

2022年5月16日

预计黑色近期或将止跌震荡

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，5月9日—15日当周螺纹钢周度产量310.14万吨，环比上升2.63万吨，钢厂库存361.07万吨，环比上升20.68万吨，社会库存861.17万吨，环比下降37.79万吨，两库库存1222.24万吨，环比下降17.11万吨，钢材五大品种周度产量1008.72万吨，环比上升4.73万吨，两库库存2289.21万吨，环比上升28.09万吨。在货币面边际宽松，以及地产松绑、预期修复对钢价带来一定支撑，但4月低迷的金融市场情绪之下，黑色整体震荡偏弱，钢价跌幅超500元/吨，目前技术面120日均线附近或有支撑，预计近期或将止跌震荡，操作上，建议此前延续多钢空矿的套利策略止盈离场观望。

螺纹投资评级：★

铁矿、焦煤、焦炭：据mysteel，5月2日—5月8日当周全球铁矿石发运总量2990.4万吨，环比减少160.4万吨，澳巴铁矿发运总量2464.0万吨，环比减少127.9万吨。中国45港到港总量中国45港到港总量2125.0万吨，环比增加4.5万吨；北方六港到港总量为977.5万吨，环比增加38.9万吨。港口库存方面，4月29日全国45港铁矿港口库存14324.82万吨（4月29日14517.5万吨，22日14725.4万吨，15日14872.5万吨，4月8日15225.85万吨，4月1日15389.02万吨，3月25日15517.93万吨，3月18日15497.3万吨）。港口库存自2月中旬以来连续11周下降，目前港口库存已从此前接近1.6亿吨的高位水平降至1.43亿吨，操作上，建议此前多钢空矿的套利策略止盈离场观望。

铁矿投资评级：★

双焦投资评级：★

多钢空矿套利策略：★

■ 螺纹

现货分析

供给分析

螺纹钢现货价格



截止至 2022 年 05 月 13 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 4,900 元/吨，较上一交易日下降 30 元吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 4,960 元/吨，较上一交易日下降 20 元/吨。

螺纹钢高炉炼钢利润



*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。

螺纹钢电炉炼钢利润



截止至 2022 年 05 月 13 日，螺纹现货电炉炼钢利润为 260.43 元/吨，较上一交易日减少 14.94 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。

高炉开工率：不同产能



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%。

***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。

高炉开工率：不同地区



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 3.17%。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。

全国主要钢厂螺纹钢与线材周度产量

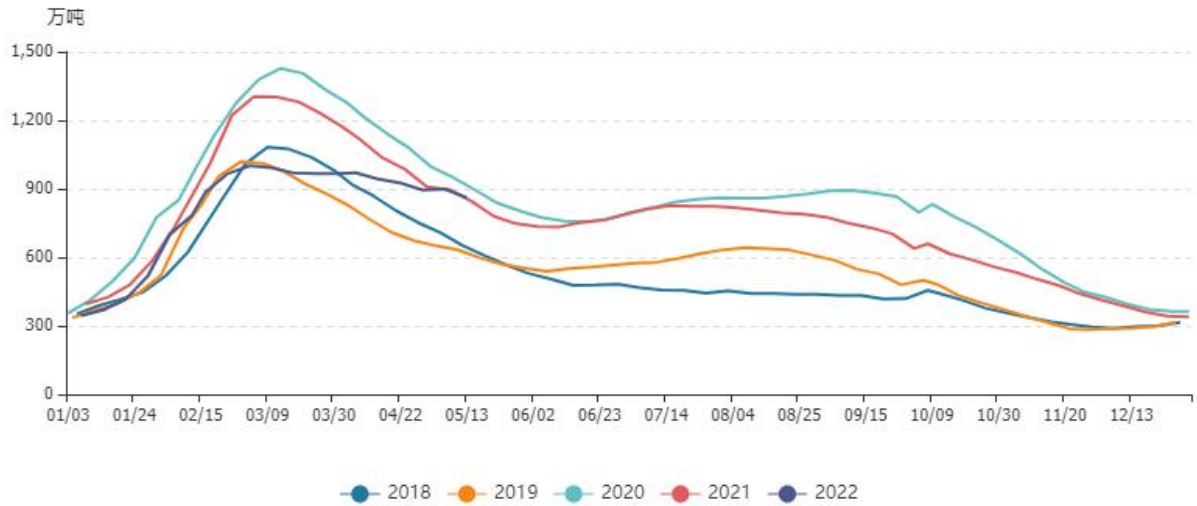


截止至 2022 年 05 月 06 日，全国主要钢厂螺纹钢与线材的当周产量为 307.51 万吨和 141.29 万吨，较上周分别上升 6.68 万吨和上升 4.31 万吨，当前螺纹产量处于历史较低水平。

***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

螺纹钢社会库存季节性分析



螺纹钢厂库存季节性分析

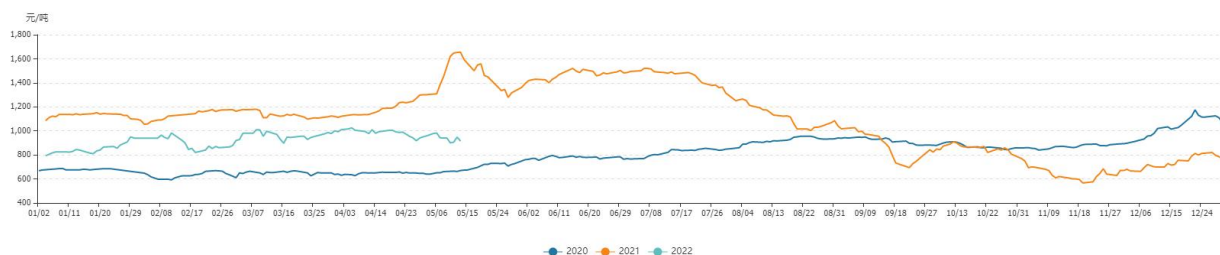


*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

■ 铁矿

现货分析

青岛港：PB粉61.5%现货价



截止至 2022 年 05 月 13 日，青岛港：PB 粉 61.5%现货价格为 915 元/湿吨，较前值减少 33 元/湿吨。

铁矿与废钢价格对比



截止至 2022 年 05 月 13 日，唐山地区 6-8mm 废钢价格为 3,490 元/吨，较上一交易日无变化；青岛港：PB 粉 61.5%现货价格为 915 元/吨，较上一交易日减少 33 元/吨。

供给分析

铁矿石进口数量与均价



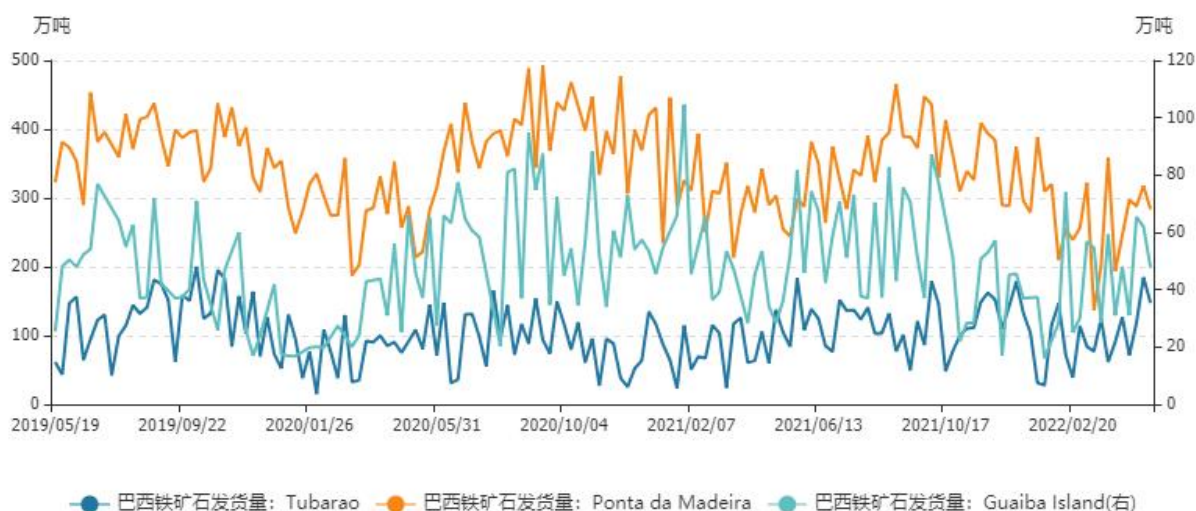
截止至 2022 年 04 月，铁矿砂及精矿进口数量为 8,605.6 万吨，较上一个月减少 122.4 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 134.48 美元/吨，较上一个月增加 10.49 美元/吨。

澳洲与巴西铁矿石发运量



截止至 2022 年 04 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,946.6 万吨，较上月减少 74.4 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,163.3 万吨，较上半月减少 3.5 万吨。

巴西港口铁矿石发运量



截止至 2022 年 05 月 08 日，巴西 Tubarao 港发运量为 147.2 万吨，较上月减少 37.3 万吨；Ponta da Madeeira 港发运量为 283.7 万吨，较上月减少 33.9 万吨；Guaiba Island 港发运量为 47.7 万吨，较上月减少 14.3

***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。

万吨。

铁矿石海运价



截止至 2022 年 05 月 12 日，西澳-青岛铁矿石运价 15.21 美元/吨，较上日上升 0.69 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 34.74 美元/吨，较上日上升 0.29 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 26.2 美元/吨，较上日无变化。

库存分析

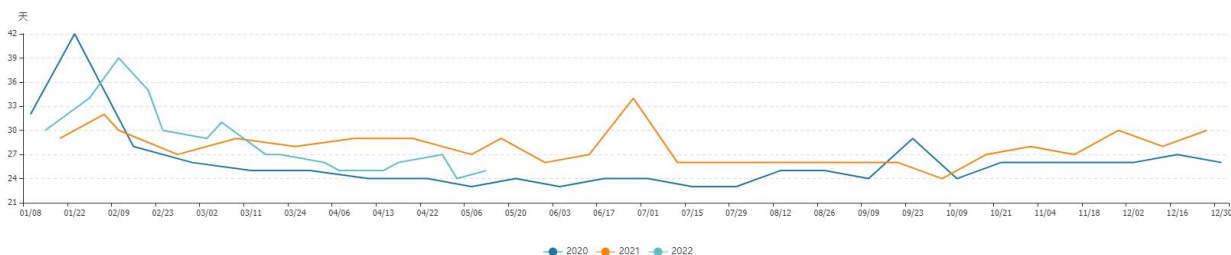
铁矿石库存：45港口



截止至 2022 年 05 月 13 日，45 港口铁矿石库存为 13,995.7 万吨，较上一周减少 329.12 万吨

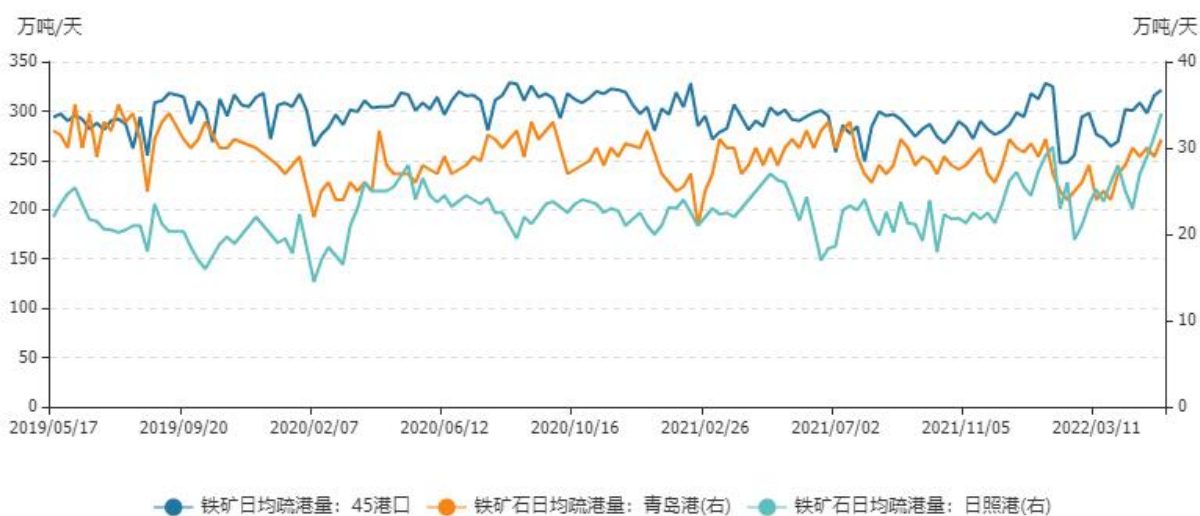
***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

钢厂平均可用库存天数



截止至 2022 年 05 月 11 日，国内大中型钢厂进口矿平均库存可用天数为 25 天，较上半月增加 1 天

铁矿日均疏港量

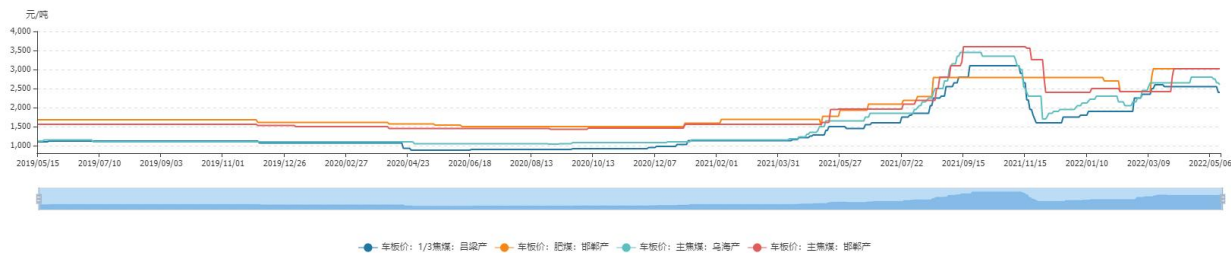


截止至 2022 年 05 月 13 日，45 港口铁矿日均疏港量为 321.3 万吨，较上一周增加 5.64 万吨

■ 焦煤

现货分析

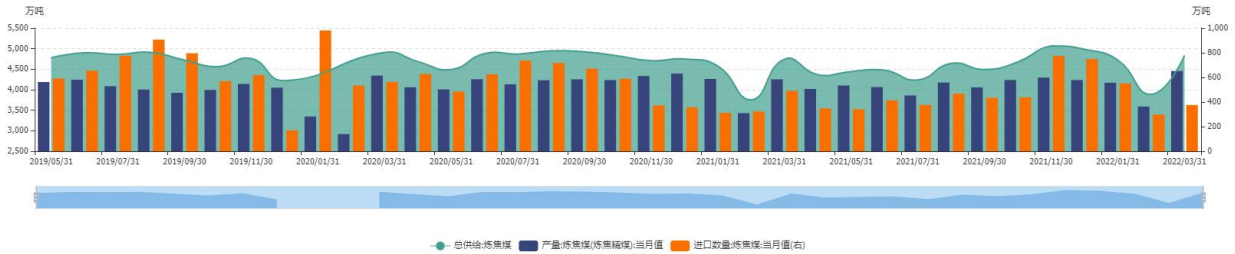
炼焦煤华北各地车板价



***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。

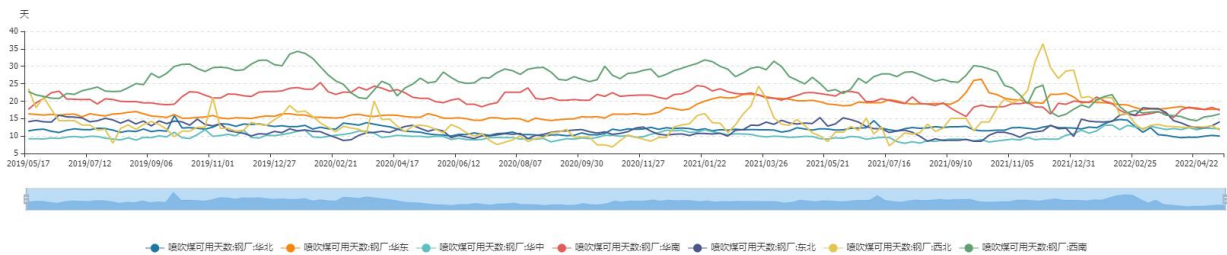
供给分析

炼焦煤总供给



库存分析

钢厂喷吹煤可用天数



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，据此入市风险自负。

***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。

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。

***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。