

2022年1月10日

黑色反弹力度有限，或已震荡为主

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，1月3日—9日当周螺纹钢周度产量280.53万吨，环比上升11.41万吨，钢厂库存186.58万吨，环比上升5.07万吨，社会库存343.98万吨，环比上升4.56万吨，钢材五大品种周度产量927.86万吨，环比上升23.67万吨，两库库存1315.09万吨，环比上升19.36万吨。一季度冬奥会减产虽对市场带来支撑，但由于需求不佳，贸易商冬储意愿不足，反弹力度相对有限，或将震荡为主，操作上建议观望。

螺纹投资评级：★

铁矿、焦煤、焦炭：据mysteel，12月27—1月2日当周全球铁矿石发运总量3466.5万吨，环比增加0.7万吨。澳巴铁矿发运总量2795.9万吨，环比增加41.5万吨，中国45港到港总量2497.2万吨，环比增加399.8万吨；北方六港到港总量为1285.5万吨，环比增加185.2万吨。港口库存方面，12月31日全国45港铁矿港口库存15625.65万吨（12月24日15512.6万吨，17日15696.3万吨，10日15484.91万吨，6日15456.93万吨，11月26日15251.47万吨）。但铁矿在供需宽松格局下，反弹空间有限，铁矿操作上逢高短线偏空，双焦建议观望。

铁矿投资评级：★★

双焦投资评级：★

■ 螺纹

现货分析



截止至 2022 年 01 月 07 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 4,770 元/吨，较上一交易日无变化元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 4,570 元/吨，较上一交易日无变化元/吨。



截止至 2022 年 01 月 05 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 800.45 元/吨，较上一交易日减少 70.4 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。

***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。



截止至 2022 年 01 月 05 日，螺纹现货电炉炼钢利润为 331.89 元/吨，较上一交易日减少 24.78 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 12 月 24 日数据显示，年产 600 万吨以上的钢厂高炉开工率为 64%，年产 200 万吨至 600 万吨之间的钢厂高炉开工率为 48.34%，年产 200 万吨以下的钢厂高炉开工率为 40.16%，环比变化为下降 1%、无变化%和无变化%。



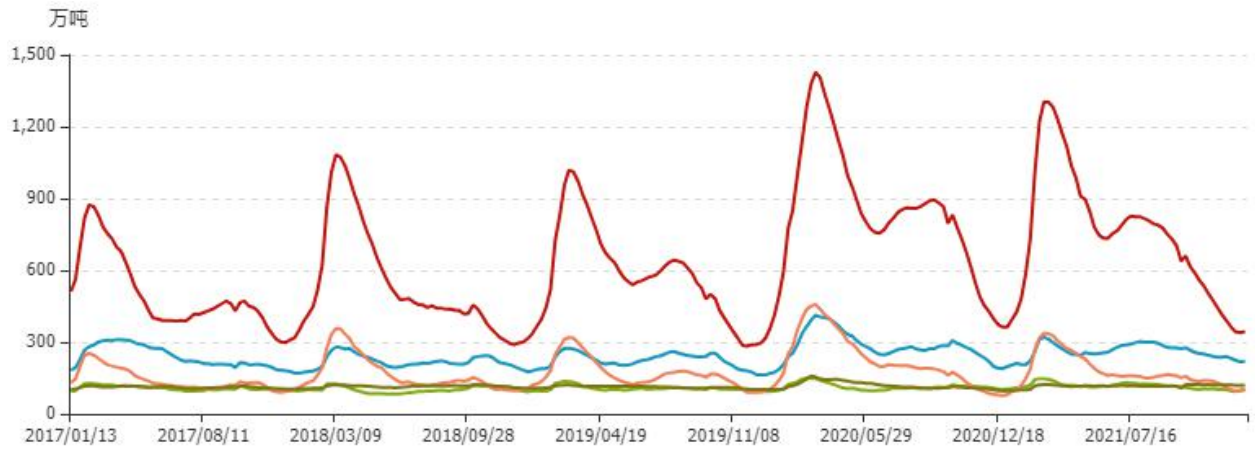
据 2021 年 12 月 24 日数据显示，全国高炉开工率为 45.99%，唐山高炉开工率为 39.68%，同上期数值比分别下降 0.42%和上升 11.11%。与之相应，据 2021 年 12 月 24 日数据显示，河北高炉检修量为 51.36 万吨，环比增加 1.3 万吨。



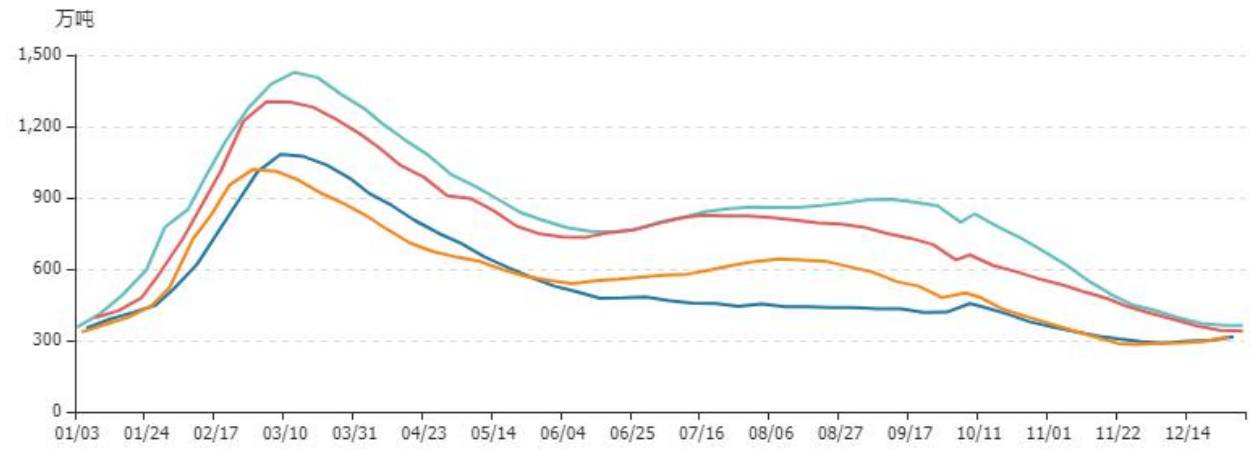
截止至 2022 年 01 月 07 日，全国主要钢厂螺纹钢与线材的当周产量为 280.53 万吨和 130.56 万吨，较上周分别上升 11.41 万吨和下降 1.02 万吨，当前螺纹产量处于历史较低水平。

***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。

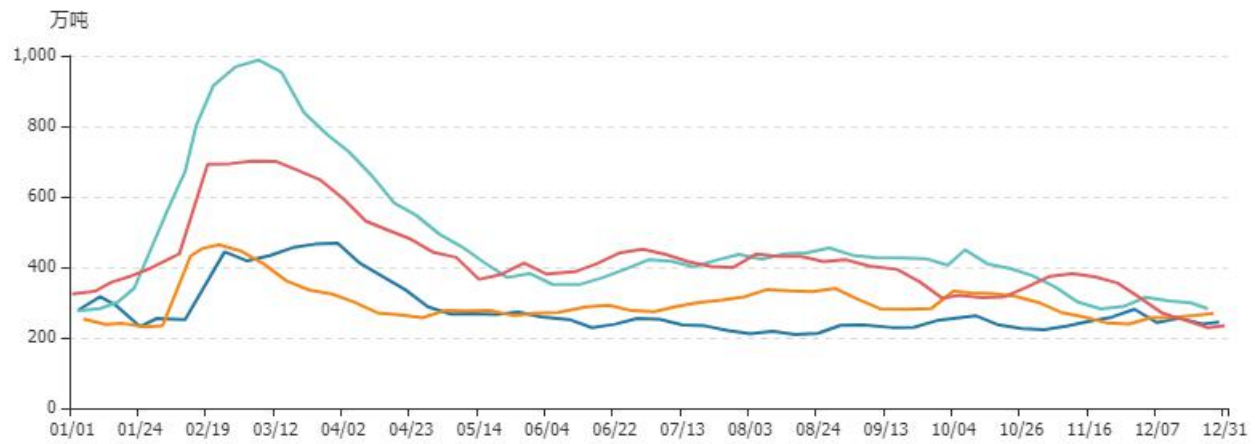
库存分析



● 库存：螺纹钢社会库存 ● 库存：热卷社会库存 ● 库存：中板社会库存 ● 库存：线材社会库存 ● 库存：冷轧社会库存



● 2018 ● 2019 ● 2020 ● 2021 ● 2022

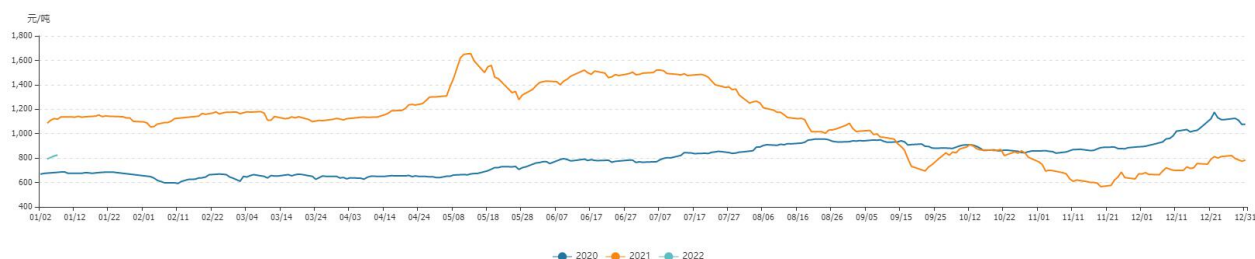


● 2018 ● 2019 ● 2020 ● 2021 ● 2022

***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 2022 年 01 月 07 日，青岛港：PB 粉 61.5% 现货价格为 825 元/湿吨，较前值增加 8 元/湿吨。



截止至 2022 年 01 月 07 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 825 元/吨，较上一交易日增加 8 元/吨。

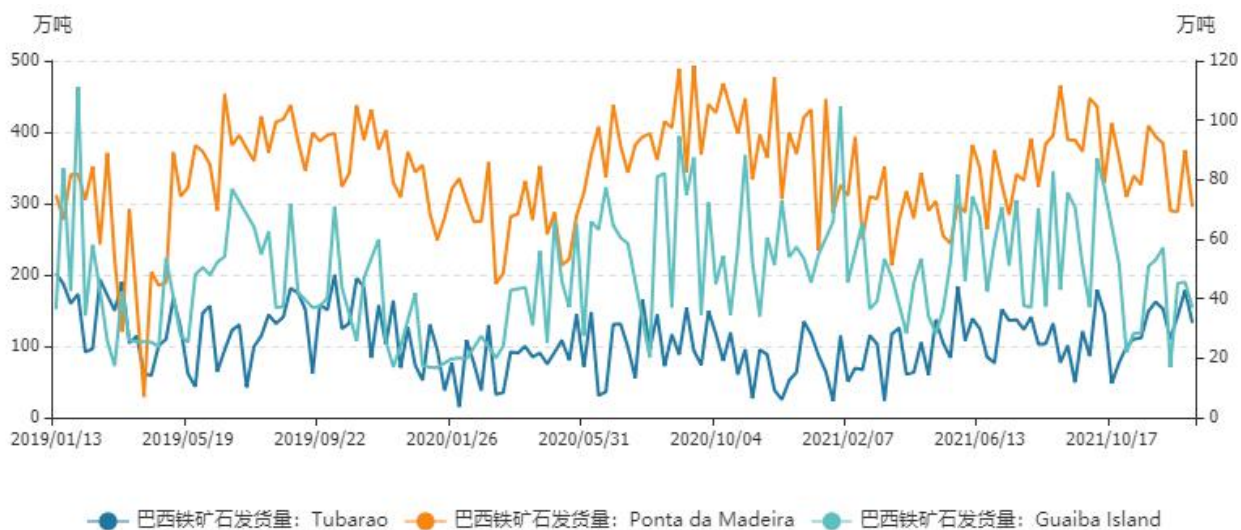
供给分析



截止至 2021 年 11 月，铁矿砂及精矿进口数量为 10,495 万吨，较上一个月增加 1,334 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 114.47 美元/吨，较上一个月减少 22.63 美元/吨。



截止至 2021 年 12 月，澳大利亚铁矿石发运量为 8,226.2 万吨，较上月增加 1,616.9 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,657.4 万吨，较上半月增加 279.9 万吨。



截止至 2022 年 01 月 02 日，巴西 Tubarao 港发运量为 132.7 万吨，较上月减少 45.5 万吨；Ponta da Madeeira 港发运量为 295.4 万吨，较上月减少 79.4 万吨；Guaiba Island 港发运量为 36.9 万吨，较上月减少 8.7 万吨。

***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。



截止至 2022 年 01 月 06 日，西澳-青岛铁矿石运价 9.17 美元/吨，较上日上升 0.56 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 21.82 美元/吨，较上日下降 0.06 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 24.8 美元/吨，较上日无变化。

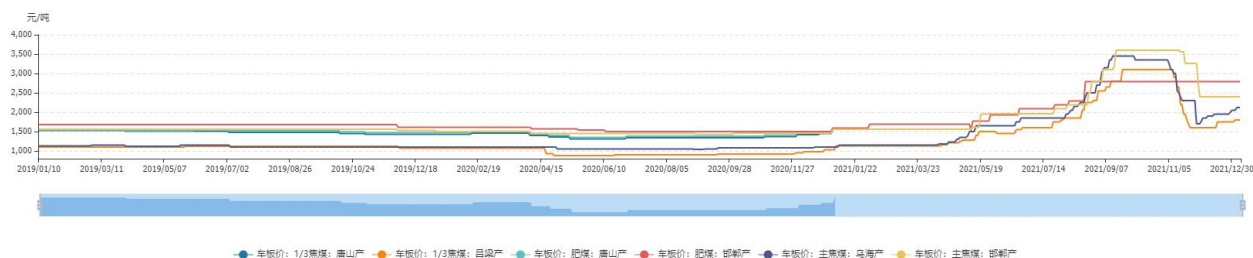
库存分析



截止至 2021 年 12 月 31 日，45 港口铁矿石库存为 15,605.1 万吨，较上一周减少 20.55 万吨

■ 焦煤

现货分析



供给分析



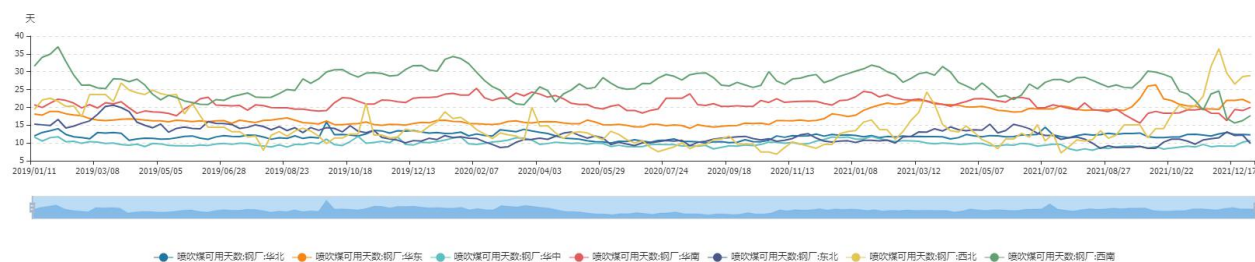
截止至 2021 年 11 月，原煤当月产量为 37,084.4 万吨，较上月增加 1,375.5 万吨；炼焦煤当月产量为 4,296 万吨，较上月增加 59 万吨。

***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。



截止至 2021 年 11 月，进口炼焦煤当月值为 774.17 万吨，较上月增加 335.77 万吨；进口炼焦煤平均单价为 269.7 美元/吨，较上月增加 0.73 美元/吨。

库存分析



免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，

***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，据此入市风险自担。

据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。