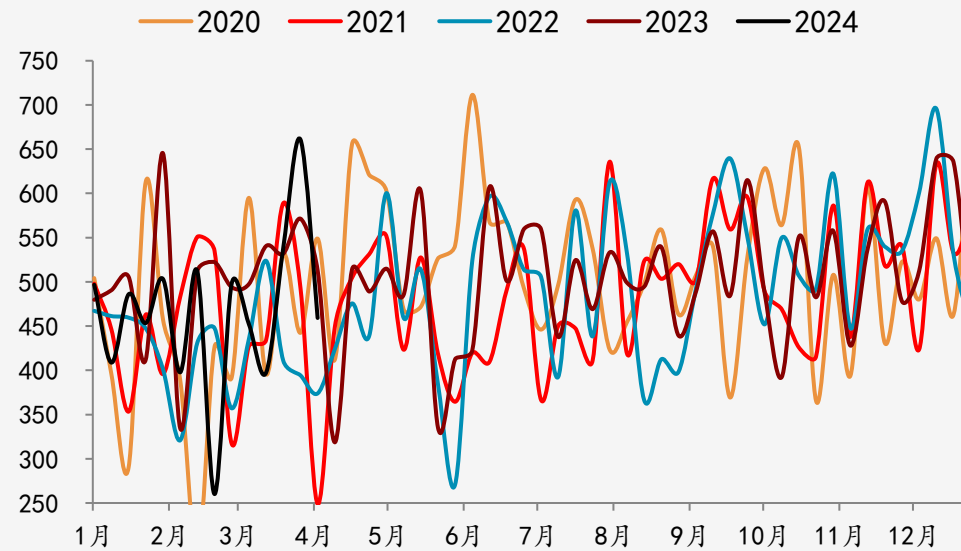
供给：非主流地区周度发运量 (单位：万吨)



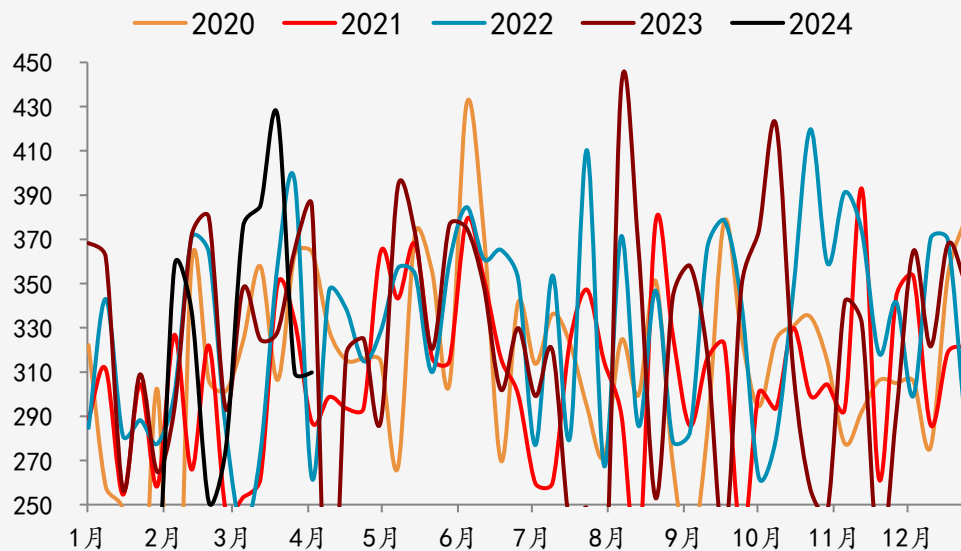
供给：VALE周度发运量(单位：万吨)



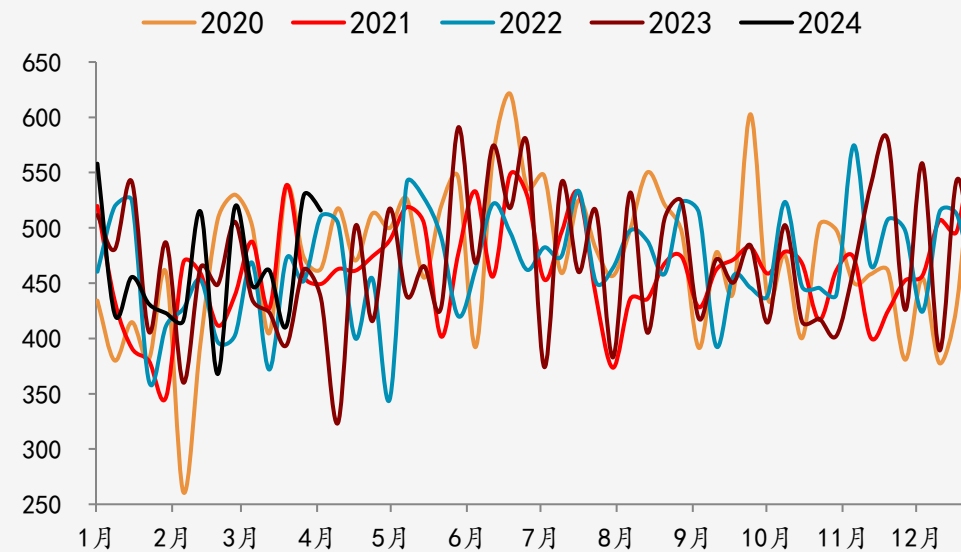
供给：BHP对中国周度发运量(单位：万吨)



供给：FMG对中国周度发运量(滞后一周)(单位：万吨)

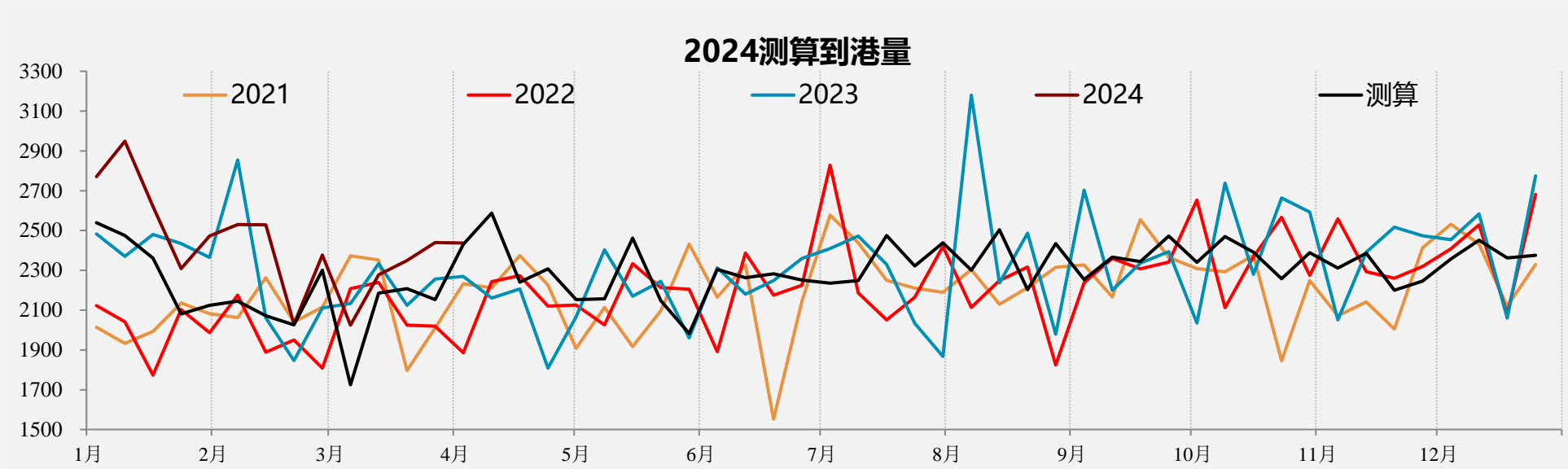


供给：力拓对中国周度发运量(单位：万吨)

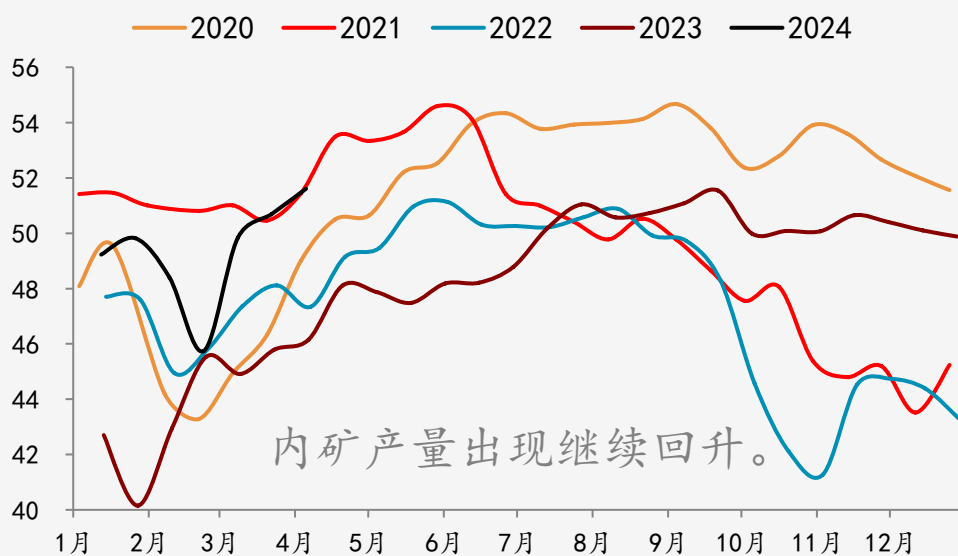


资料来源：钢联资讯、一德期货黑色事业部

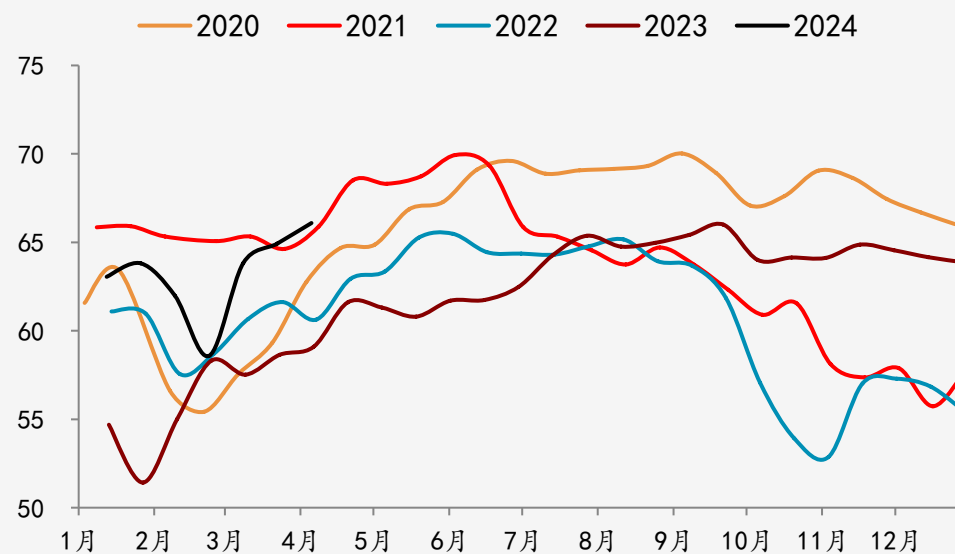
供给：测算到港量 VS 实际到港量 (单位：万吨)



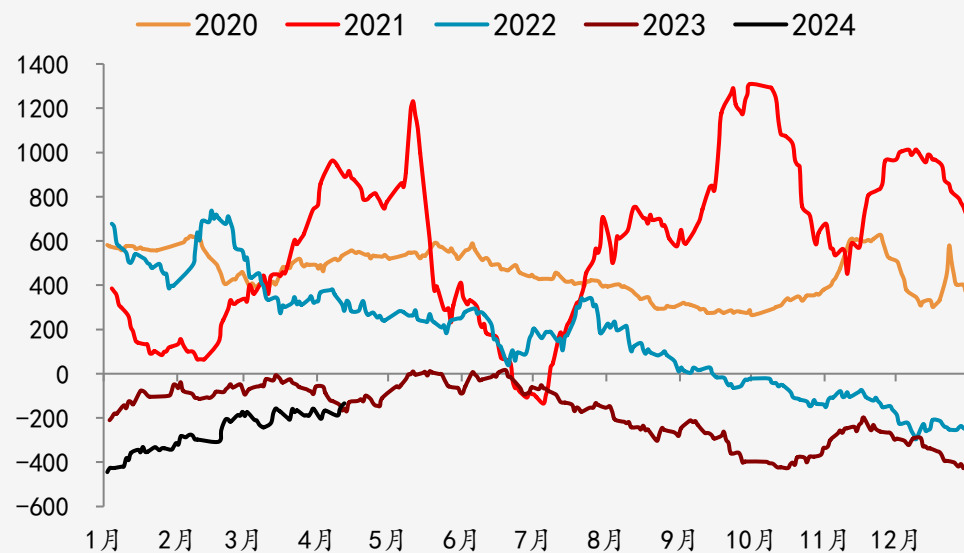
供给：363座矿山精粉日均产量 (单位：万吨)



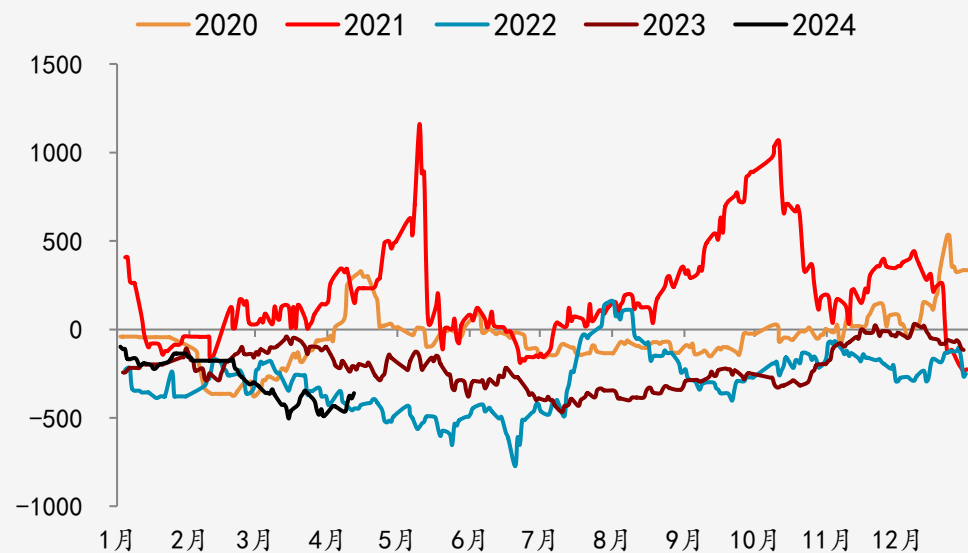
供给：363座矿山产能利用率 (单位：%)



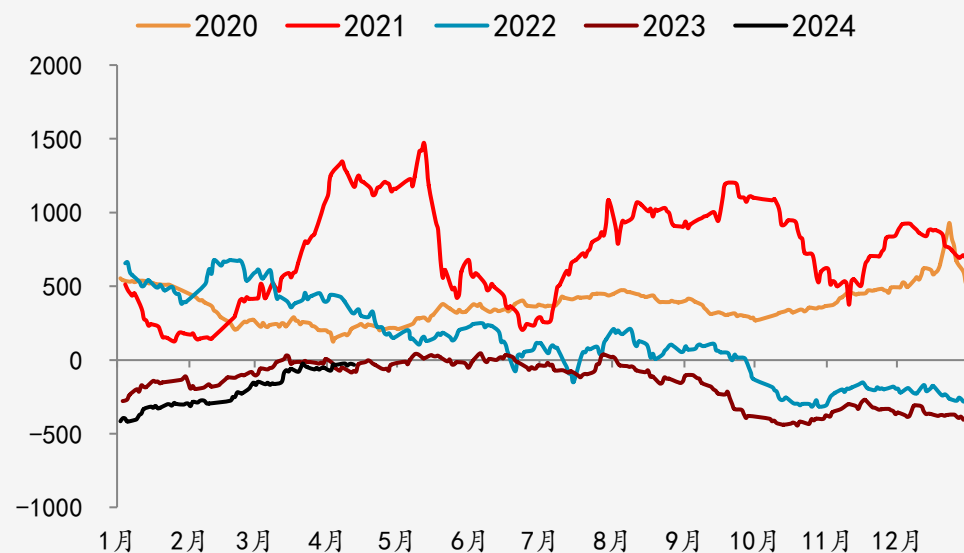
需求：螺纹钢高炉利润（单位：元/吨）



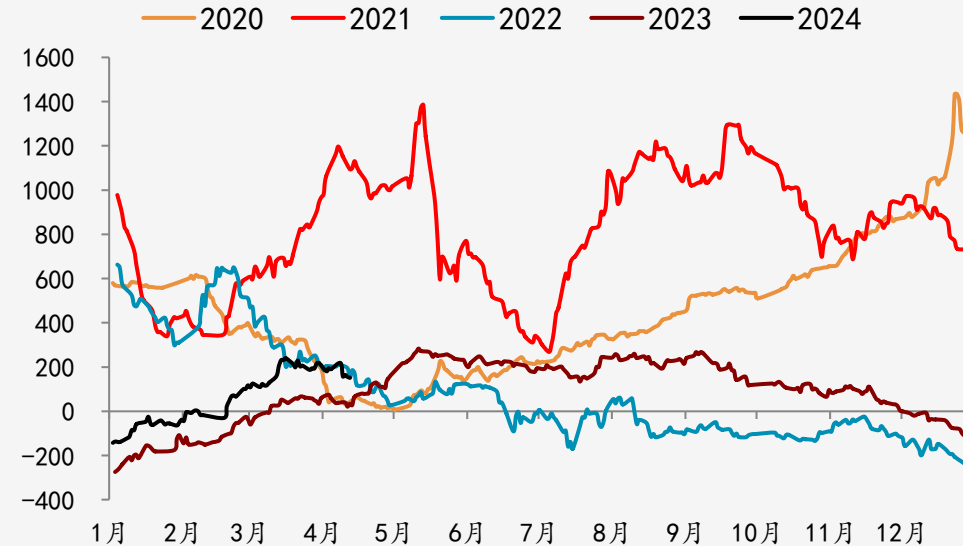
需求：螺纹钢电炉利润（单位：元/吨）



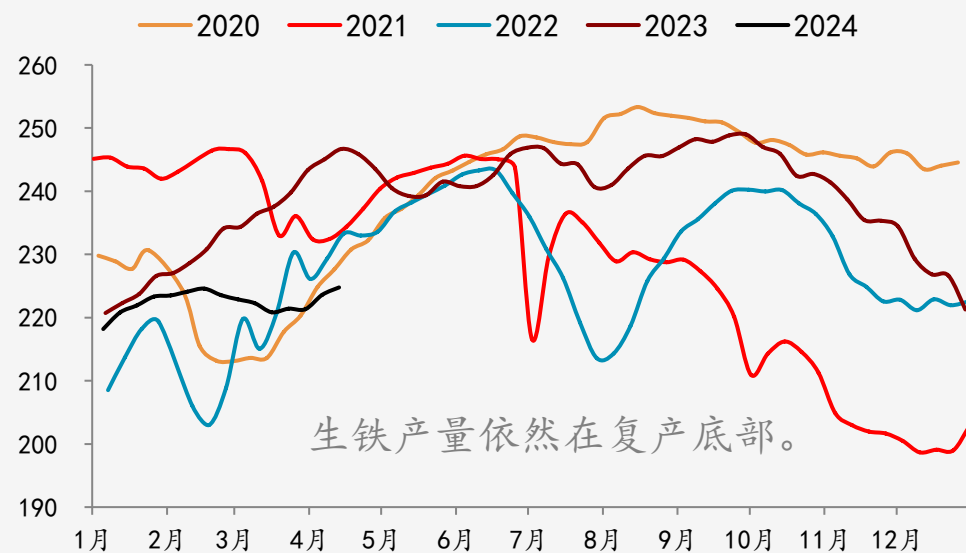
需求：热轧卷板高炉利润（单位：元/吨）



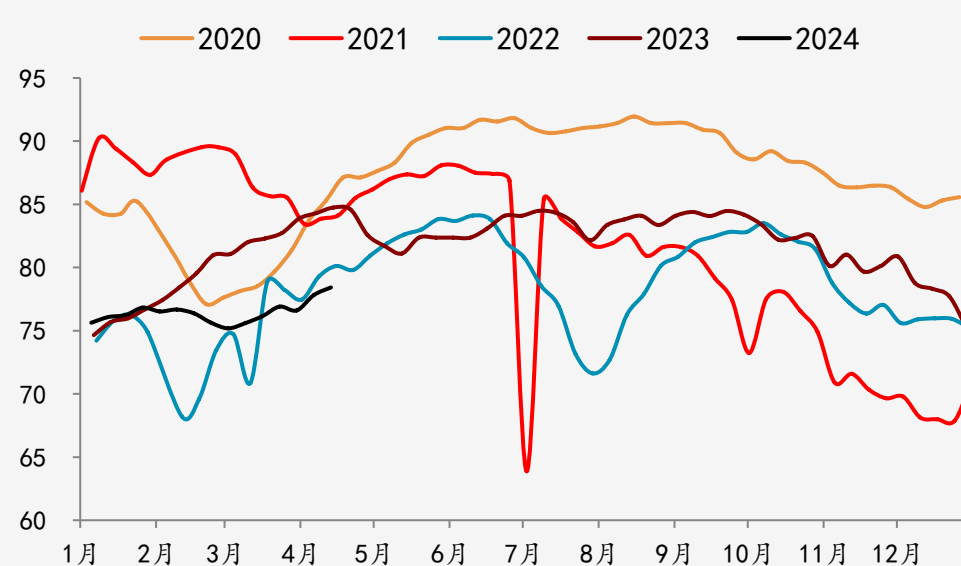
需求：冷轧卷板高炉利润（单位：元/吨）



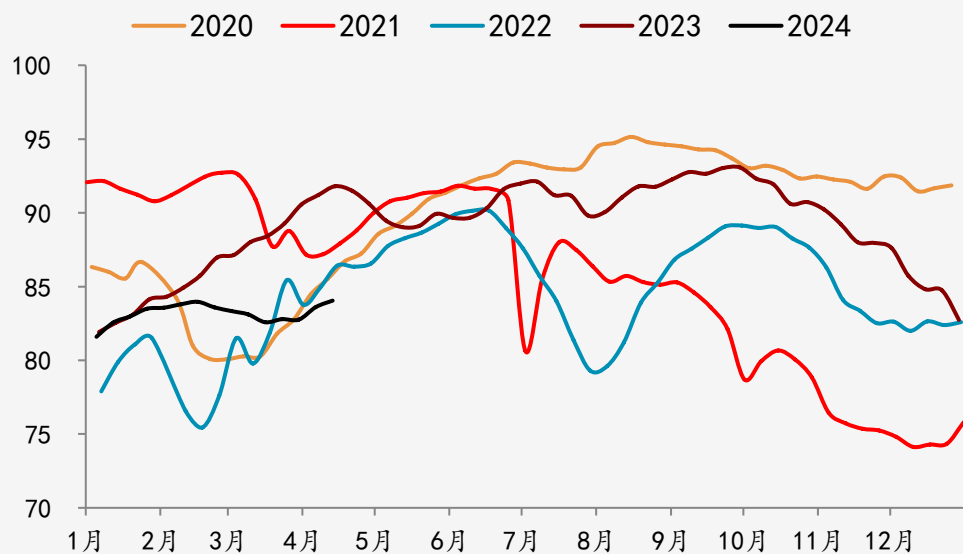
需求：日均铁水产量 (单位：万吨)



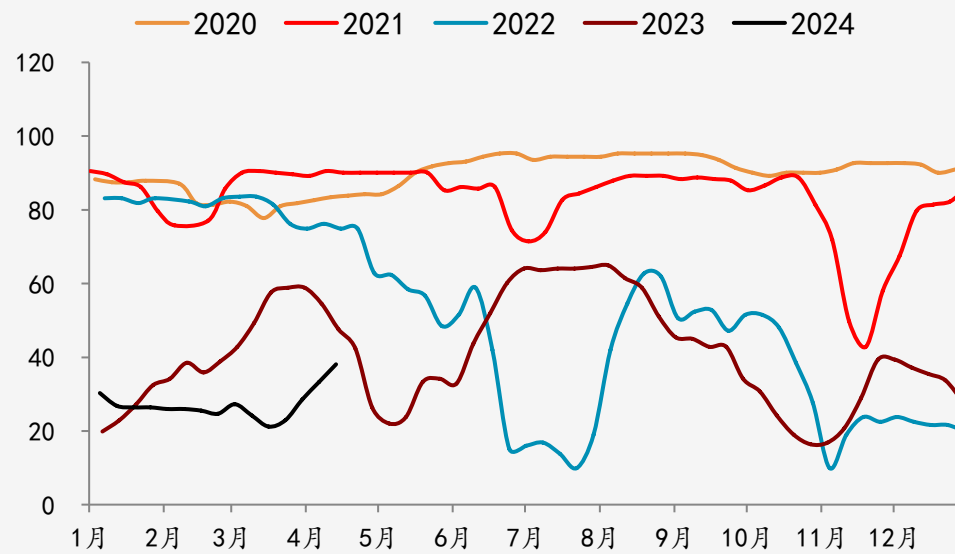
需求：全国高炉开工率 (单位：%)



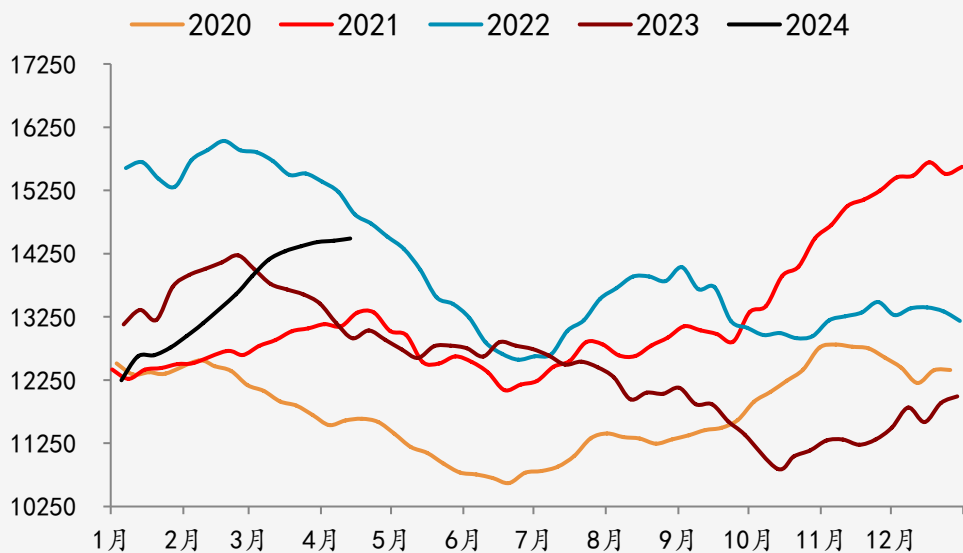
需求：全国高炉产能利用率 (单位：%)



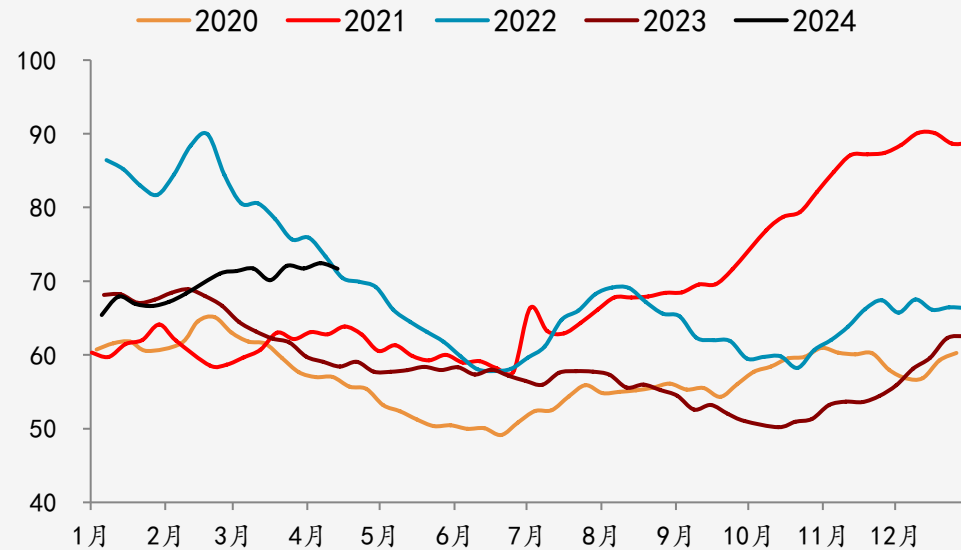
需求：全国高炉盈利率 (单位：万吨)



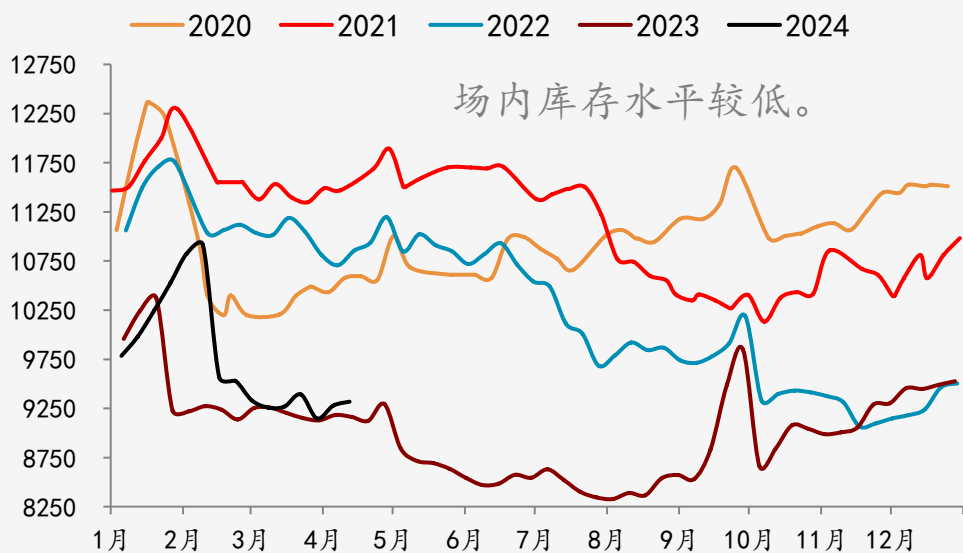
库存：铁矿石港口总库存（单位：万吨）



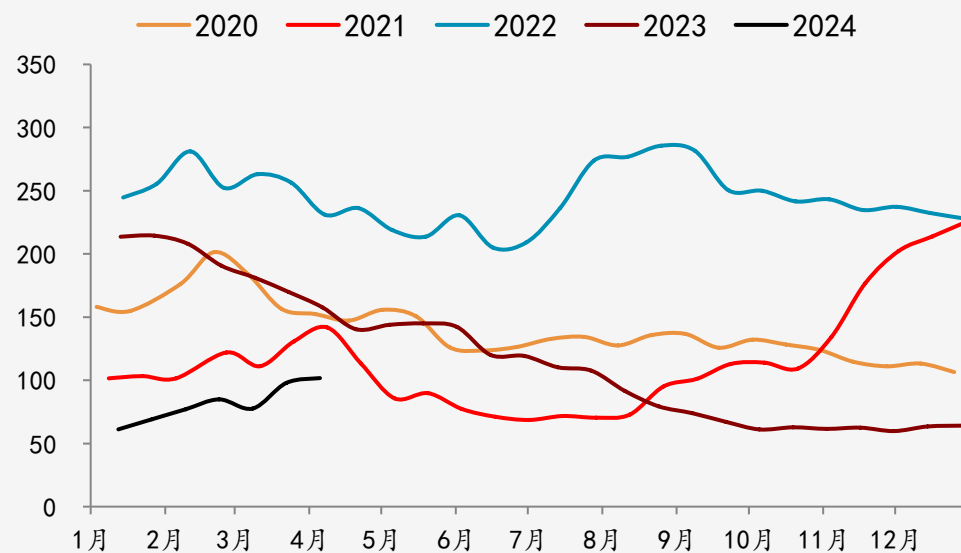
库存：铁矿石总库销比（单位：天）



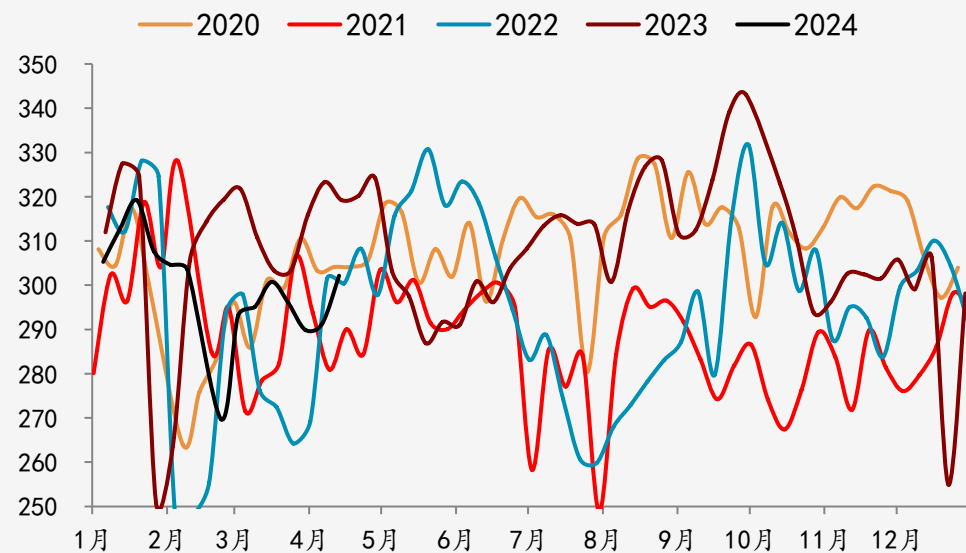
库存：247家钢厂进口库存（单位：万吨）



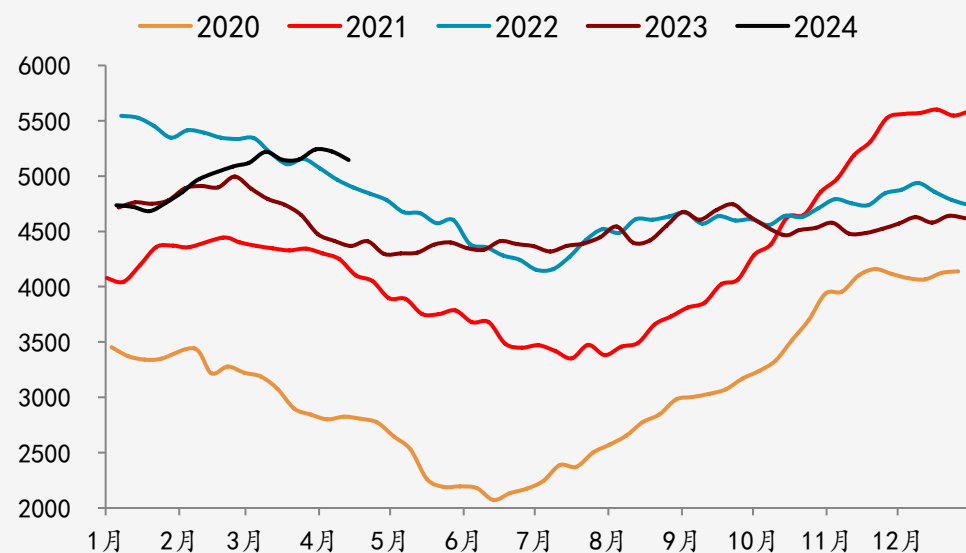
库存：266座矿山精粉库存（单位：万吨）



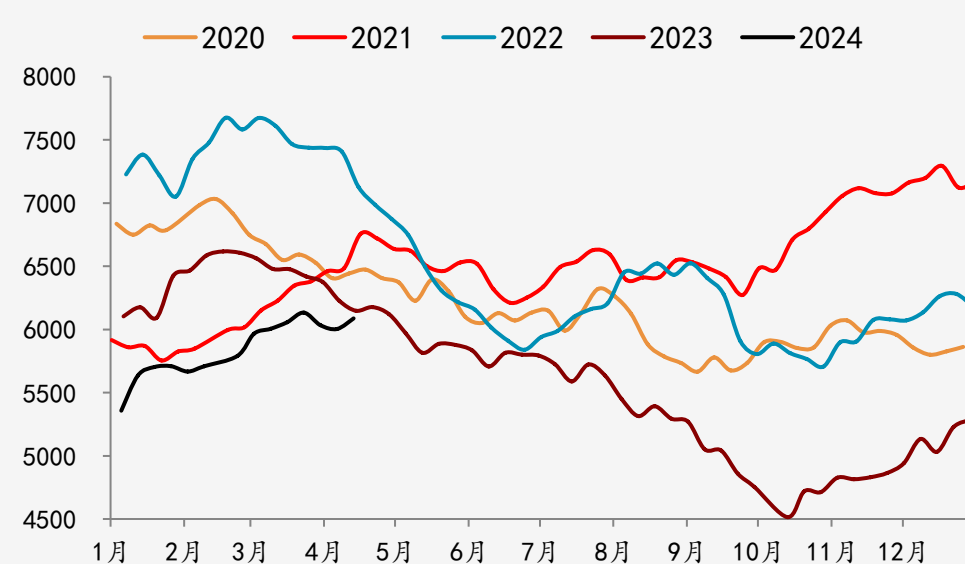
库存：45港日均疏港量（单位：万吨）



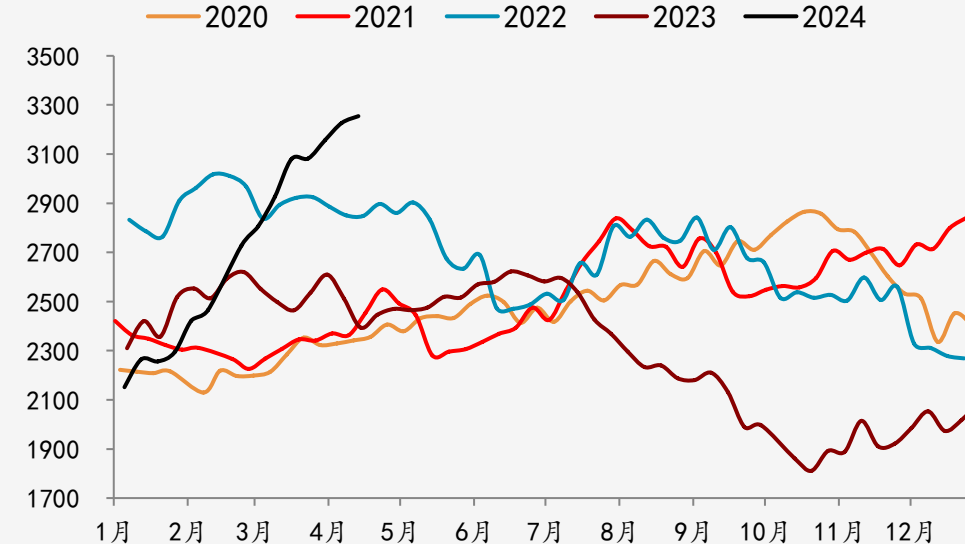
库存：45港巴西矿库存（单位：万吨）



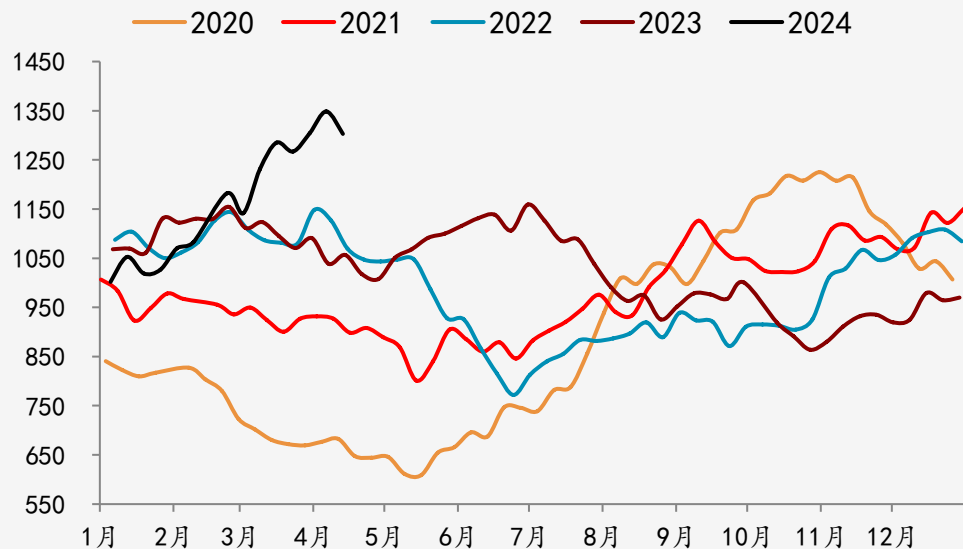
库存：45港澳大利亚矿库存（单位：万吨）



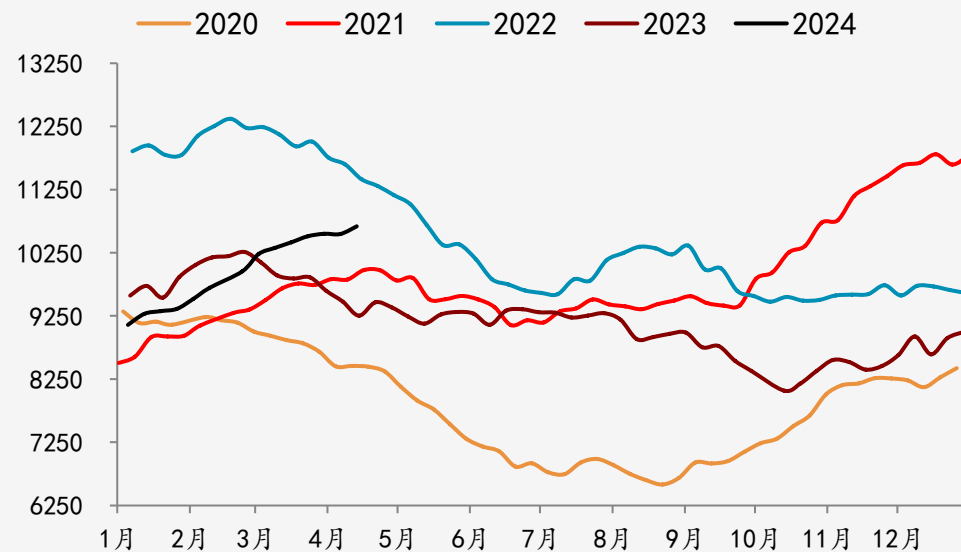
库存：45港非澳巴矿库存（单位：万吨）



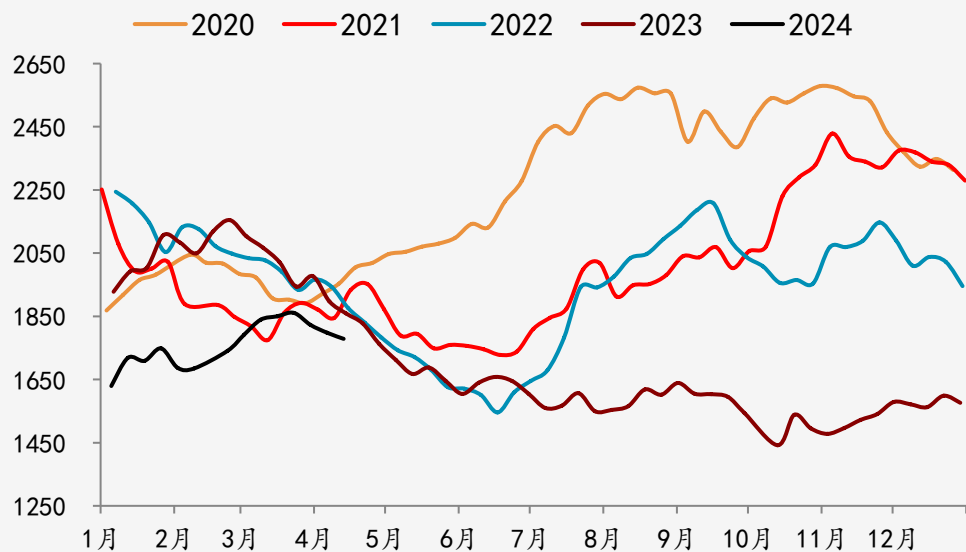
库存：45港铁精粉库存（单位：万吨）



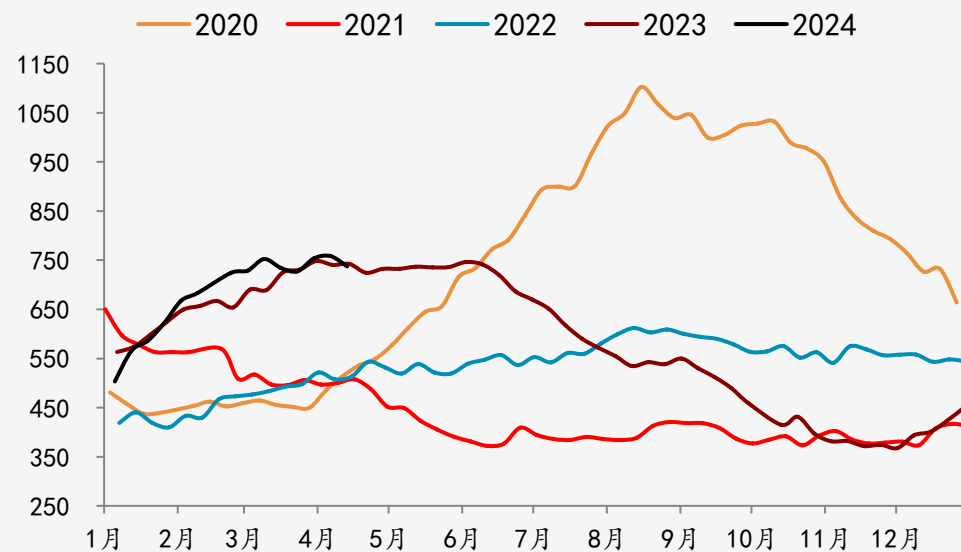
库存：45港粗粉库存（单位：万吨）



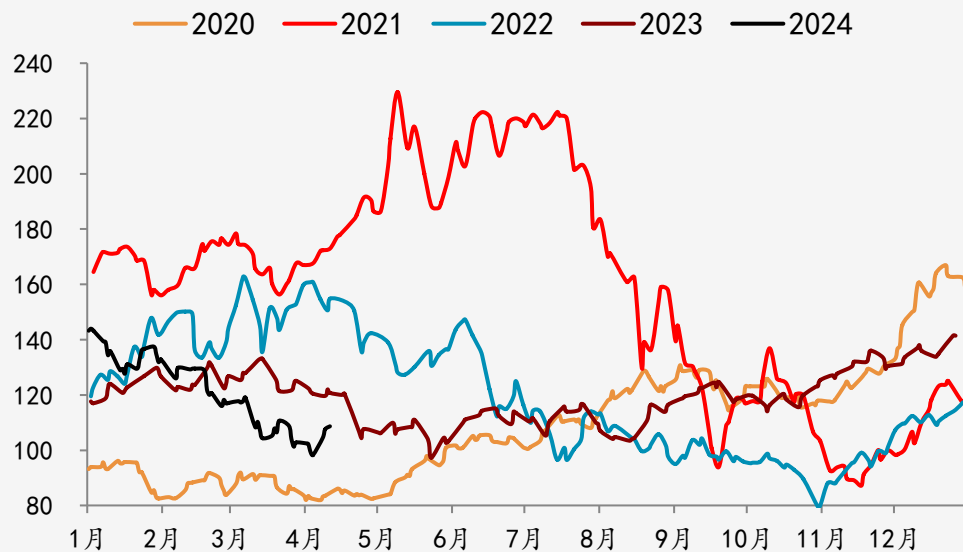
库存：45港块矿库存（单位：万吨）



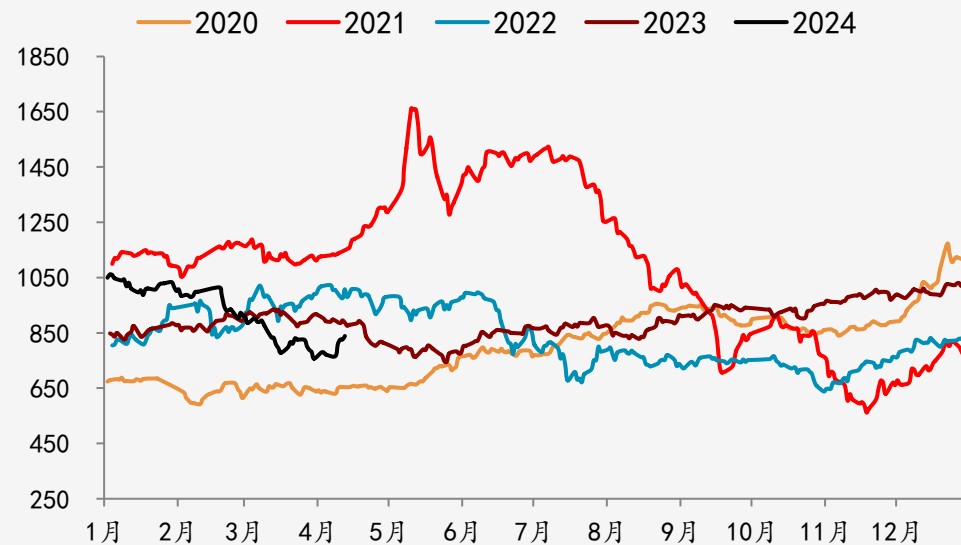
库存：45港球团库存（单位：万吨）



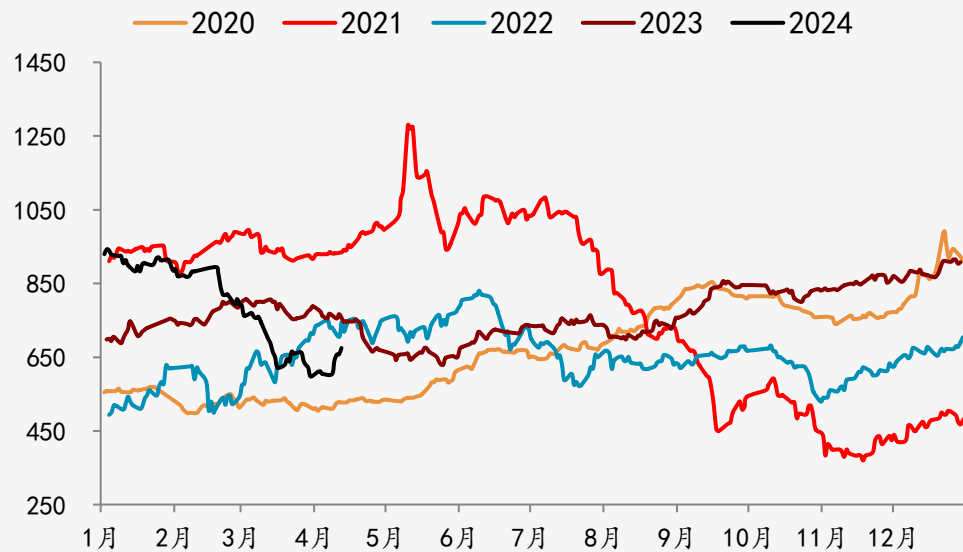
价格：62%指数价格



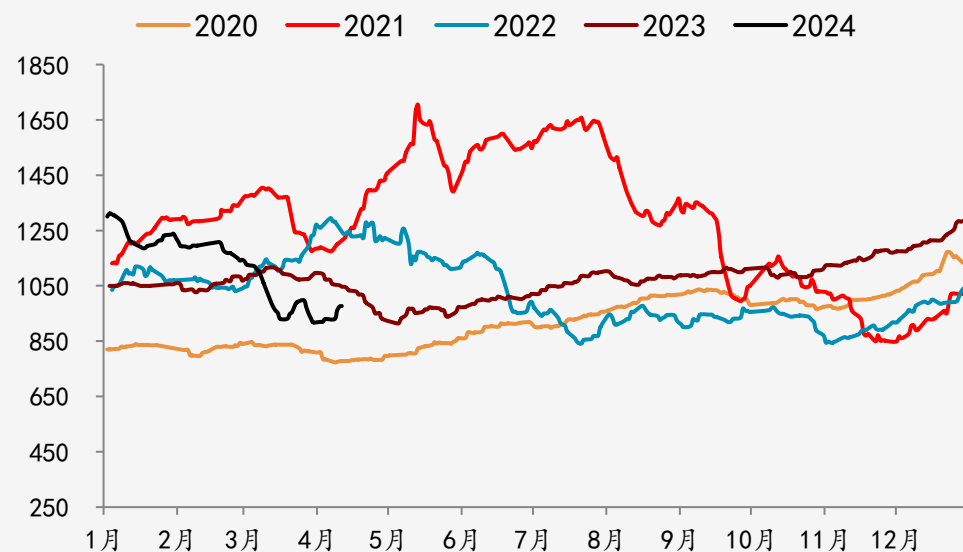
价格：61.5%PB粉（单位：元/吨）



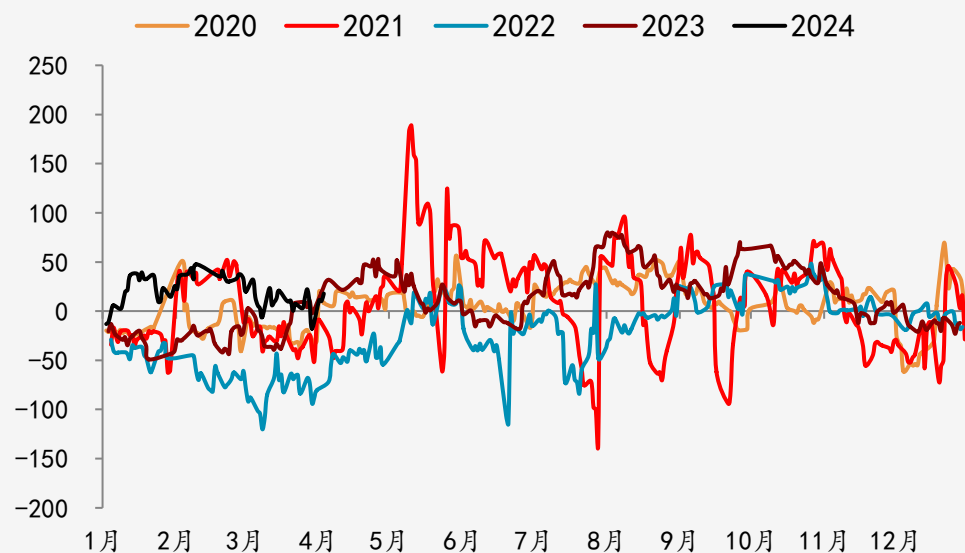
价格：56.5%超特粉（单位：元/吨）



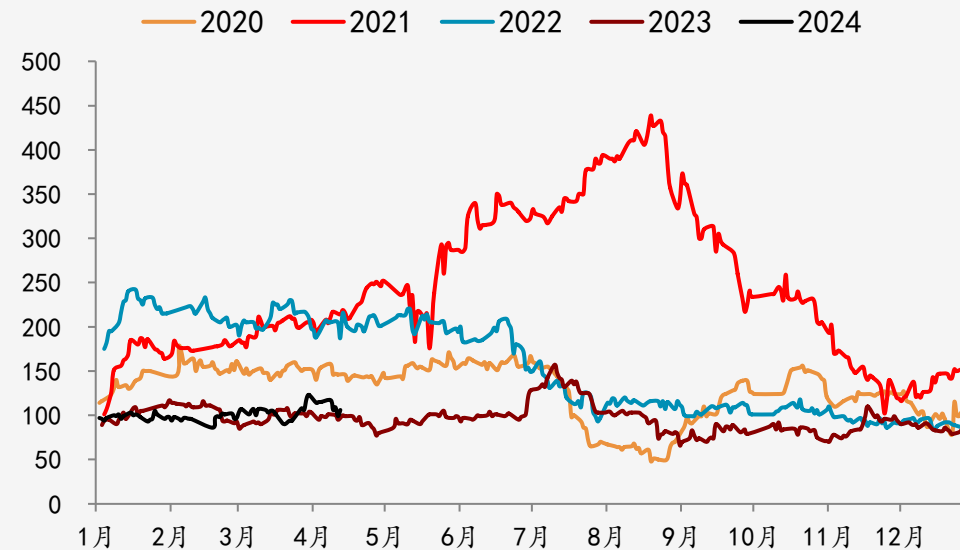
价格：66%唐山铁精粉（单位：元/吨）



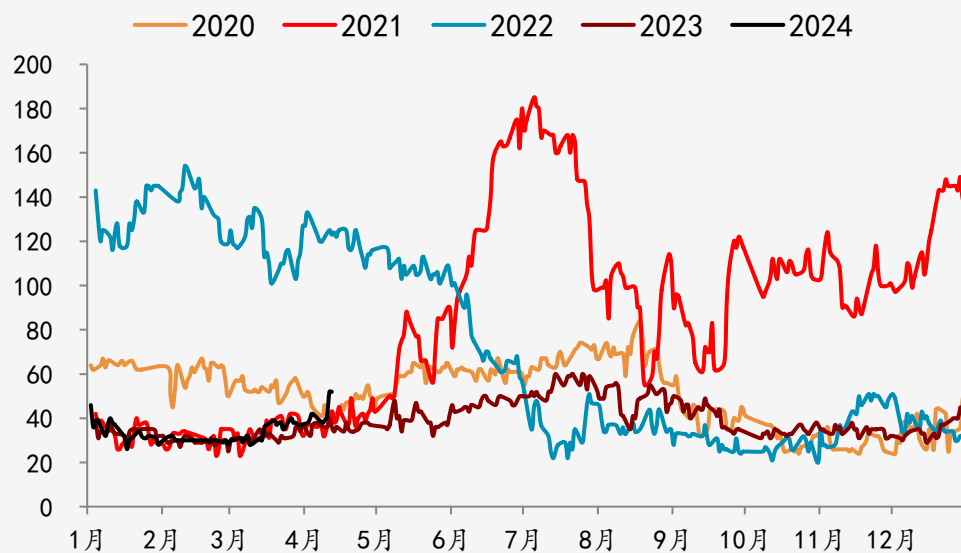
价格：PB粉-掉期价差（单位：元/吨）



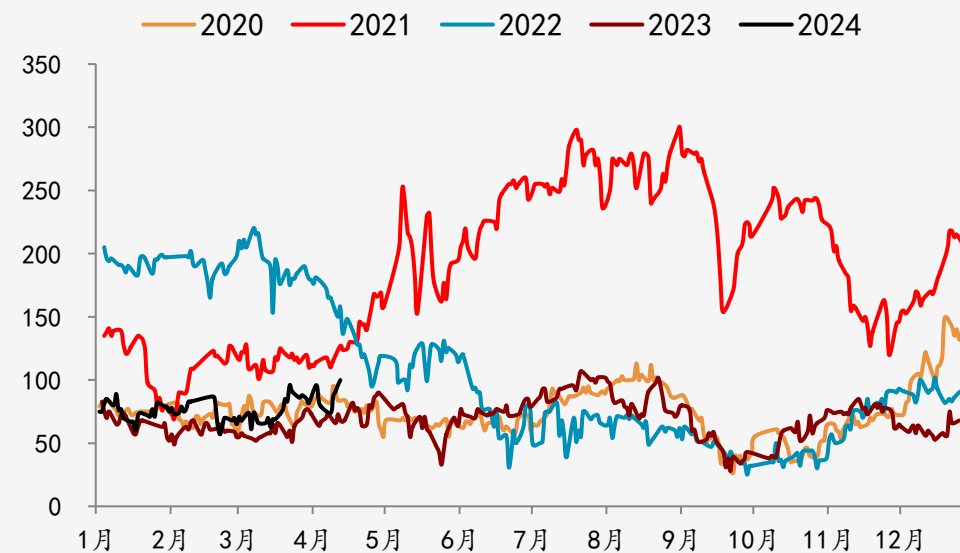
价格：卡粉-PB粉价差（单位：元/吨）



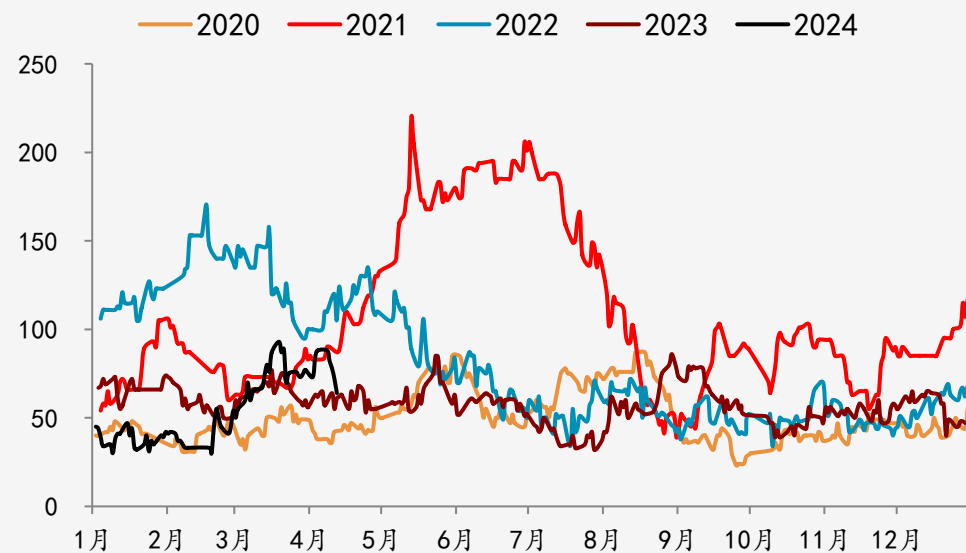
价格：PB粉-金布巴粉价差（单位：元/吨）



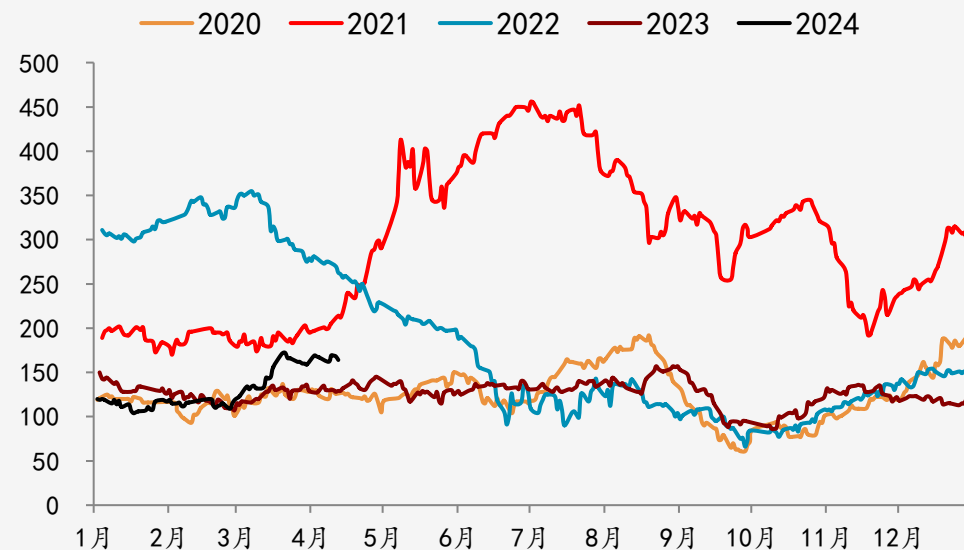
价格：PB粉-混粉价差（单位：元/吨）



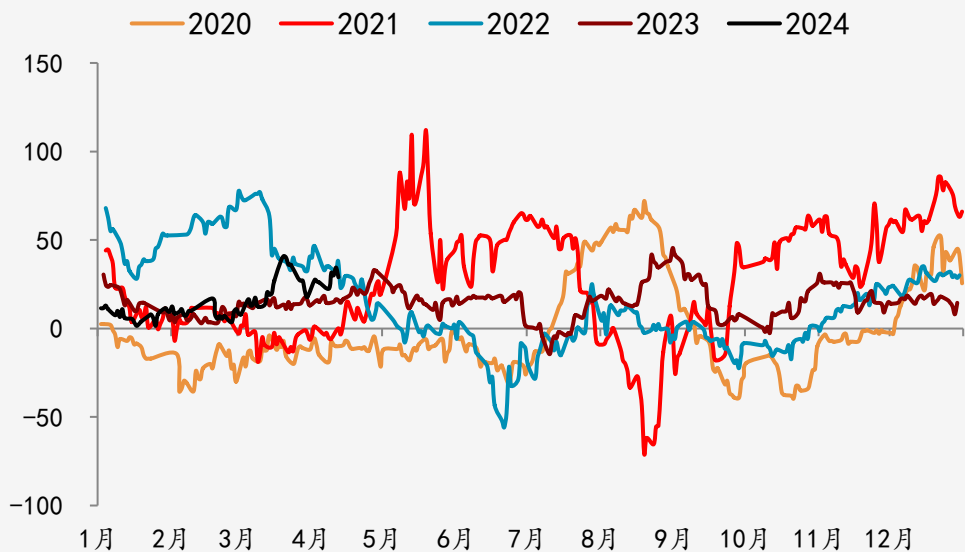
价格：混合粉-超特粉价差（单位：元/吨）



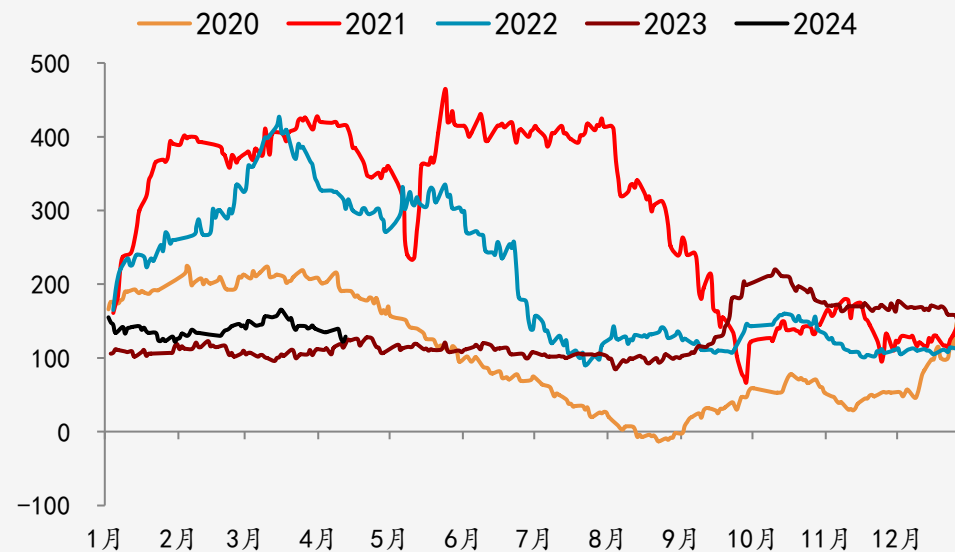
价格：PB粉-超特粉价差（单位：元/吨）



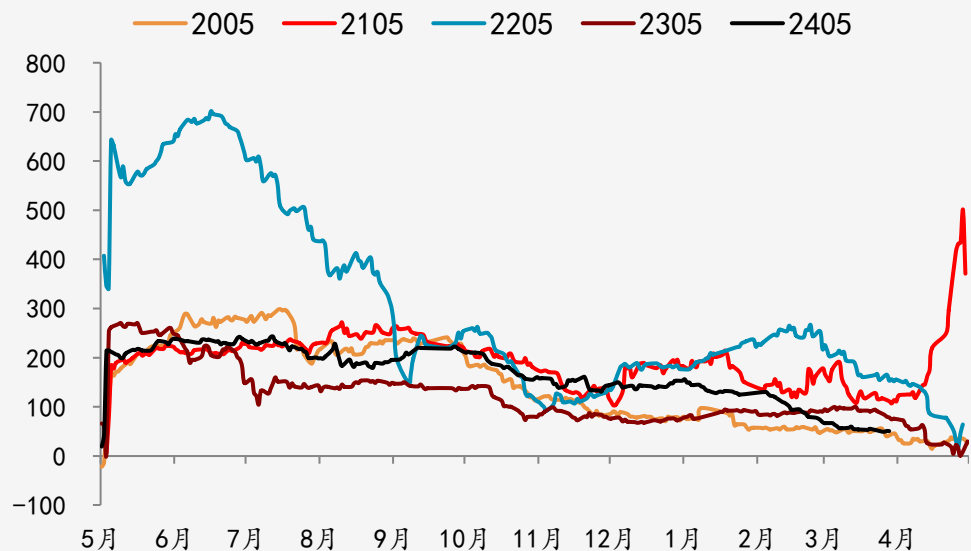
价格：PB粉-(卡+超)/2价差（单位：元/吨）



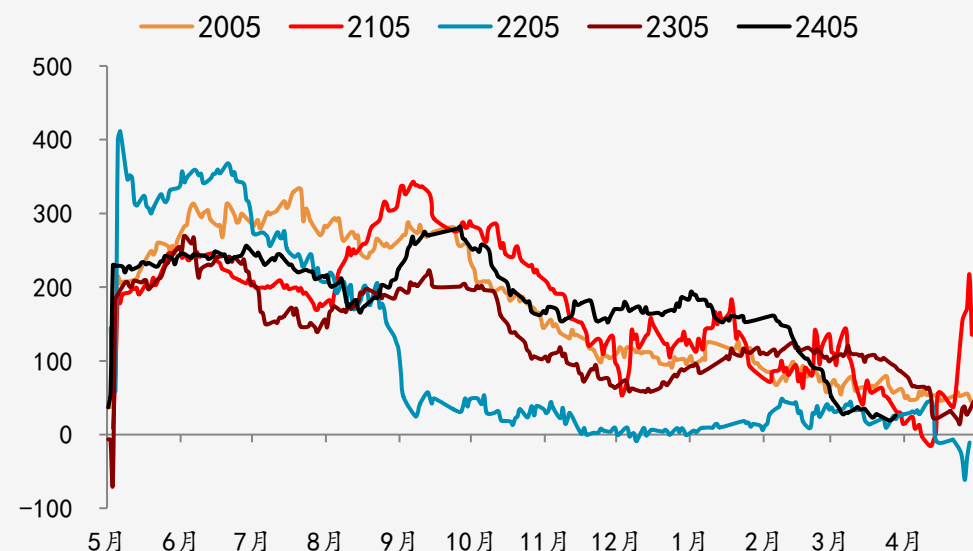
价格：PB块-PB粉价差（单位：元/吨）



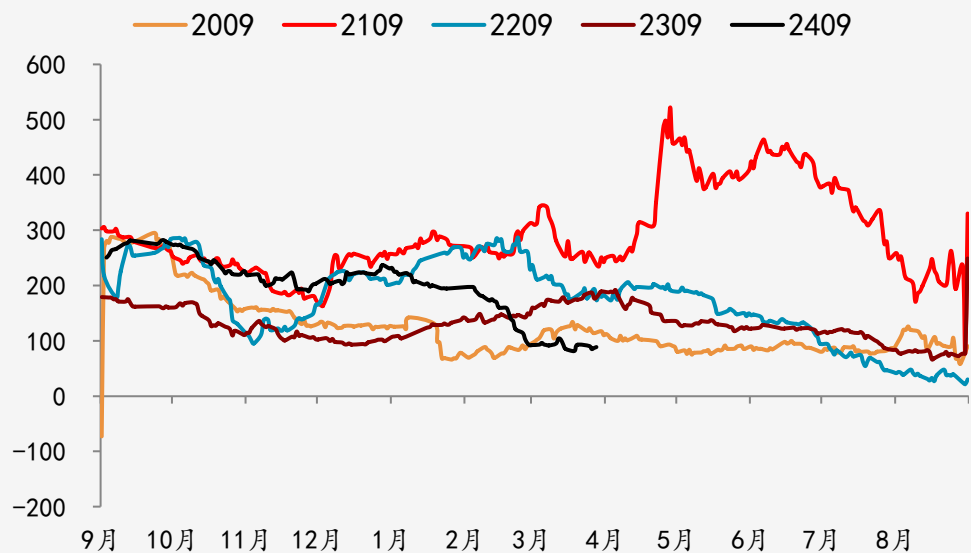
价格：05基差-PB粉（单位：元/吨）



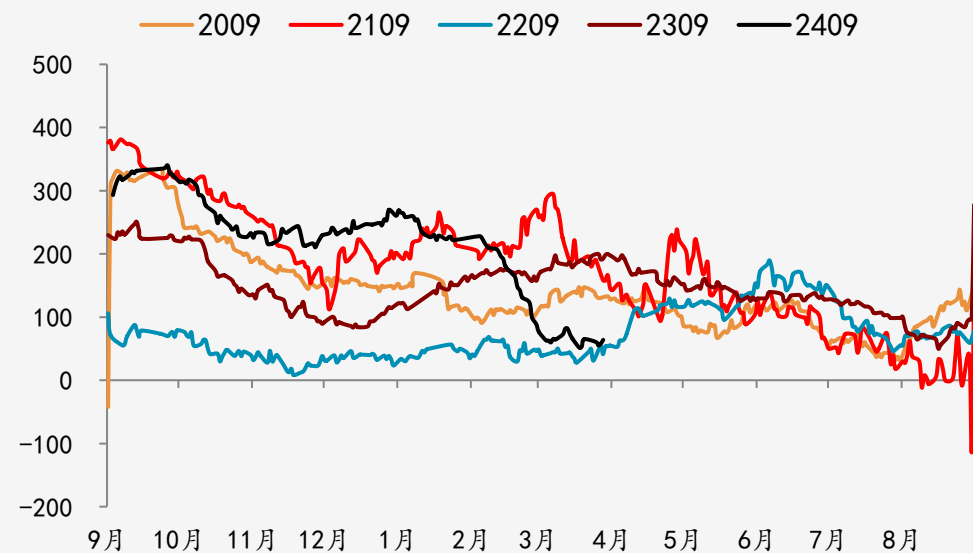
价格：05基差-超特粉（单位：元/吨）



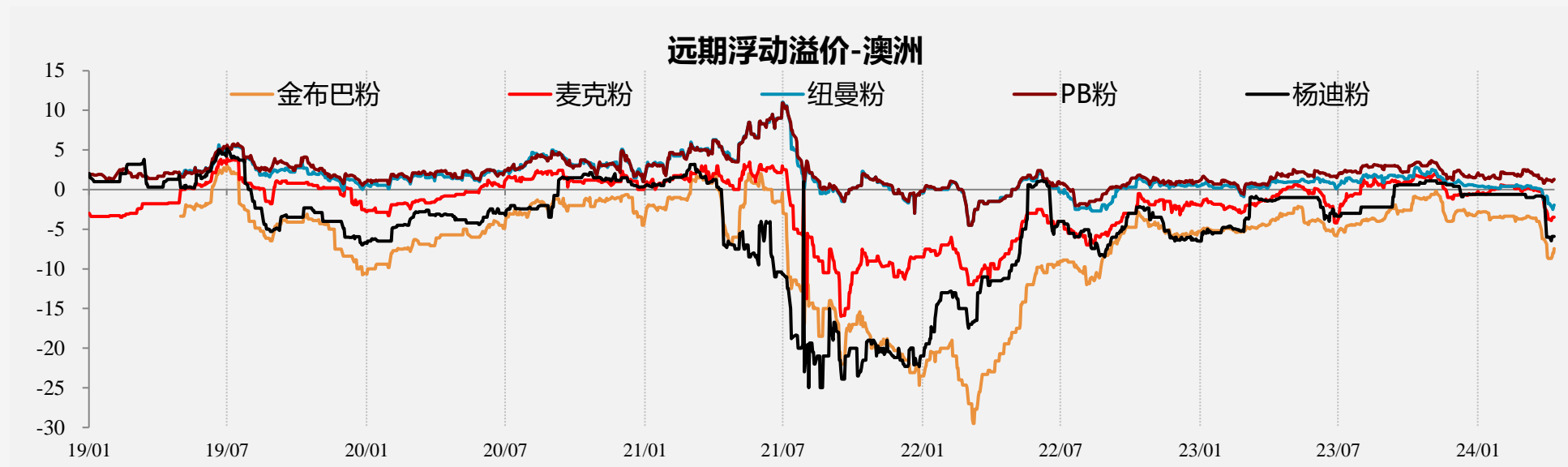
价格：09基差-PB粉（单位：元/吨）



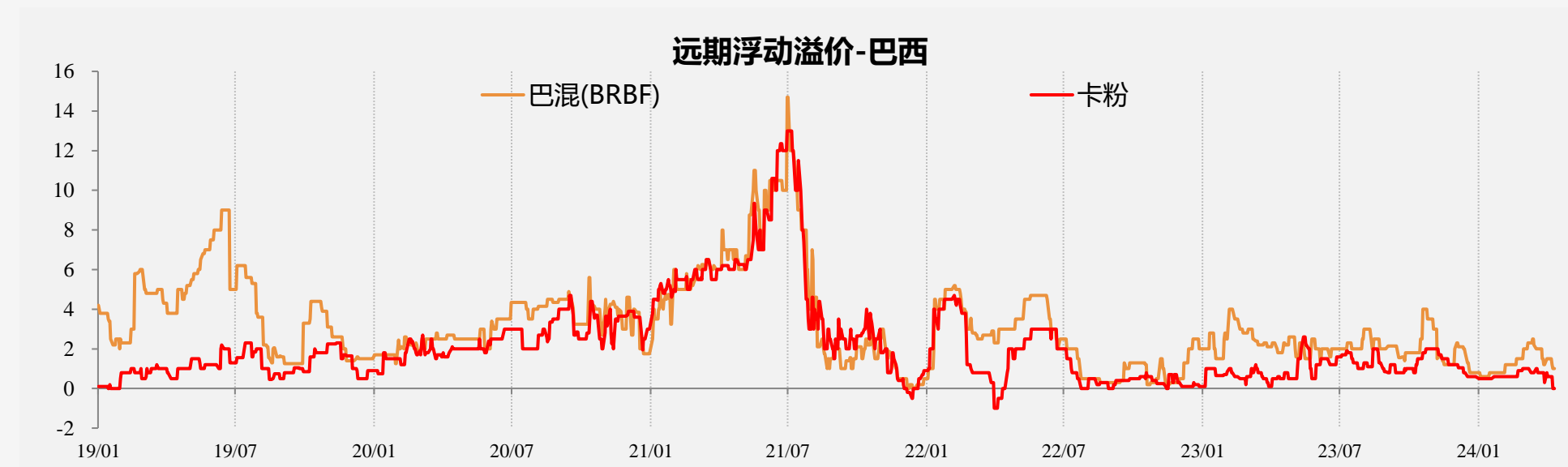
价格：09基差-超特粉（单位：元/吨）



价格：远期浮动溢价-澳洲（单位：美元/干吨）



价格：远期浮动溢价-巴西（单位：美元/干吨）





公众号 一键阅读
你随身携带的智囊团

企业微信 重磅上线
加个好友 云相见

免责声明

本研究报告由一德期货有限公司（以下简称“一德期货”）编制，本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格（证监许可【2012】38号）。

本研究报告由一德期货向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。

本报告所载内容及观点基于研究人员认为可信的公开信息或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但一德期货对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且一德期货不保证这些信息不会发生任何变更。本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，一德期货不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。

 公司总部地址：天津市和平区小白楼街解放北路188号信达广场16层

 全国统一客服热线：400-7008-365

 官方网站：www.ydqh.com.cn