

螺纹表需显著回升，盘面维持平台震荡

2023年10月20日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608



一周价格观察（周五数据）

品种	主力合约收盘（涨跌）	现货价格（涨跌）	基差	月差
螺纹	3610 (-34)	3690 (0)	80	-8
热卷	3729 (-36)	3760 (0)	31	36
铁矿	839 (-32.5)	920 (-20)	81	60
焦炭	2316.5 (-27)	2330 (-20)	13.5	109.5
焦煤	1702 (-18.5)	2130 (0)	428	116

经历了节前一周的快速下跌后，节后二周均呈现平台震荡的趋势，本周螺纹钢震幅较上周小幅扩大，周五各品种价格均出现回落，再度回到平台底部位置。铁矿石周五出现大跌，继续反弹突破前高的可能性减小。

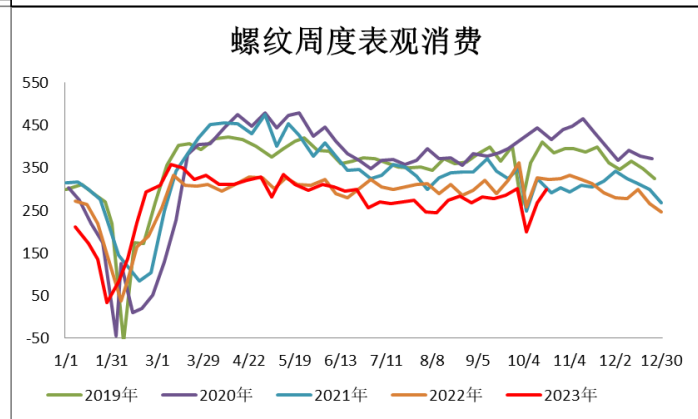
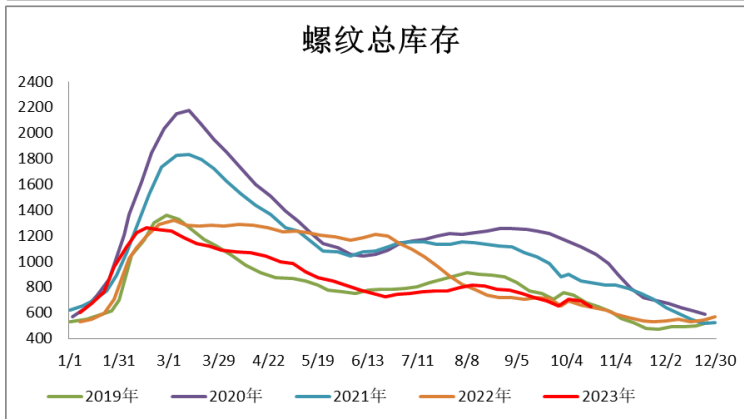
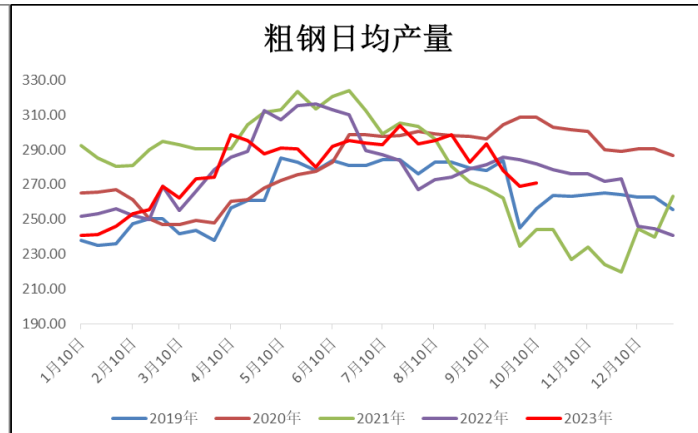
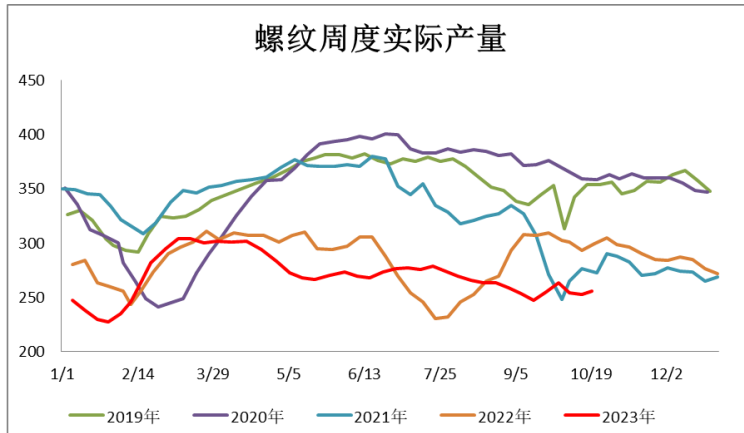
螺纹钢方面，本周螺纹产量回升3.47万吨至256.26万吨，同比减少42.93万吨；社库环比减少25.88万吨至457.66万吨，同比增加23.71万吨；厂库环比减少17.69万吨至191.56万吨，同比减少14.01万吨。本周螺纹表观消费量环比增加31.17万吨至299.83万吨，同比减少22.26万吨。螺纹周产量小幅回升，库存降幅扩大，表需明显回升，数据表现偏利好。近期钢厂亏损幅度较大，减产增多，部分钢厂规格加价增多，挺价意愿增强。短期螺纹盘面仍窄幅整理对待。

铁矿方面，上周发运量、到港量增量较大。需求端，据统计局数据显示，9月中国粗钢日均产量273.70万吨，环比下降1.8%；9月生铁日均产量238.47万吨，环比下降0.9%。据mysteel数据来看，本周铁水产量环比下降3.51万吨至242.44万吨，减产主要集中在华北、东北地区。库存端，港口库存环比累库196万吨至1.1亿吨，钢厂库存环比增加235万吨至9078万吨。钢厂已经开始减产，需求预期发生边际变化，关注减产的力度、节奏。预计短期铁矿石价格呈现反复震荡走势。

焦炭方面，焦企出货正常，生产积极性一般，厂内库存保持低位运行。涉及4.3米焦炉产能淘汰企业从20号开始陆续停止装煤，焦炭产量下降预期较强。预计短期焦炭盘面仍是震荡整理运行，后期重点关注铁水减量以及焦炭产量变化情况。

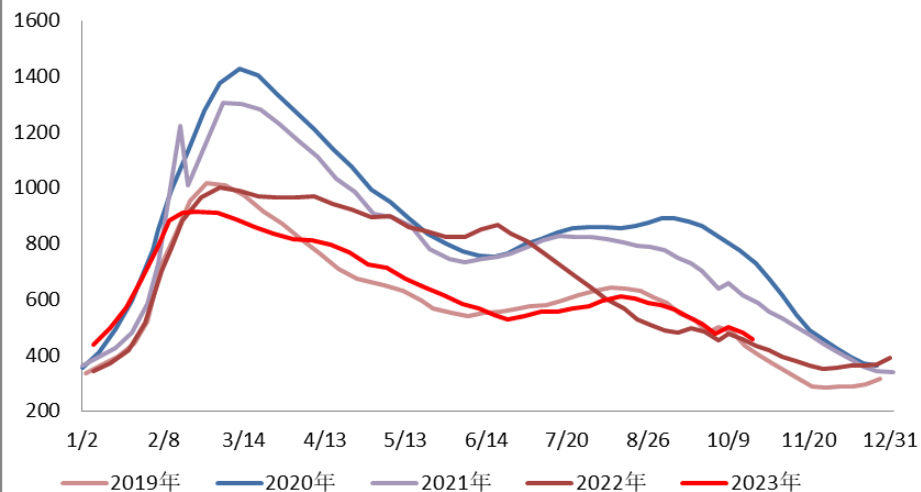
焦煤方面，口岸大型贸易企业积极出货，下游观望意愿稍有松动，开始有拿货行为。蒙5#精煤报价1950元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数较上周同期减66车。煤矿安全检查持续严格，在高压安检之下增量有限，局部供应偏紧。18日，山西临汾地区乡宁焦煤集团前湾煤业发生顶板事故，目前已停产整顿，该矿核定产能80万吨，主产优质低硫主焦煤。预计短期焦煤盘面将震荡整理运行。

螺纹供求：螺纹表需持续恢复，总体依然偏低

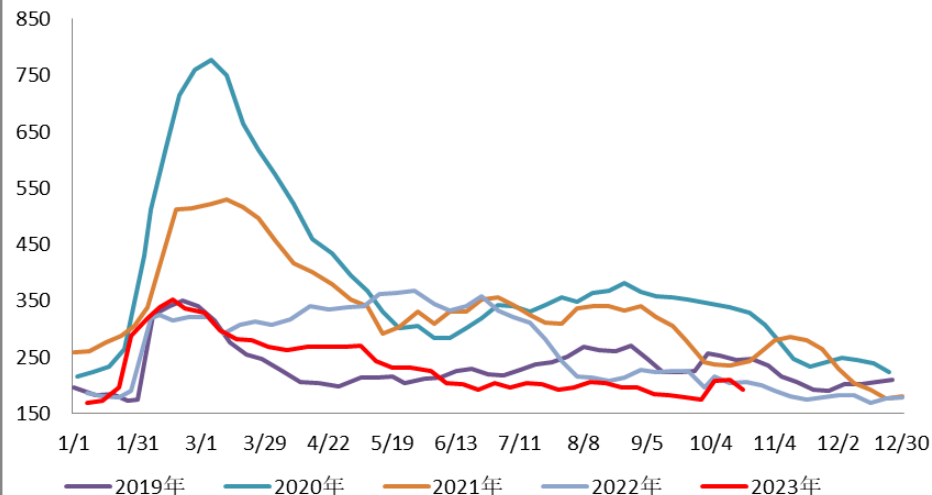


螺纹供求：螺纹表需持续恢复，总体依然偏低

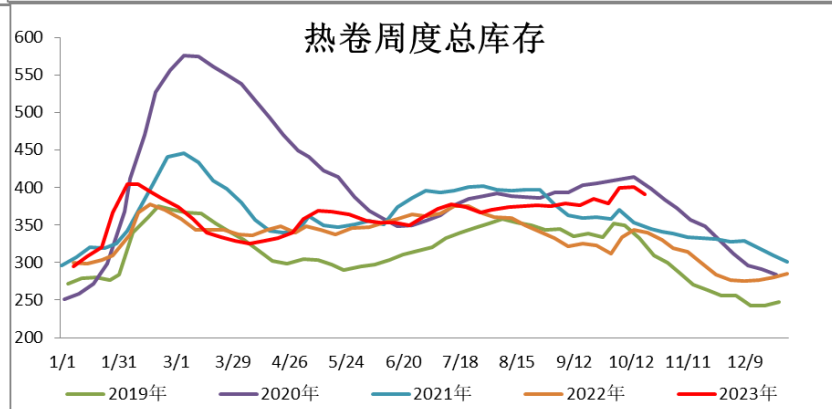
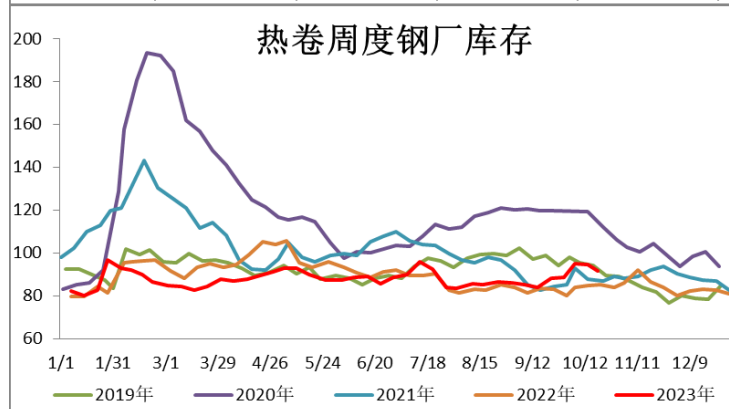
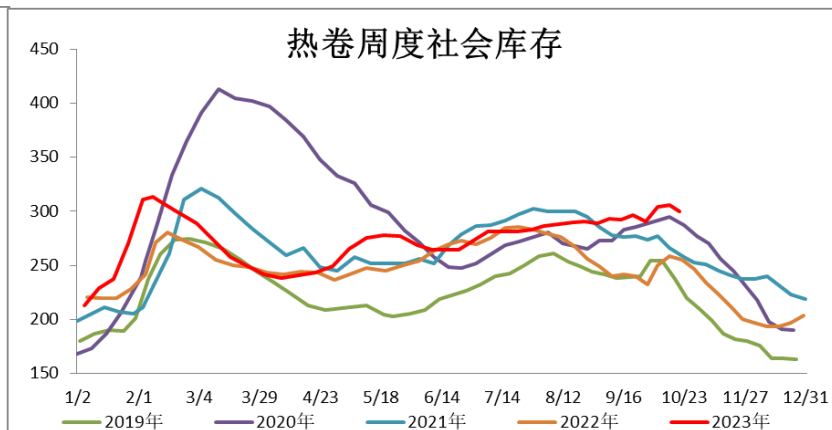
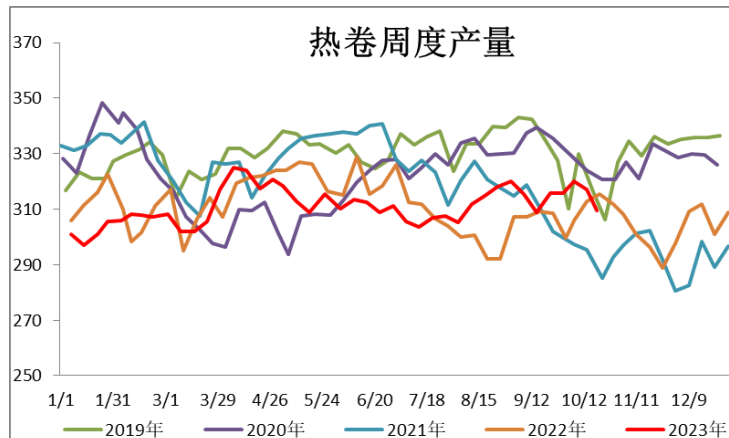
螺纹社会库存



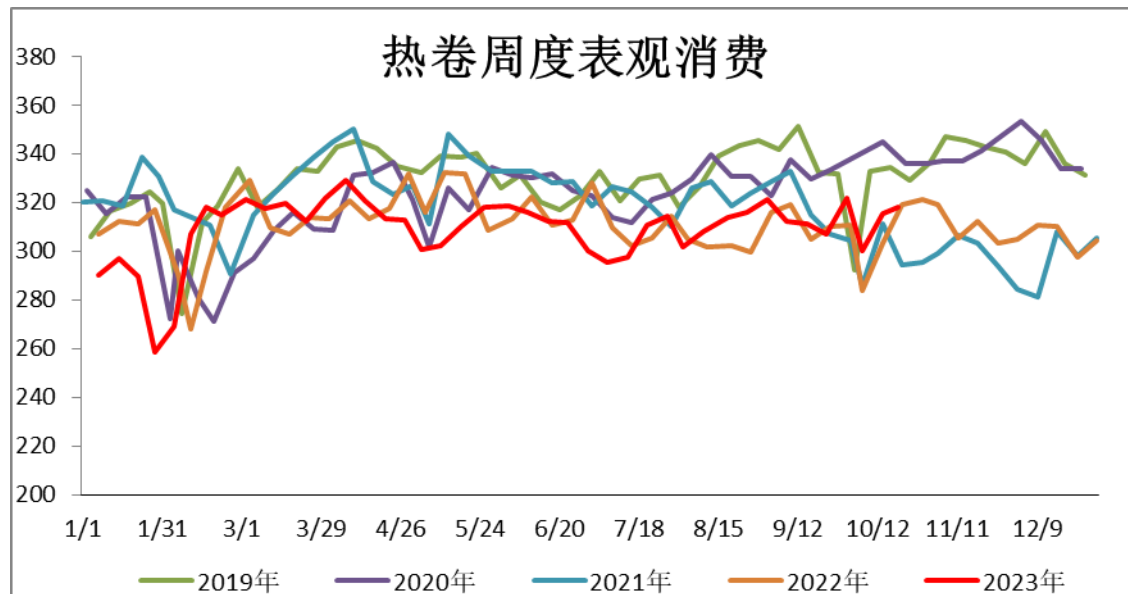
螺纹钢厂库存



热卷供求：供给回落需求上升，库存高位下行

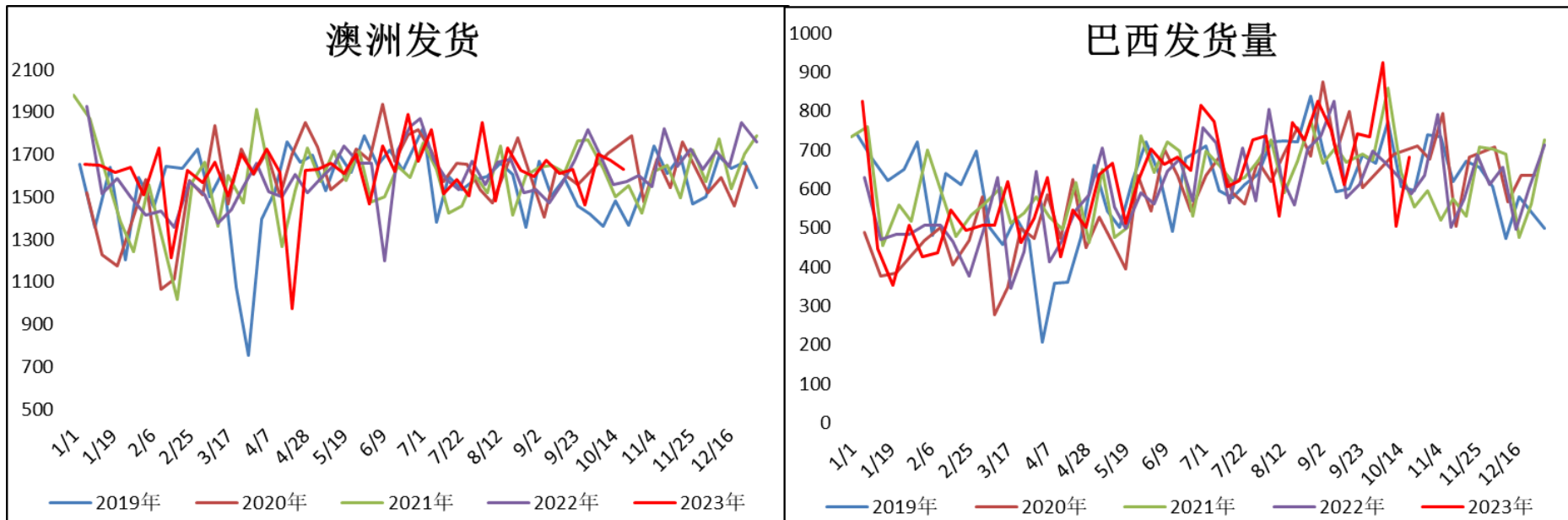


热卷供求：供给回落需求上升，库存高位下行

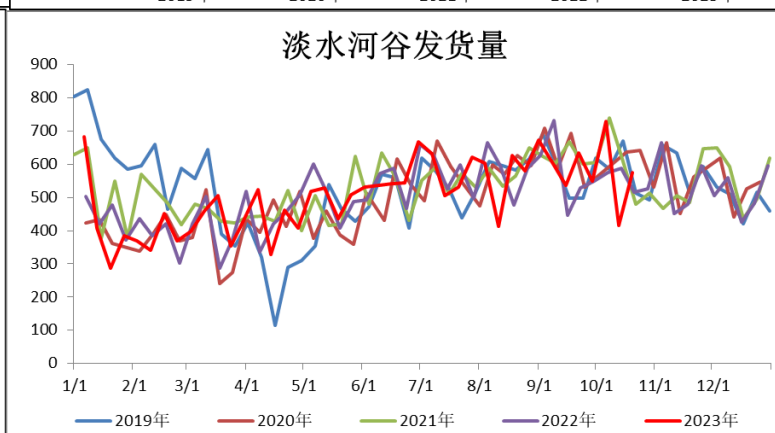
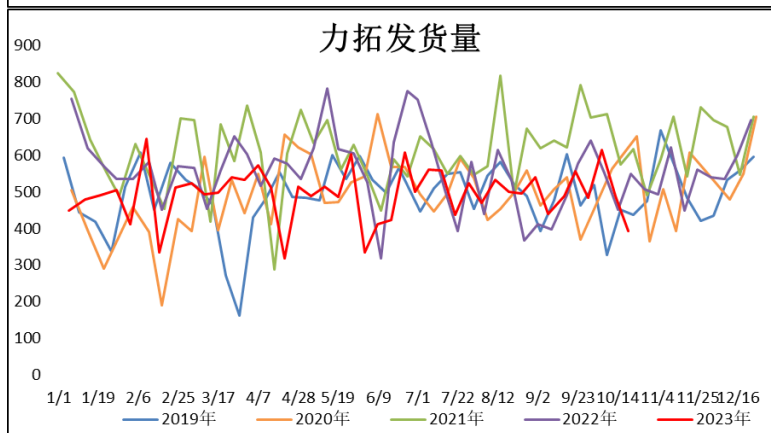
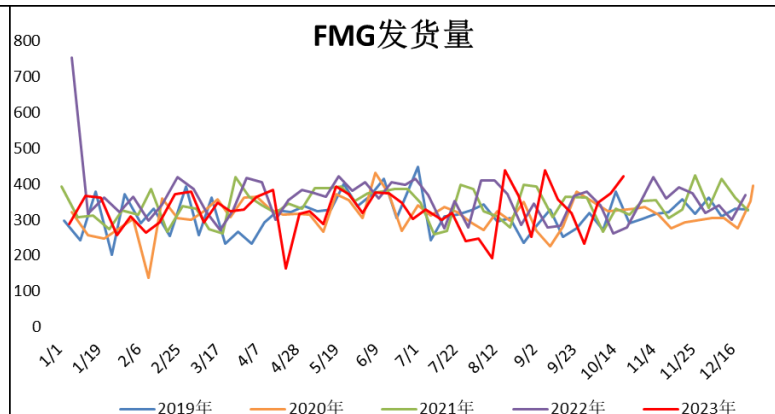
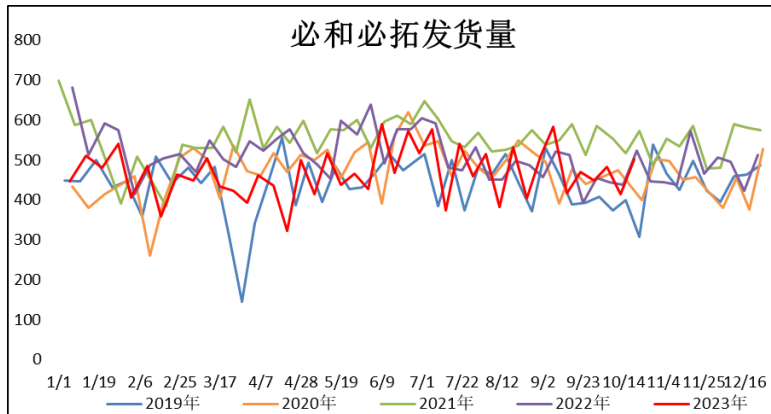


本周热卷产量309.37万吨降7.56万吨，社库299.65万吨降5.96万吨，厂库91.64万吨降3.06万吨，总库391.29万吨降9.02万吨，表需318.39万吨增2.72万吨。热卷供应持续回落，需求小幅反弹，库存高位去库。

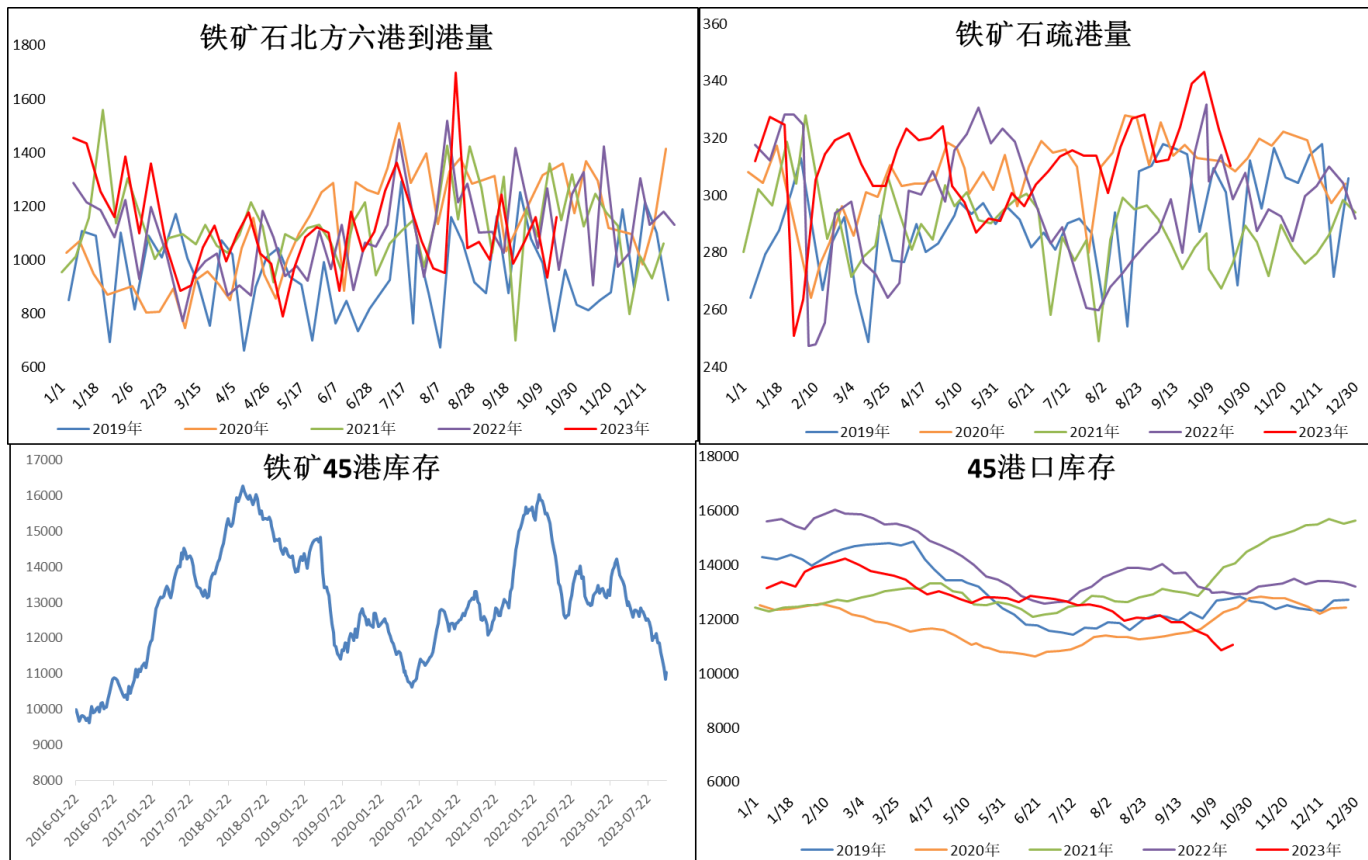
铁矿石供求：澳洲发运保持高位，巴西发运反弹



铁矿石供求：澳洲发运保持高位，巴西发运反弹

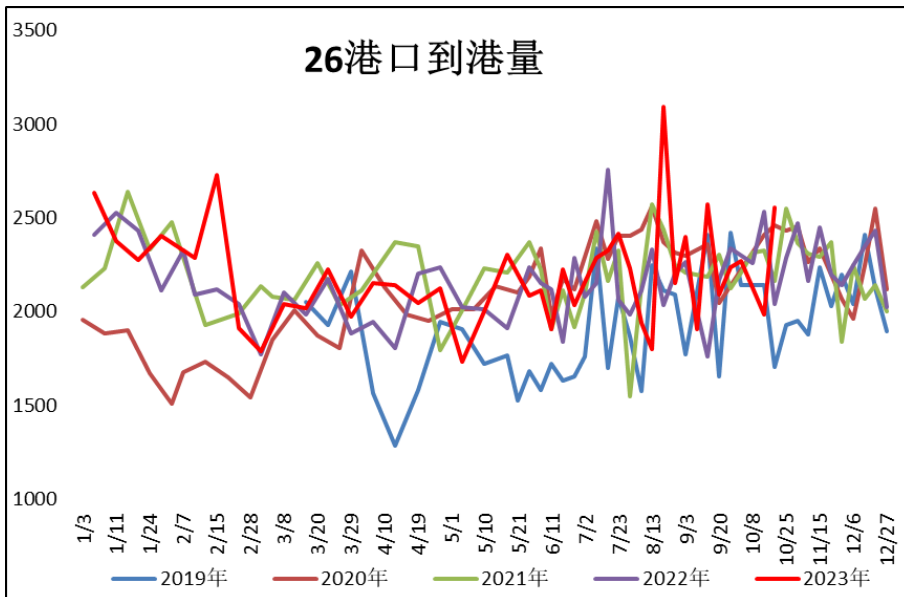


铁矿供求：港口库存小幅反弹，疏港量高位回落

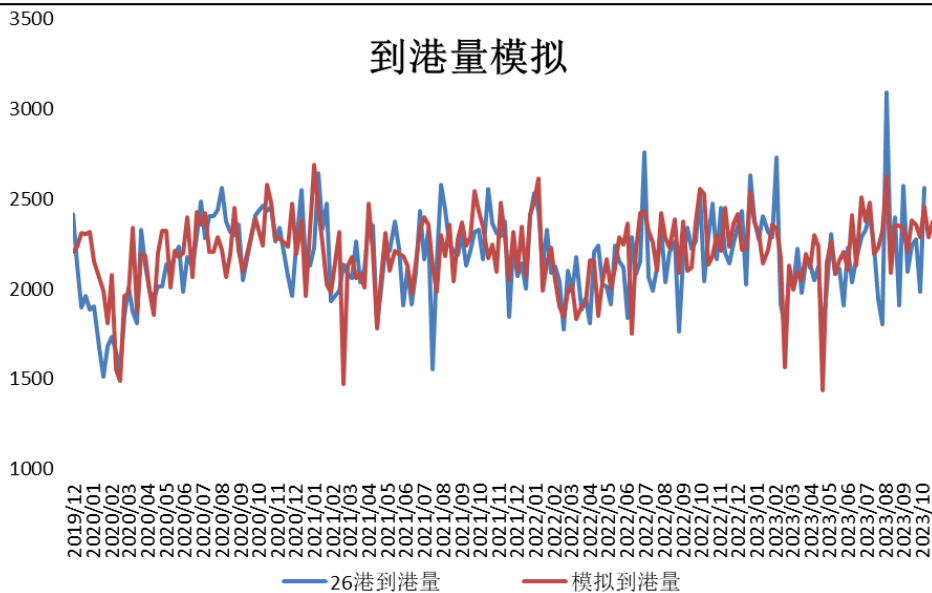


铁矿供求：港口库存小幅反弹，疏港量高位回落

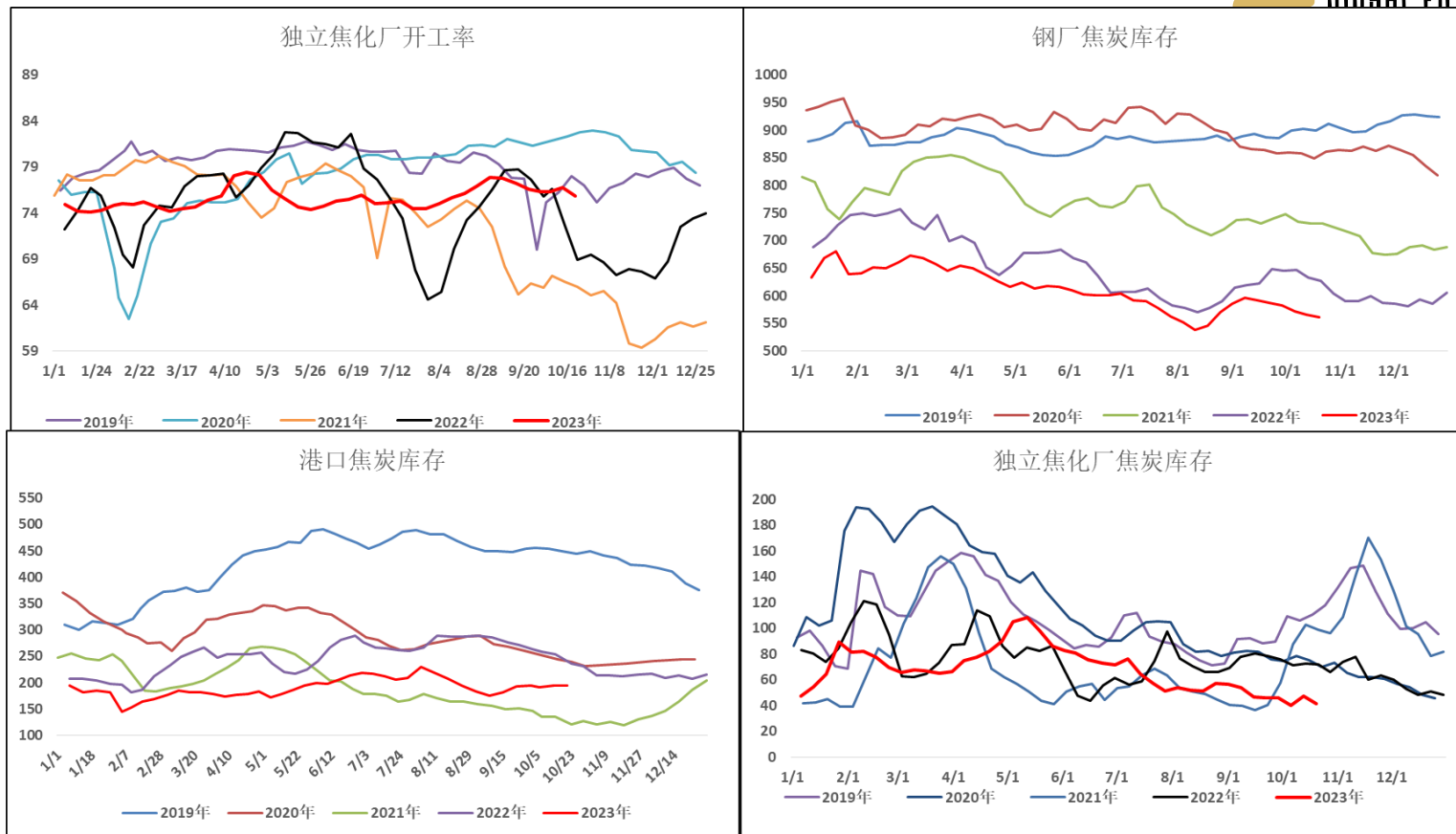
26港口到港量



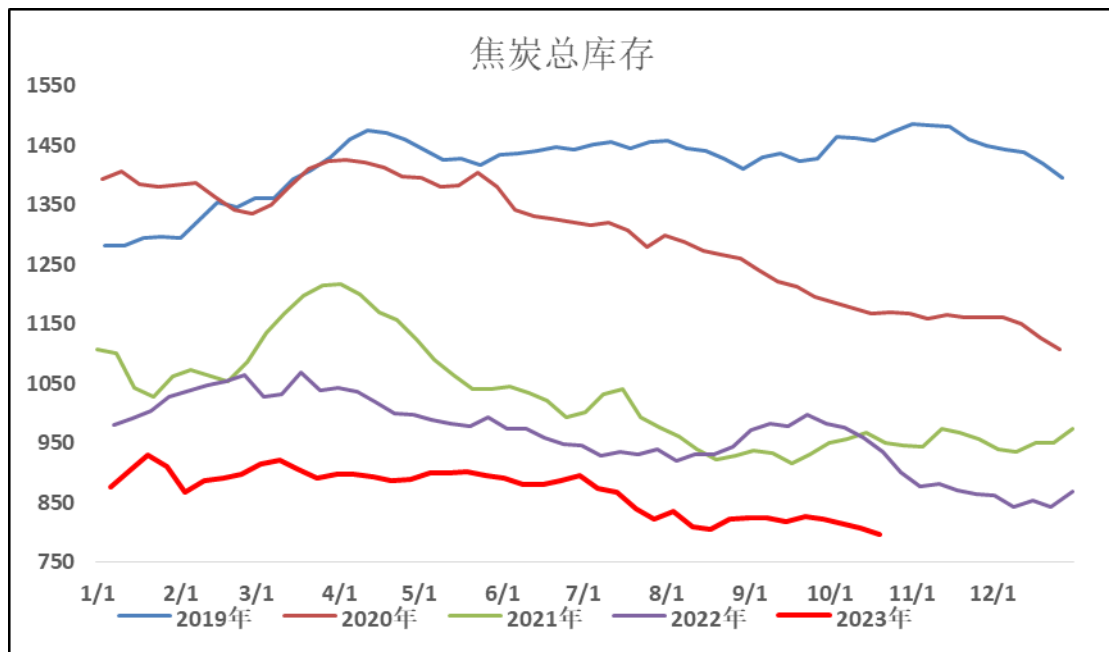
到港量模拟



焦炭供求：开工持续下滑，焦化厂库继续去化

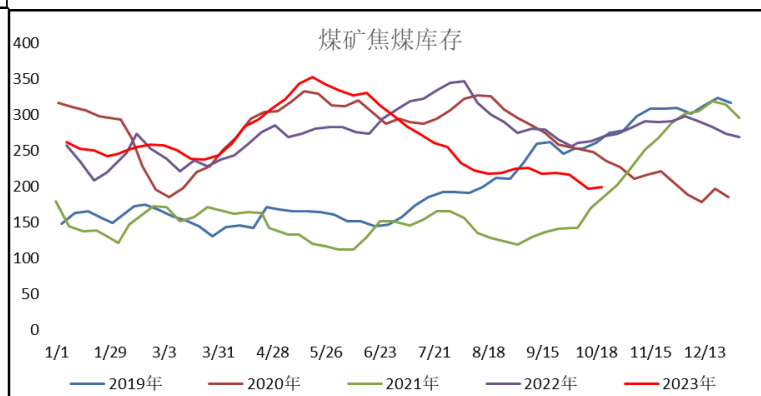
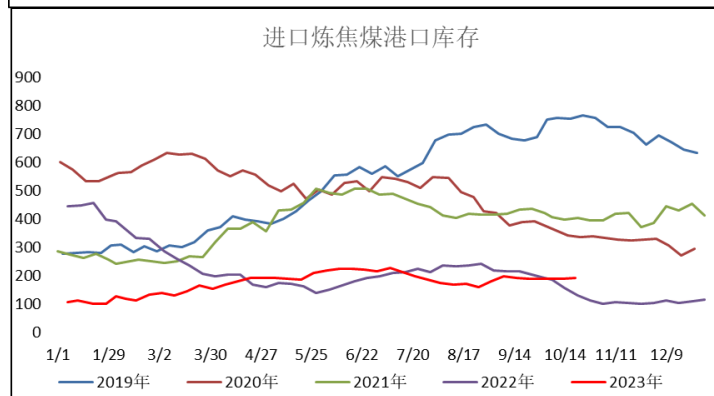
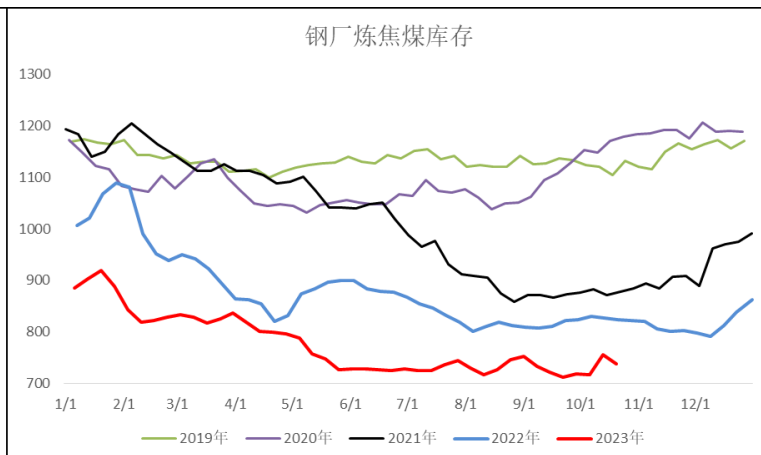
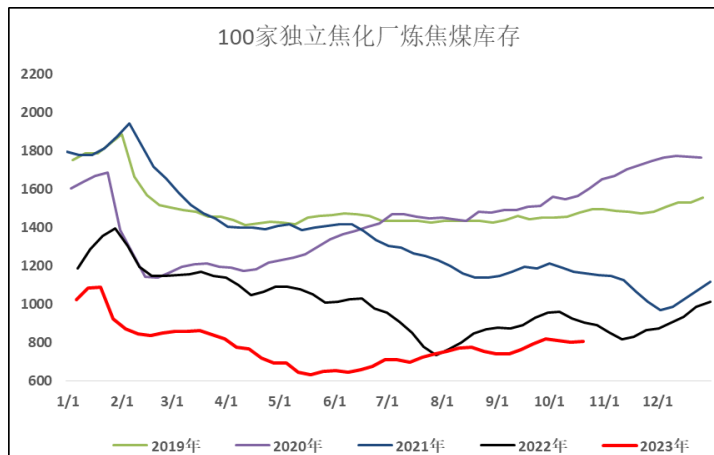


焦炭供求：开工持续下滑，焦化厂库继续去化

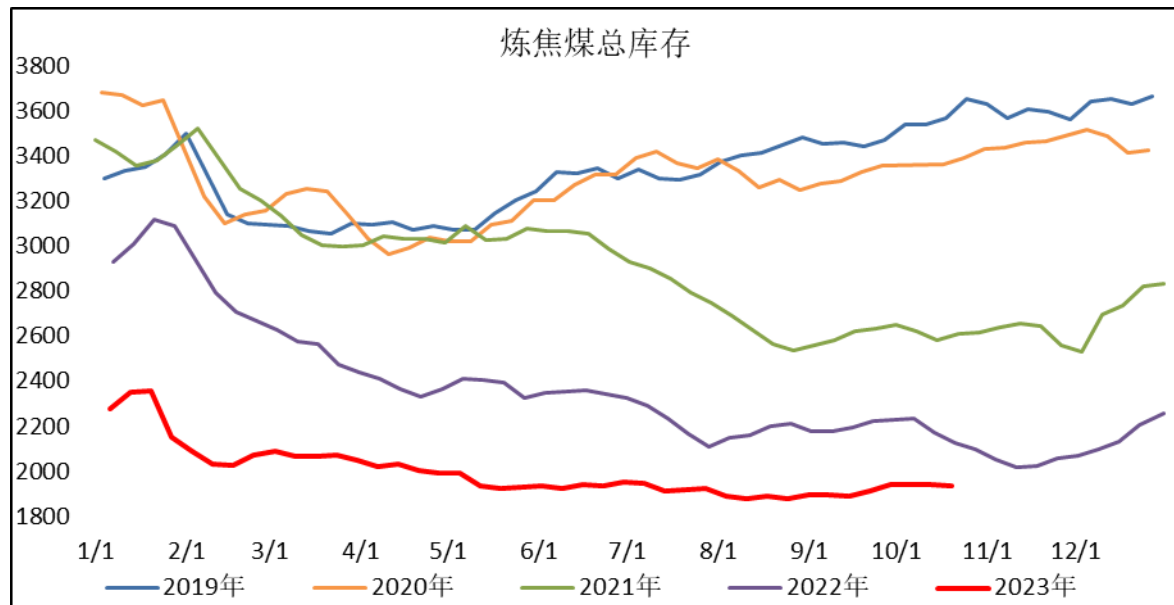


本周230家样本独立焦化厂焦炭库存41.53万吨，环比下降6.28万吨；钢厂焦炭库存560.99万吨，环比下降5.78吨；港口焦炭库存194.55万吨，环比持平；焦炭总库存797.07万吨，环比下降9.94万吨。

焦煤供求：煤矿库存下滑至偏低位，总库呈现累库状态

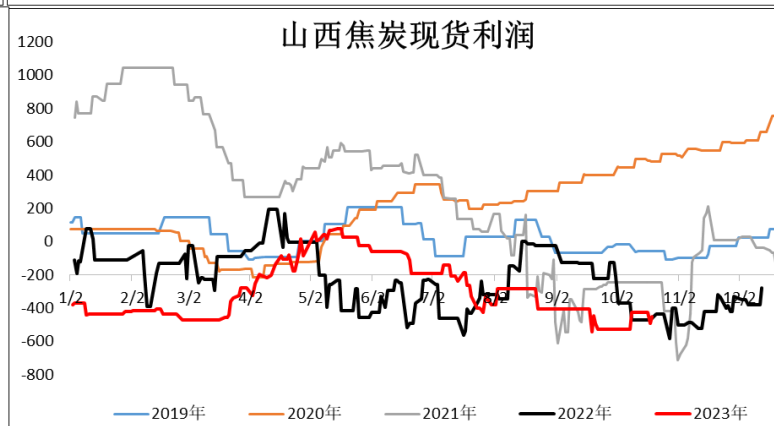
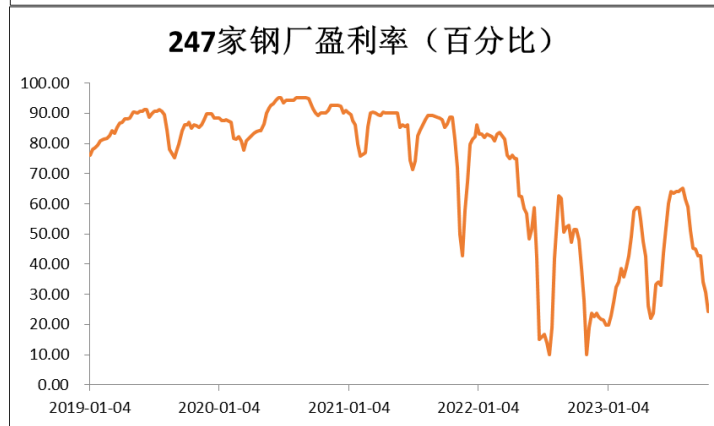
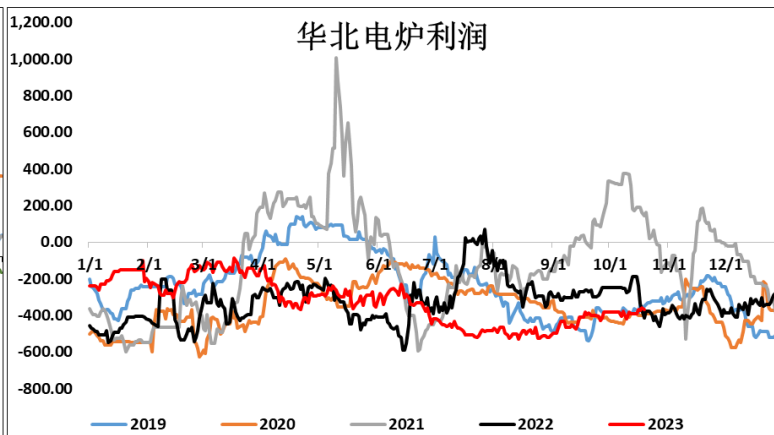
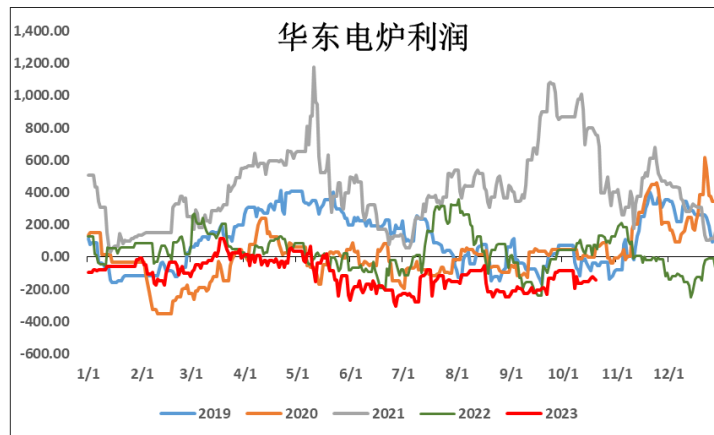


焦煤供求：煤矿库存下滑至偏低位，总库呈现累库状态

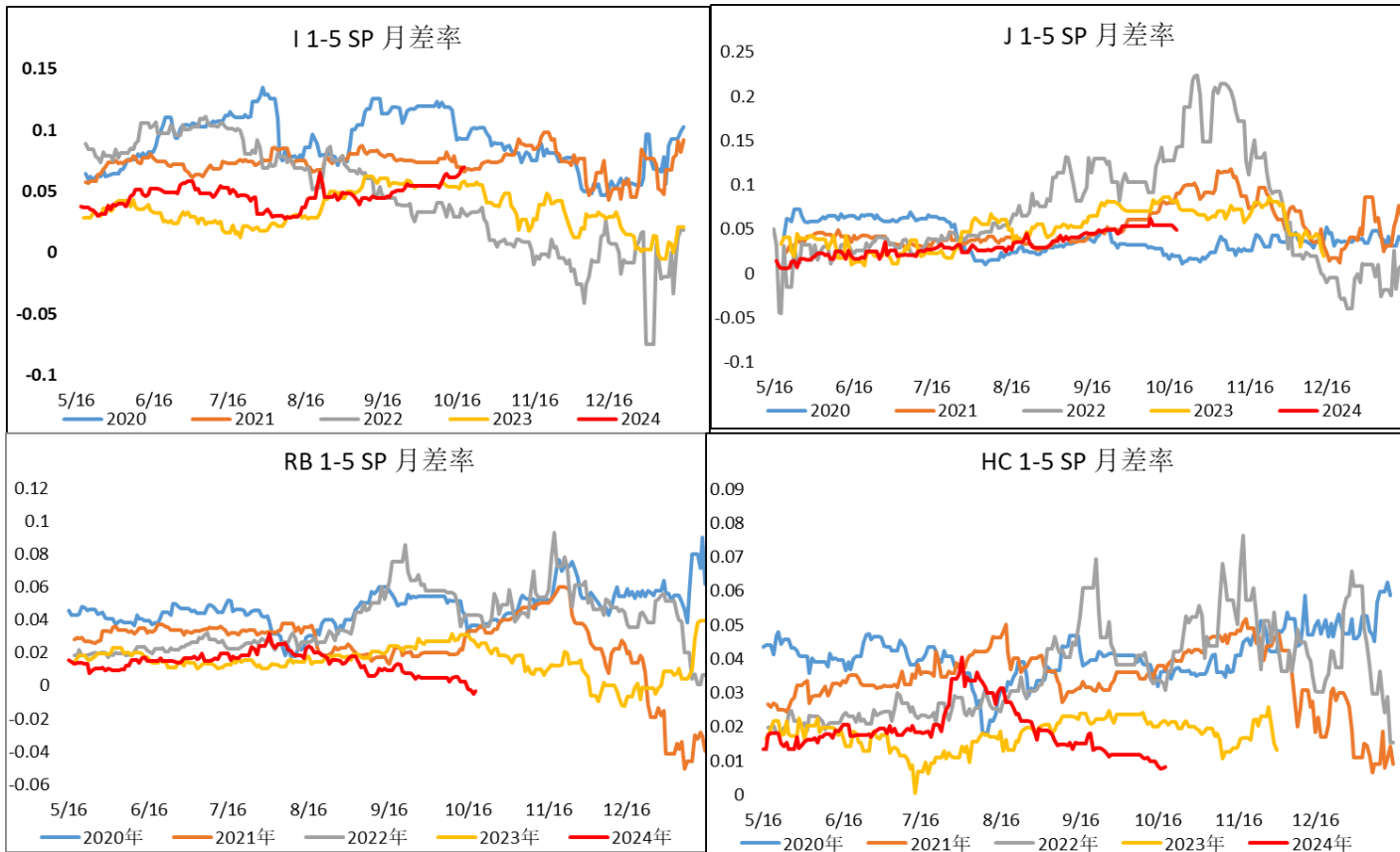


本周230家样本独立焦化厂炼焦煤库存808.36万吨，环比增长3万吨；钢厂焦煤库存738.57万吨，环比下降13.7万吨；煤矿库存199.02万吨，环比下降3.68万吨；港口库存192.09万吨，环比增长4.96万吨；焦煤总库存1938万吨，环比下降3万吨。

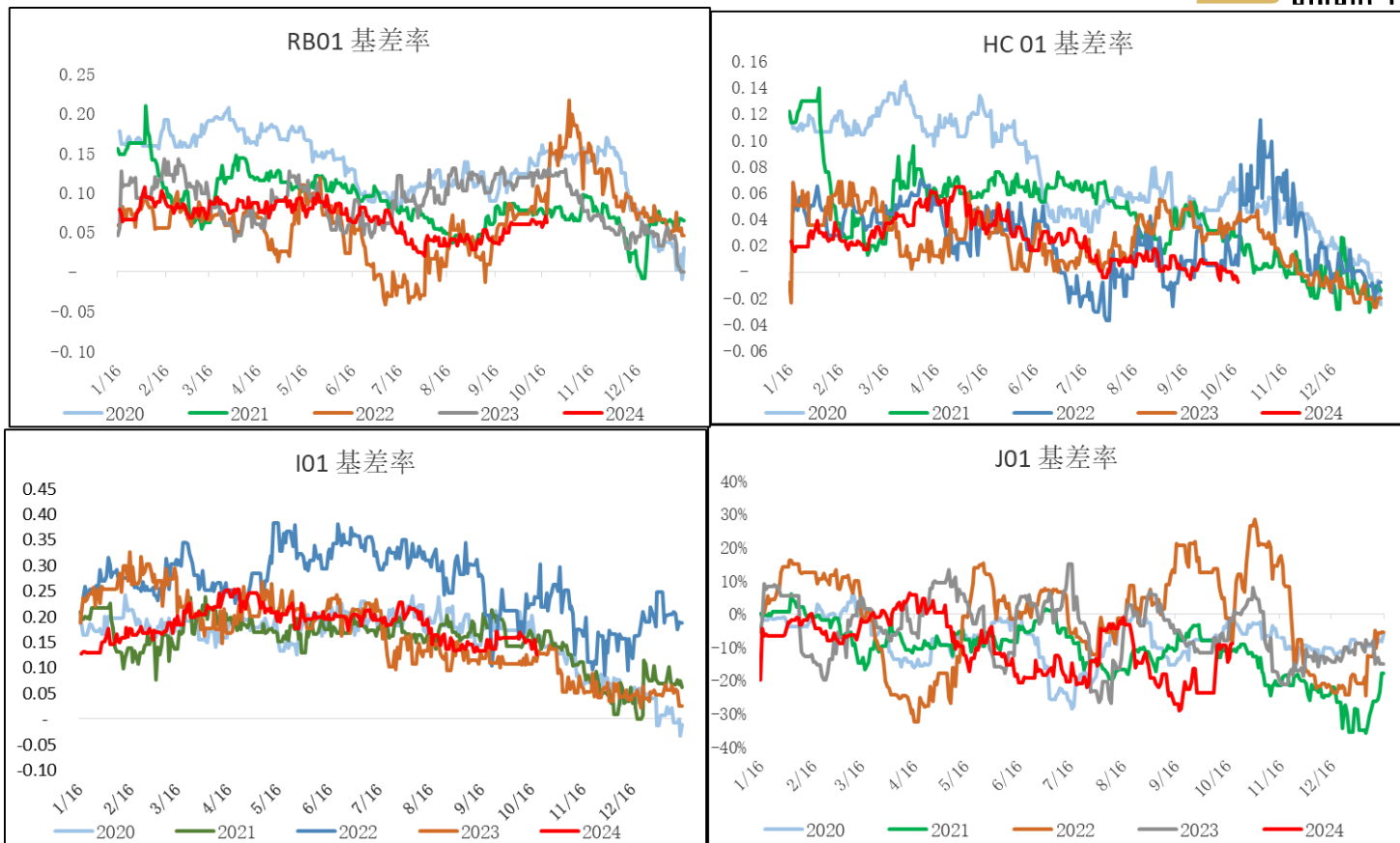
现货利润：钢厂盈利持续下行，亏损导致减产扩大



月差：钢材远月转为平水，远月走势趋稳



基差：焦炭期货回落，升水幅度收窄



精诚所至

金石为开

免责声明:

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 尽管我们相信报告中资料来源的可靠性, 但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更, 在任何情况下, 我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法, 如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论, 未免发生疑问, 本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场, 所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外, 本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断, 可随时修改, 毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准, 本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人, 或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发, 需注明出处“金石期货有限公司”, 并保留我公司的一切权利。

金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号





谢谢大家的观看

Thanks for watching.