

2021年3月15日

高位震荡下呈现出钢强矿弱格局

华龙期货投资咨询部

研究员：魏云

从业资格号：F3024460

投资咨询资格号：Z0013724

电话：18119428597

邮箱：497976013@qq.com

投资评级：★

螺纹：据 mysteel，上周螺纹钢周度产量 348.81 万吨，环比上升 11.07 万吨，钢厂库存 529.62 万吨，环比上升 7.79 万吨，社会库存 1302.14 万吨，环比下降 2.08 万吨，钢材五大品种周度产量 1040.39 万吨，环比上升 6.53 万吨，两库库存合计 3177.65 万吨，环比下降 22.99 万吨。上周在唐山环保限产的刺激下，钢价大幅上行，创出新高，在高库存背景下，进入“金三银四”的需求旺季，需求预计将表现不差。上周螺纹社会库存结束此前连续垒库，需求有加明显的增加，或已迎来库存拐点，但是受近期商品市场低迷情绪影响，钢价呈现出高位震荡整理，操作上，待商品整体企稳回暖轻仓试多。

螺纹投资评级：★

铁矿：据 mysteel，3月7日澳巴铁矿发运总量 2207 万吨，环比下降 200.2 万吨。港口库存方面，3月12日全国 45 港铁矿港口库存 12882.4 万吨（3月5日 12789.2、2月26日 12644.73 万吨、18日 12706.90 万吨、5日 12519.40 万吨）。2月以来钢价坚挺上行带动吨钢利润水平转好，存有一定的原料补库预期，铁矿港口库存处于中等偏低水平，目前既无供给压力也无供需缺口，在今年钢铁行业对控制今年粗钢产量增速政策基调下，环保力度增强预期令压制铁矿长期需求，在环保与压减粗钢产量的两大背景下，预计铁矿将高位震荡弱勢整理。

铁矿投资评级：★

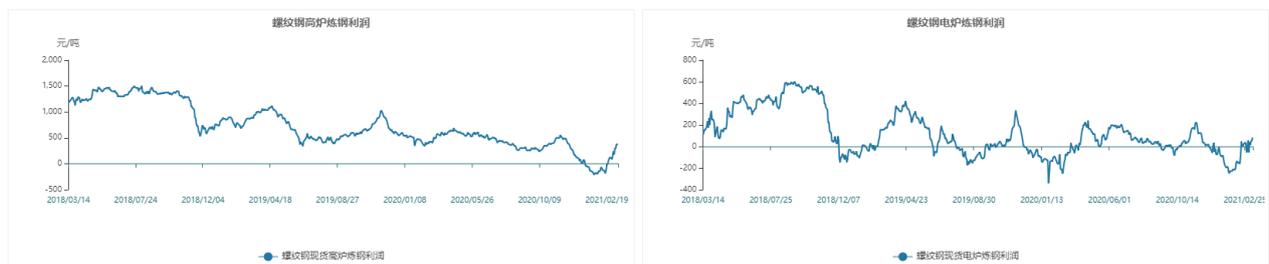
■ 螺纹

现货分析



截止至 2021 年 03 月 12 日，唐山地区普碳方坯价格为 4,430 元/吨，较上一交易日上涨 140 元/吨；江苏地区普碳方坯价格为 4,550 元/吨，较上一交易日上升 130 元/吨；

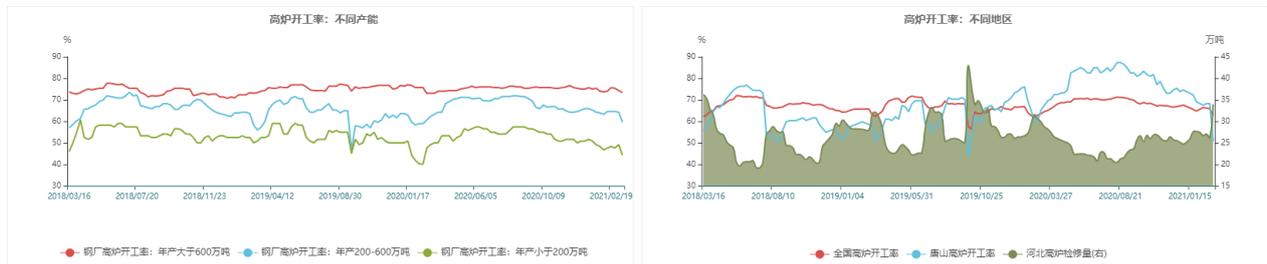
截止至 2021 年 03 月 12 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 4,700 元/吨，较上一交易日上升 70 元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 4,640 元/吨，较上一交易日上升 50 元/吨。



截止至 2021 年 03 月 12 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 370.69 元/吨，较上一交易日减少 3.33 元/吨，利润中枢有所下移，处于近三年来高炉炼钢利润曲线中低部。

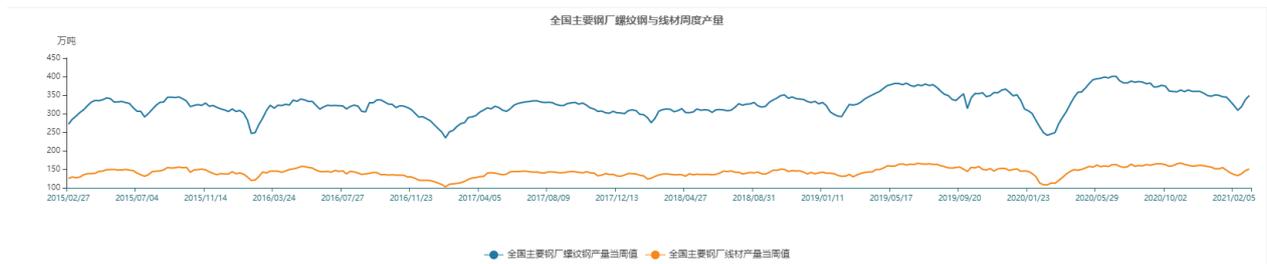
截止至 2021 年 03 月 12 日，螺纹现货电炉炼钢利润为 84.27 元/吨，较上一交易日增加 33.52 元/吨，利润中枢下移，处于近三年来电炉炼钢利润曲线中低部。

供给分析



据 2021 年 03 月 12 日数据显示,年产 600 万吨以上的钢厂高炉开工率为 73.33%,年产 200 万吨至 600 万吨之间的钢厂高炉开工率为 59.6%,年产 200 万吨以下的钢厂高炉开工率为 44.26%,环比变化为下降 1%、下降 4.64%和下降 4.92%。

据 2021 年 03 月 12 日数据显示,全国高炉开工率为 62.71%,唐山高炉开工率为 50.79%,同上期数值比分别下降 3.17%和下降 17.46%。与之相应,据 2021 年 03 月 12 日数据显示,河北高炉检修量为 33.95 万吨,环比增加 7.77 万吨。

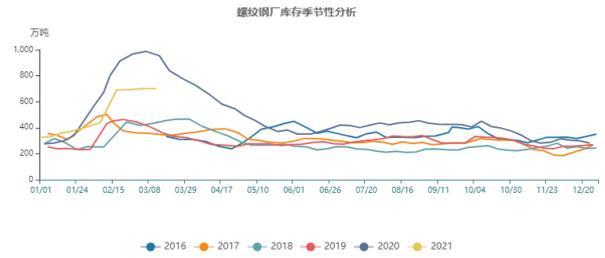
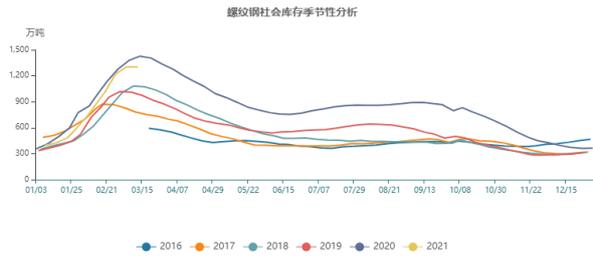


截止至 2021 年 03 月 12 日,全国主要钢厂螺纹钢与线材的当周产量为 348.81 万吨和 150.35 万吨,较上周分别上升 11.07 万吨和上升 4.14 万吨,当前螺纹产量处于历史较高水平。

库存分析



***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



■ 铁矿

现货分析



截止至 2021 年 03 月 12 日，青岛港：PB 粉 61.5%现货价格为 1,140 元/湿吨，较前值增加 30 元/湿吨。



截止至 2021 年 03 月 12 日，江阴地区 6-8mm 废钢价格为 2,890 元/吨，较上一交易日无变化；唐山地区 6-8mm 废钢价格为 3,345 元/吨，较上一交易日无变化；上海地区 6-8mm 废钢价格为 3,020 元/吨，较上一交易日无变化。

截止至 2021 年 03 月 12 日，唐山地区 6-8mm 废钢价格为 3,345 元/吨，较上一交易日无变化；青岛港：PB 粉 61.5%现货价格为 1,140 元/吨，较上一交易日增加 30 元/吨。

供给分析



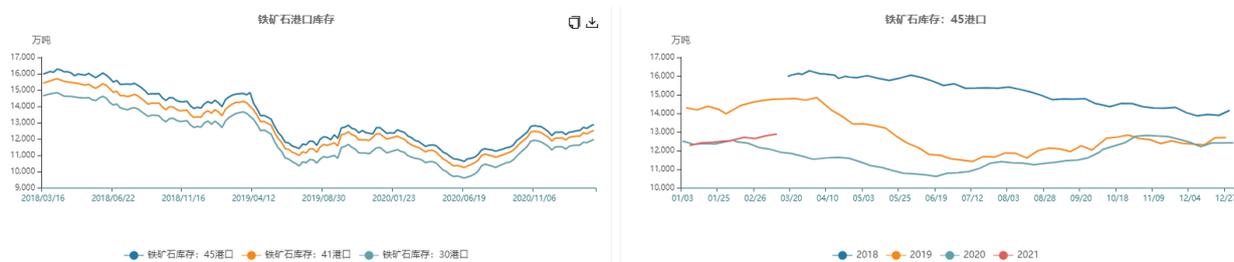
截止至 2021 年 02 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,457.8 万吨，较上月减少 576.8 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,134.5 万吨，较上半月减少 365.8 万吨。



截止至 2021 年 03 月 12 日，波罗的海干散货指数 (BDI) 为 1,960，较上日下降 10；巴拿马型运费指数 (BPI) 为 2,242，较上日上升 25；原油运输指数 (BDTI) 为 721，较上日上升 1。

截止至 2021 年 03 月 11 日，西澳-青岛铁矿石运价 9.29 美元/吨，较上日下降 0.33 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 19.28 美元/吨，较上日下降 0.79 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 24.8 美元/吨，较上日上升 0.3 美元/吨。

库存分析



截止至 2021 年 03 月 12 日，45 港口铁矿石库存为 12,882.4 万吨，较上一周增加 93.2 万吨；41 港口铁矿石库存为 12,525 万吨，较上一周增加 94.9 万吨；30 港口铁矿石库存为 11,965.8 万吨，较上一周

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

增加 93.5 万吨。



截止至 2021 年 03 月 10 日，国内大中型钢厂进口矿平均库存可用天数为 29 天，较上半月增加 2 天。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。