

2021 年 4 月 6 日

节前钢价大幅攀升，节后预计仍将短期偏强

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 353.05 万吨，环比上升 1.47 万吨，钢厂库存 458.14 万吨，环比下降 38.71 万吨，社会库存 1170.43 万吨，环比下降 59.01 万吨，钢材五大品种周度产量 1051.35 万吨，环比下降 2.2 万吨，两库库存合计 2795.5 万吨，环比下降 162.64 万吨。3 月中旬以来随着钢材进入季节性去库周期，地产赶工需求的延续下需求韧性较强，同时在今年粗钢限产与环保较严的大背景下，高炉开工率同比下滑，存有较强的供给收缩预期，在期钢近远月相继突破 5000 元/吨的历史关口后，市场信心较强，宏观面弱势完全被强劲基本面所抵消，在目前缺乏利空以利多为主的市场环境下，钢价在创新高后或将保持强劲，但随着钢价的节节攀升后续或将造成一定程度上的恐高心理。操作上，目前建议逢短线回落轻仓短线做多。

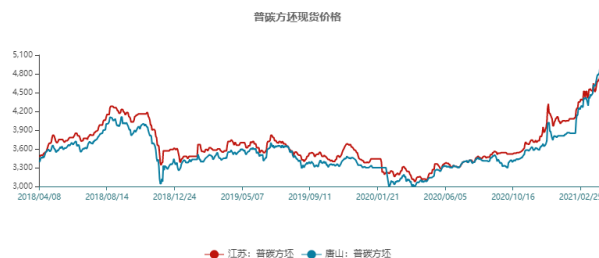
螺纹投资评级：★★

铁矿：据 mysteel，3 月 22 日—3 月 28 日当周全球铁矿发运总量 3516.6 万吨，环比增加 606.4 万吨，澳巴铁矿发运总量 2807.6 万吨，环比增加 513.7 万吨，中国 45 港铁矿到港总量中国 45 港到港总量 2131.3 万吨，环比减少 208.7 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大幅回升，钢厂对高价矿的接受能力不断提高，在钢价的带动下黑色板块普遍偏强，预计铁矿呈震荡偏强走势仍将延续。

铁矿投资评级：★

■ 螺纹

现货分析



截止至 2021 年 04 月 02 日，唐山地区普碳方坯价格为 4,960 元/吨，较上一交易日上涨 140 元/吨；江苏地区普碳方坯价格为 4,810 元/吨，较上一交易日上升 100 元/吨；

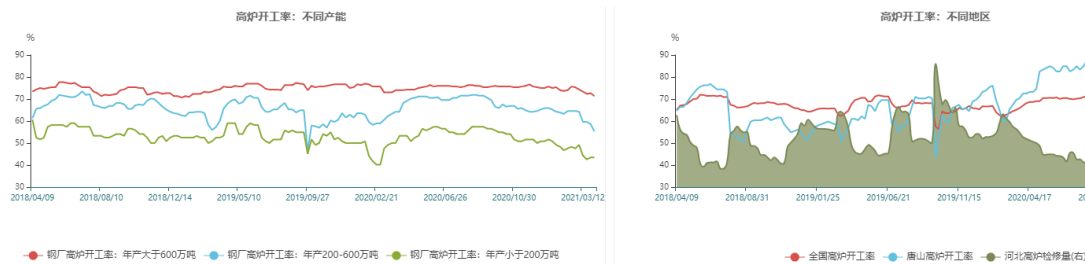
截止至 2021 年 04 月 02 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 5,010 元/吨，较上一交易日上升 120 元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 5,050 元/吨，较上一交易日上升 170 元/吨。



截止至 2021 年 04 月 02 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 1,022.85 元/吨，较上一交易日增加 106 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。

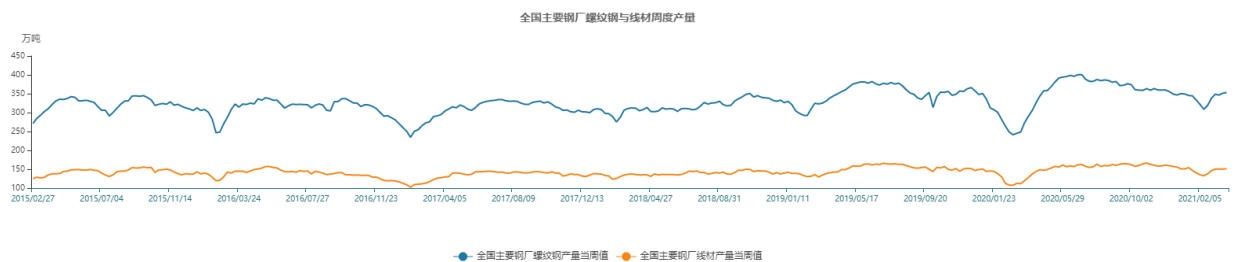
截止至 2021 年 04 月 02 日，螺纹现货电炉炼钢利润为 668.95 元/吨，较上一交易日增加 91.56 元/吨，利润中枢下移，处于近三年来电炉炼钢利润曲线中低部。

供给分析



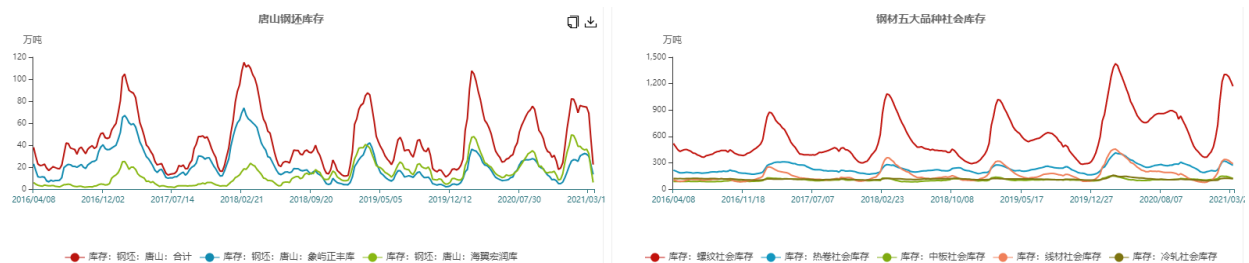
据 2021 年 04 月 02 日数据显示,年产 600 万吨以上的钢厂高炉开工率为 71.33%,年产 200 万吨至 600 万吨之间的钢厂高炉开工率为 55.3%, 年产 200 万吨以下的钢厂高炉开工率为 43.44%, 环比变化为下降 1.34%、下降 3.31%和无变化%。

据 2021 年 04 月 02 日数据显示,全国高炉开工率为 59.94%, 唐山高炉开工率为 45.24%, 同上期数值比分别下降 1.94%和下降 0.79%。与之相应,据 2021 年 04 月 02 日数据显示,河北高炉检修量为 38.54 万吨, 环比增加 3.81 万吨。

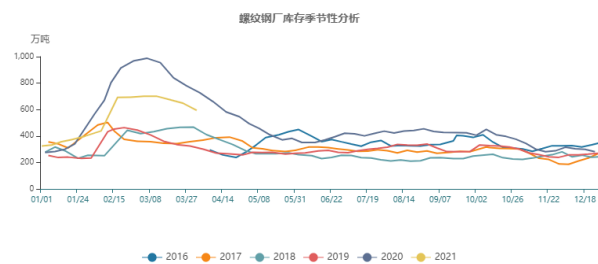
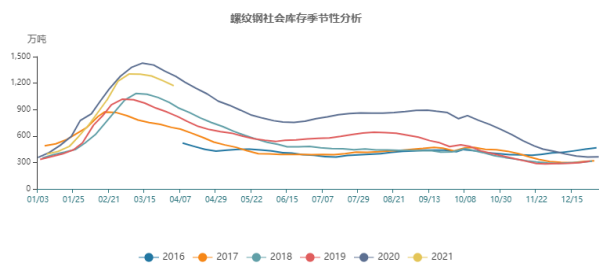


截止至 2021 年 04 月 02 日, 全国主要钢厂螺纹钢与线材的当周产量为 353.05 万吨和 151.6 万吨, 较上周分别上升 1.47 万吨和上升 1.36 万吨, 当前螺纹产量处于历史较高水平。

库存分析

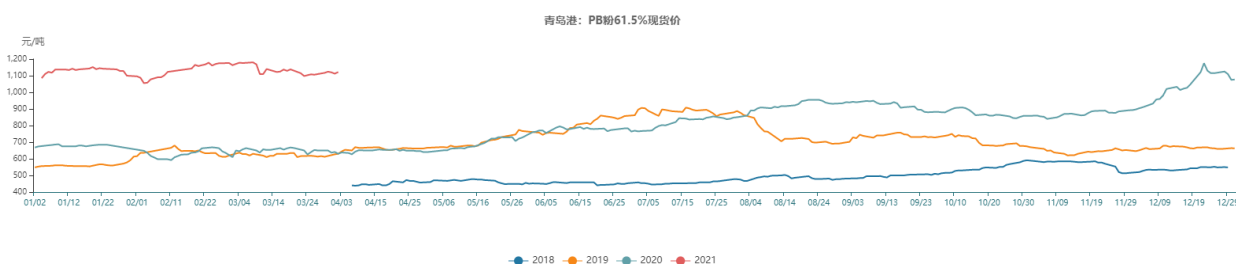


***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

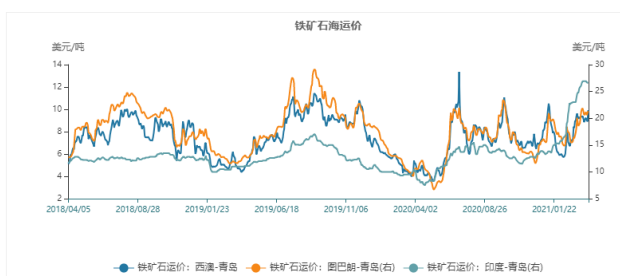
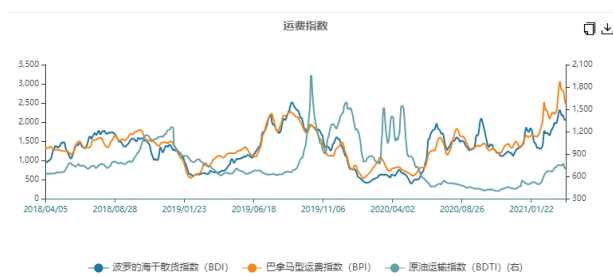


■ 铁矿

现货分析



供给分析

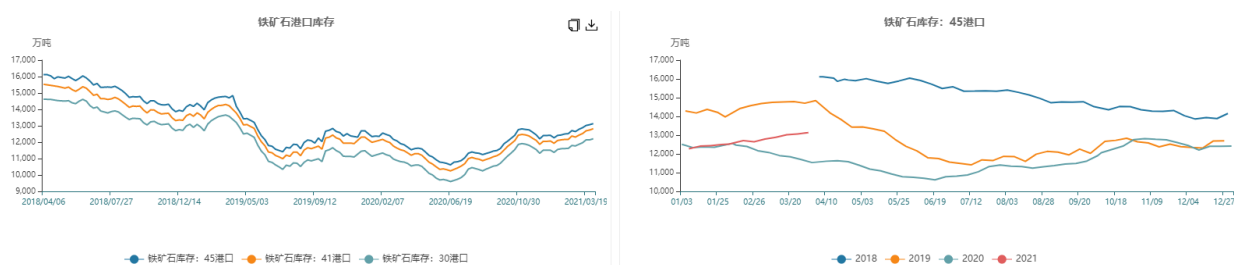


截止至2021年04月01日，波罗的海干散货指数（BDI）为2,072，较上日上升26；巴拿马型运费指数（BPI）为2,484，较上日下降92；原油运输指数（BDTI）为699，较上日下降11。

截止至2021年04月01日，西澳-青岛铁矿石运价9.92美元/吨，较上日上升1.01美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为21.33美元/吨，较上日上升0.36美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为26.6美元/吨，较上日无变化。

***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。

库存分析



截止至 2021 年 04 月 02 日，45 港口铁矿石库存为 13,132.9 万吨，较上一周增加 66.8 万吨；41 港口铁矿石库存为 12,821.9 万吨，较上一周增加 80.8 万吨；30 港口铁矿石库存为 12,208.4 万吨，较上一周增加 65.8 万吨。