

长假前建议以减仓为主

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

黑色研究员：魏云

期货从业资格证号：F3024460

投资咨询资格证号：Z0013724

电话：17752110915

邮箱：497976013@qq.com

报告日期：2023年1月16日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

【螺纹】

行情回顾：上周螺纹 2305 上涨 1.61%。

基本面：据我的钢铁网数据显示，上周螺纹钢周度产量 237.91 万吨，环比下降 9.84 万吨，钢厂库存 173.6 万吨，环比上升 5.49 万吨，社会库存 497.55 万吨，环比上升 60.99 万吨，钢材五大品种周度产量 862.46 万吨，环比下降 21.22 万吨，两库库存 1492.9 万吨，环比上升 107.2 万吨。

核心观点：地产在一系列政策加码的背景下，有望修复从而支撑钢材需求修复，货币政策总体稳健宽松基调，钢厂炼钢利润处于低位回升阶段，中期钢价或仍然处于震荡反弹走势之中。

交易策略：激进投资者多单轻仓持有，长假前注意减仓。

【投资评级：★】

【铁矿、焦煤、焦炭】

行情回顾：上周铁矿 2305 上涨 3.04%、焦煤 2305 上涨 3.57%、焦炭 2305 上涨 6.05%。

基本面：我的钢铁网数据显示，1月2日至1月8日当周全球铁矿石发运总量 2672.2 万吨，环比减少 575.0 万吨，澳巴铁矿发运总量 2267.4 万吨，环比减少 548.6 万吨。中国 45 港到港总量 2482.4 万吨，环比减少 199.9 万吨；北方六港到港总量为 1435.4 万吨，环比减少 20.1 万吨。1月6日全国 45 港铁矿港口库存 1.31 亿吨，环比下降 55.09 万吨。焦煤港口库存 106.9 万吨，环比下降 7.6 万吨。

核心观点：国家相关部门在 1 月 3 日与部分电力和钢铁企业开会，计划将首先允许四家企业自澳进口煤炭，澳煤禁令可能最早于 4 月 1 日撤销。澳煤禁令未来松绑的政策倾向以及铁矿石价格快速上涨引起相关部委的关注等因素，炼钢利润有望继续回升。

交易策略：节前建议观望。

【投资评级：★】

■ 螺纹

现货分析

螺纹钢现货价格



截止至 2023 年 01 月 13 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 4,140 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 4,070 元/吨，较上一交易日上升 20 元/吨。

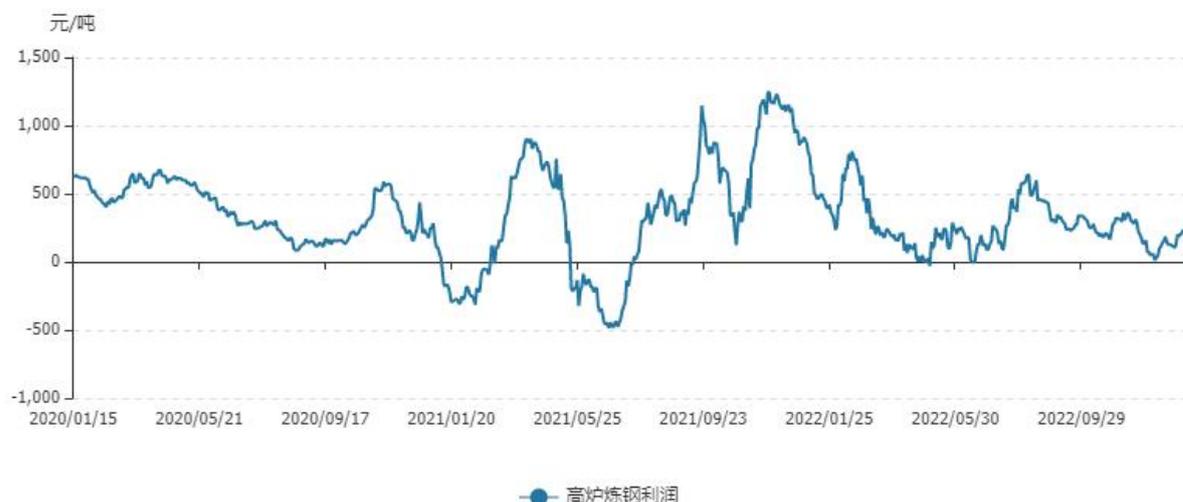
上海螺纹钢基差



*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

螺纹钢高炉炼钢利润



截止至 2023 年 01 月 13 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 184.2 元/吨，较上一交易日减少 24.2 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。

高炉开工率：不同地区



据 2023 年 01 月 13 日数据显示，中国高炉开工率为 36.72%，唐山高炉开工率为 55.56%，同上期数值比分别下降 0.42%和无变化%。

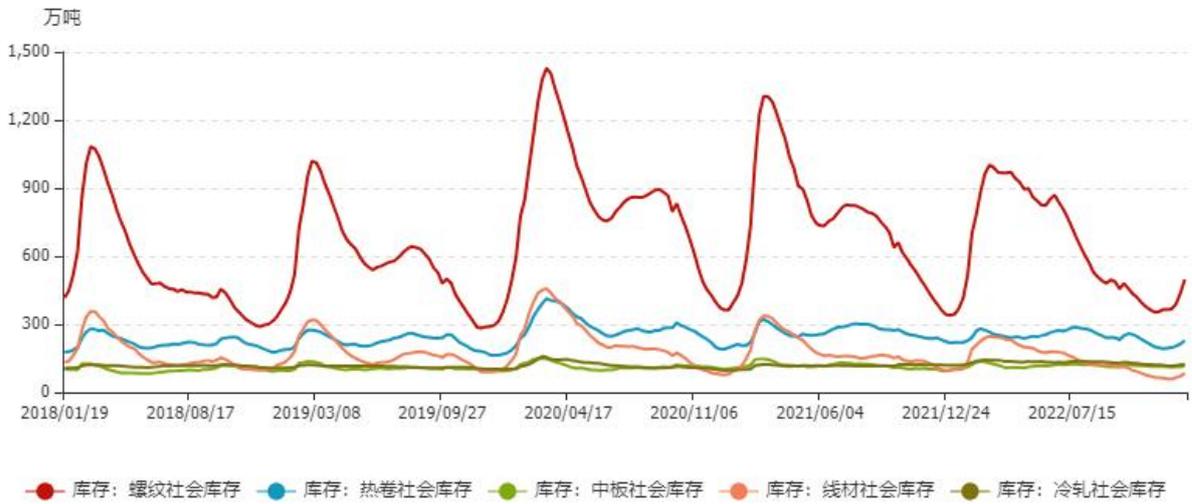
中国主要钢厂螺纹钢与线材周度产量



截止至 2023 年 01 月 13 日，中国主要钢厂螺纹钢与线材的当周产量为 237.91 万吨和 114.48 万吨，较上周分别下降 9.84 万吨和下降 2.92 万吨，当前螺纹产量处于历史较低水平。

库存分析

钢材五大品种社会库存



螺纹钢社会库存季节性分析

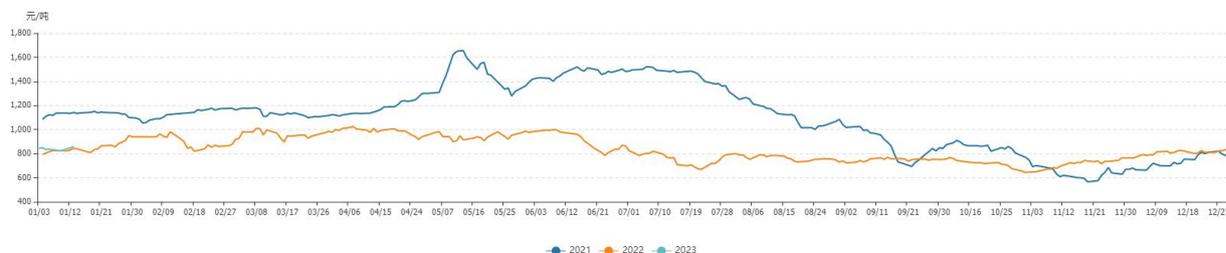


*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

■ 铁矿

现货分析

青岛港：PB粉61.5%现货价



截止至 2023 年 01 月 13 日，青岛港：PB 粉 61.5%现货价格为 860 元/湿吨，较前值增加 12 元/湿吨。

铁矿与废钢价格对比



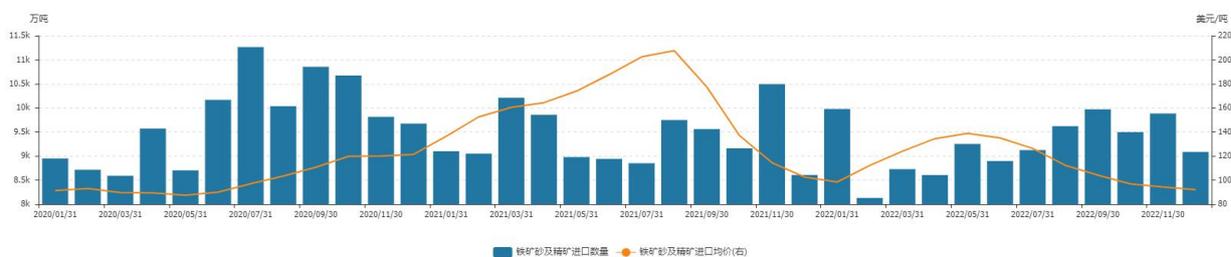
截止至 2023 年 01 月 13 日，唐山地区 6-8mm 废钢价格为 2,715 元/吨，较上一交易日无变化；青岛港：PB 粉 61.5%现货价格为 860 元/吨，较上一交易日增加 12 元/吨。

铁矿石主力合约基差



供给分析

铁矿石进口数量与均价



截止至 2022 年 12 月，铁矿砂及精矿进口数量为 9,085.9 万吨，较上一个月减少 799.1 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 92.07 美元/吨，较上一个月减少 2.27 美元/吨。

澳洲与巴西铁矿石发运量



截止至 2022 年 12 月，澳大利亚铁矿石发运量为 7,798.5 万吨，较上月增加 796.2 万吨；巴西铁矿石发运量为

2,553.2 万吨，较上半月增加 381.7 万吨。

铁矿石海运价



截止至 2023 年 01 月 12 日，西澳-青岛铁矿石运价 7.1 美元/吨，较上日上升 0.11 美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为 17.79 美元/吨，较上日下降 0.24 美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为 13.6 美元/吨，较上日无变化。

库存分析

铁矿石库存：45港口



截止至 2023 年 01 月 13 日，45 港口铁矿石库存为 13,358.93 万吨，较上一周增加 228.39 万吨

铁矿日均疏港量



截止至 2023 年 01 月 13 日，45 港口铁矿日均疏港量为 327.48 万吨，较上一周增加 15.52 万吨

■ 焦煤

现货分析

炼焦煤华北各地车板价



供给分析

国内各省原煤产量



截止至 2022 年 11 月,山西原煤当月产量为 11,209.8 万吨,较上月增加 940 万吨;陕西原煤当月产量为 6,370.6 万吨,较上月增加 92.1 万吨;内蒙古原煤当月产量为 10,077.8 万吨,较上月增加 333.3 万吨;甘肃原煤当月产量为 441.4 万吨,较上月增加 30.8 万吨;河南原煤当月产量为 816.1 万吨,较上月增加 55.4 万吨。

炼焦煤进口量与进口均价



截止至 2022 年 11 月,进口炼焦煤当月值为 573.22 万吨,较上月减少 47.57 万吨;进口炼焦煤平均单价为 204.36 美元/吨,较上月增加 12.49 美元/吨。

库存分析

钢厂喷吹煤可用天数



截止至 2023 年 01 月 13 日，喷吹煤可用天数，华北钢厂为 11.54 天，较上周增加 0.44 天；华东钢厂为 18.61 天，较上周增加 0.16 天；华中钢厂为 14.41 天，较上周减少 0.06 天；华南钢厂为 29.17 天，较上周增加 1.28 天；东北钢厂为 13.59 天，较上周增加 0.61 天；西北钢厂为 13.19 天，较上周增加 0.93 天；西南钢厂为 20.82 天，较上周增加 0.9 天。

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。

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。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211