

2021年3月29日

## 期钢创新高，预计短期易涨难跌

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

螺纹：据mysteel，上周螺纹钢周度产量351.58万吨，环比上升5.09万吨，钢厂库存496.85万吨，环比下降18.16万吨，社会库存1229.44万吨，环比下降51.45万吨，钢材五大品种周度产量1053.55万吨，环比上升26.18万吨，两库库存合计2958.04万吨，环比下降128.16万吨。3月中旬以来随着钢材进入季节性去库周期，目前需求良好，在今年粗钢限产与环保趋严的大背景下，存有较强的供给收缩预期，钢材基本面相对较强，在上周市场宏观情绪较弱的氛围中，钢价震荡整理，周五突破上冲，主力多头持仓大幅增加，点燃多头热情，预计本周钢价短期将呈震荡偏强走势，操作上，轻仓短线做多。

螺纹投资评级：★★

铁矿：据mysteel，3月15日—3月21日当周全球铁矿发运总量2910.2万吨，环比减少191.3万吨。澳巴铁矿发运总量2293.9万吨，环比减少47.6万吨，中国45港铁矿到港总量2174.0万吨，环比增加33.0万吨。港口库存方面，3月26日全国45港铁矿港口库存13066.1万吨（3月19日13021.1万吨，3月12日12882.4万吨，3月5日12789.2万吨、2月26日12644.73万吨）。2月以来钢价坚挺上行带动吨钢利润回升较为明显，钢厂对高价矿的接受能力提高，存有一定的原料补库预期，3月以来在钢铁行业对控制今年粗钢产量增速政策基调下，同时叠加环保力度增强预期对今年铁矿长期需求的抑制，在3月9日-22日矿价大幅下挫以来，近期矿价企稳震荡整理后，在钢价的带动下黑色板块普遍偏强，预计铁矿企稳后将呈震荡偏强走势。

铁矿投资评级：★

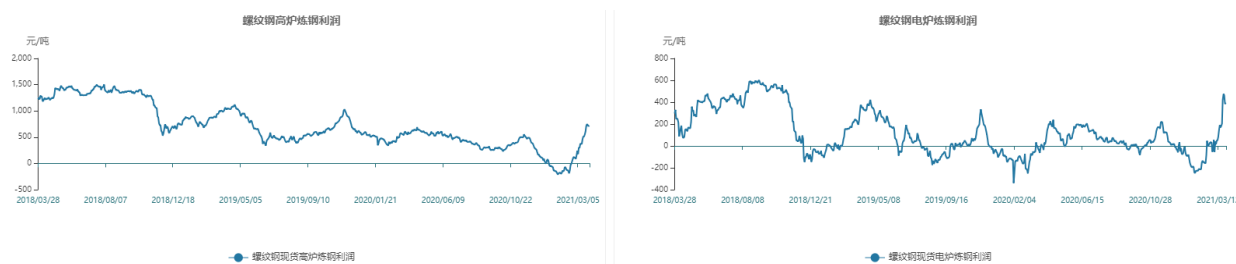
## ■ 螺纹

### 现货分析



截止至 2021 年 03 月 26 日，唐山地区普碳方坯价格为 4,710 元/吨，较上一交易日上涨 60 元/吨；江苏地区普碳方坯价格为 4,620 元/吨，较上一交易日上升 80 元/吨；

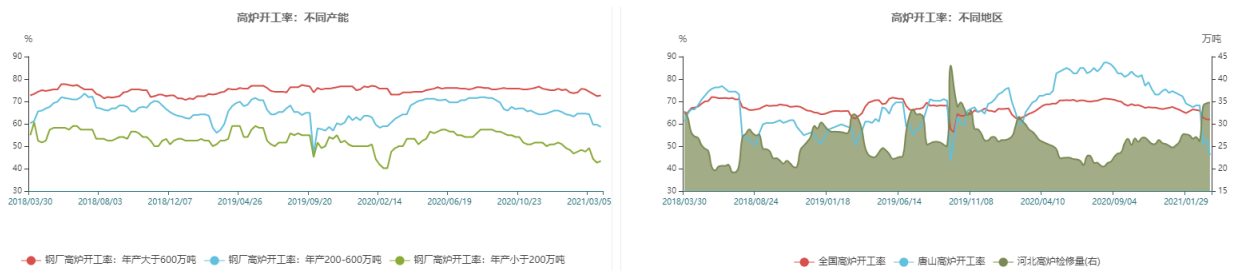
截止至 2021 年 03 月 26 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 4,830 元/吨，较上一交易日上升 40 元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 4,750 元/吨，较上一交易日上升 30 元/吨。



截止至 2021 年 03 月 26 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 720.81 元/吨，较上一交易日增加 13.56 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 26 日，螺纹现货电炉炼钢利润为 395.16 元/吨，较上一交易日增加 11.1 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。

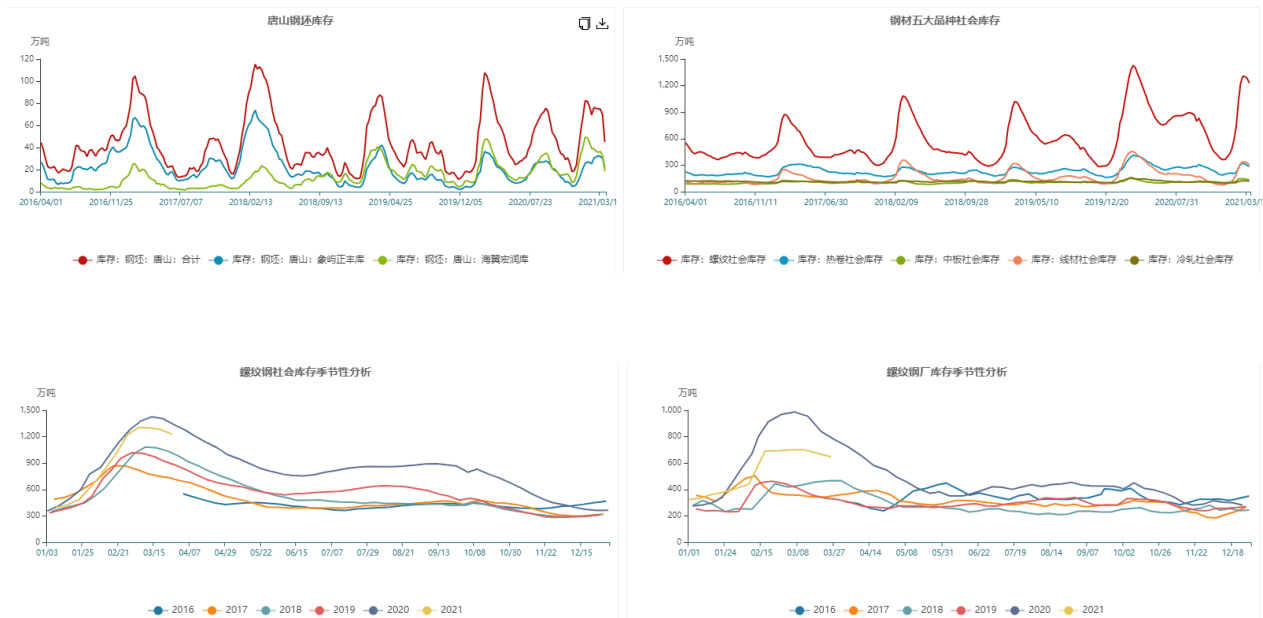
## 供给分析



据 2021 年 03 月 26 日数据显示, 年产 600 万吨以上的钢厂高炉开工率为 72.67%, 年产 200 万吨至 600 万吨之间的钢厂高炉开工率为 58.61%, 年产 200 万吨以下的钢厂高炉开工率为 43.44%, 环比变化为上升 0.34%、下降 0.99% 和上升 0.82%。

据 2021 年 03 月 26 日数据显示, 全国高炉开工率为 61.88%, 唐山高炉开工率为 46.03%, 同上期数值比分别下降 0.14% 和下降 7.14%。与之相应, 据 2021 年 03 月 26 日数据显示, 河北高炉检修量为 34.73 万吨, 环比增加 0.14 万吨。

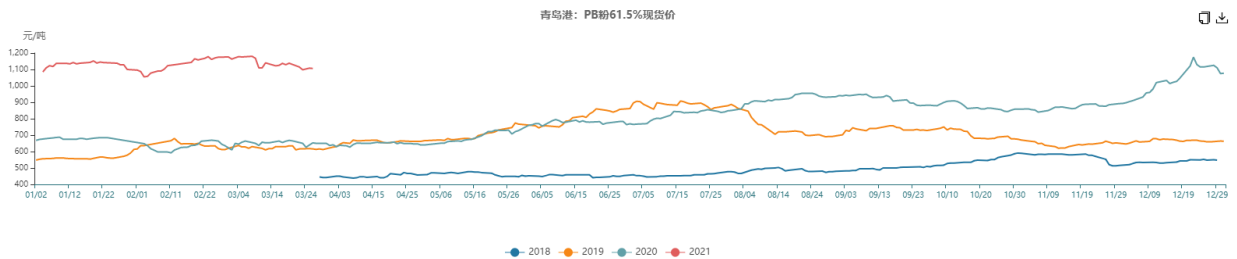
## 库存分析



**\*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 26 日，青島港：PB 粉 61.5%现货价格为 1,106 元/湿吨，较前值减少 2 元/湿吨。

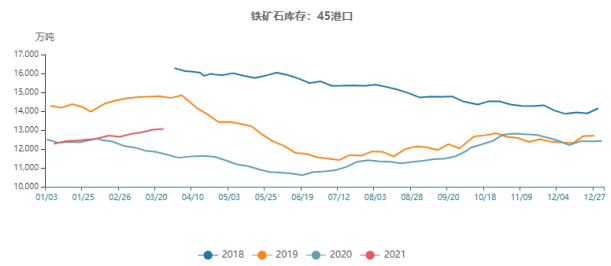
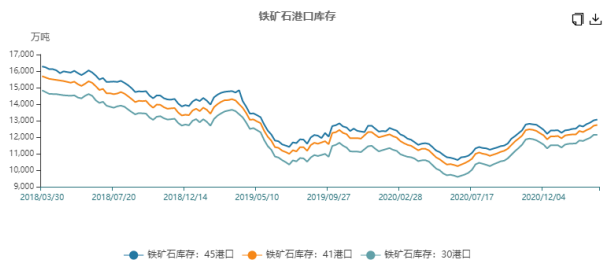
### 供给分析



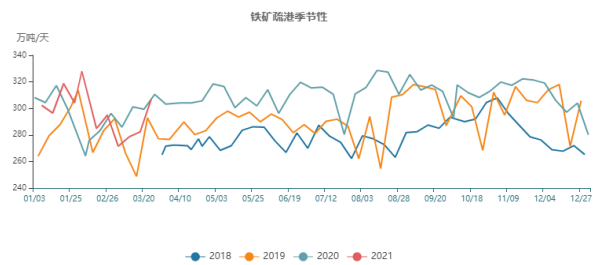
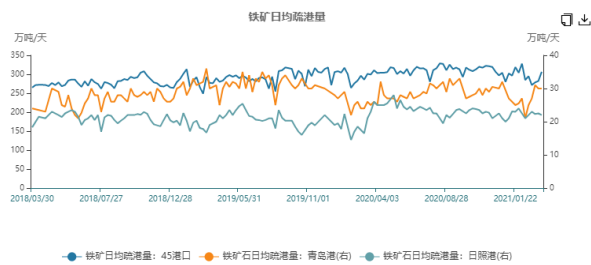
截止至 2021 年 03 月 26 日，波罗的海干散货指数 (BDI) 为 2,178，较上日上升 6；巴拿马型运费指数 (BPI) 为 2,827，较上日下降 7；原油运输指数 (BDTI) 为 765，较上日上升 17。

截止至 2021 年 03 月 25 日，西澳-青岛铁矿石运价 9 美元/吨，较上日上升 0.15 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 20.65 美元/吨，较上日下降 0.05 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 26.9 美元/吨，较上日无变化。

## 库存分析



截止至 2021 年 03 月 26 日，45 港口铁矿石库存为 13,066.1 万吨，较上一周增加 45 万吨；41 港口铁矿石库存为 12,741.1 万吨，较上一周增加 46 万吨；30 港口铁矿石库存为 12,142.6 万吨，较上一周减少 1 万吨。



截止至 2021 年 03 月 26 日，45 港口铁矿日均疏港量为 306.54 万吨，较上一周增加 24.23 万吨；青岛港铁矿日均疏港量为 30 万吨，较上一周无变化；日照港铁矿日均疏港量为 22 万吨，较上一周减少 0.5 万吨。