钢材需求进入平台期，周五双焦出现反弹

2023年3月31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	4161（-6）	4270（0）	109	25
热卷	4292（+18）	4340（+10）	48	65
铁矿	907（+1.5）	965（0）	58	77
焦炭	2743.5（+64）	2570（0）	-173.5	105.5
焦煤	1860（+26.5）	2050（0）	190	105

逻辑及策略

经过上周一整周的回落后，本周黑色市场行情出现分化。螺纹钢小幅反弹，铁矿石强势反弹，已经接近此前高点；而双焦则表现较弱，周一至周四均震荡，周五出现大涨。

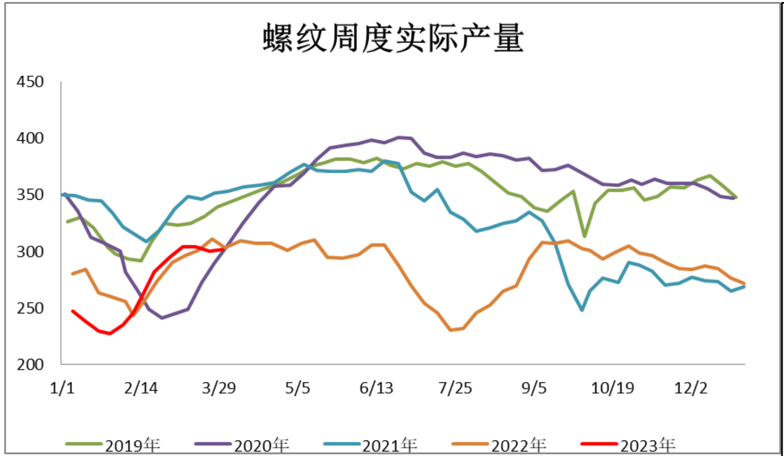
螺纹钢方面，本周螺纹产量增加2.17万吨至302.19万吨，社库环比减少20.38万吨至817.19万吨，厂库环比减少10.64万吨至269.06万吨，本周螺纹表观消费量环比回升10.78万吨至333.21万吨。螺纹周产量再次转增，库存连续第六周下降，降幅环比有所扩大，表需小幅回升，但并未高于此前峰值，未来或将由增转平，数据表现基本偏中性。目前钢厂生产螺纹利润较低，部分钢厂转产板材，部分加大出口力度，钢厂整体订单压力不大，挺价意愿较强，预期短期螺纹盘面表现或将震荡偏强。

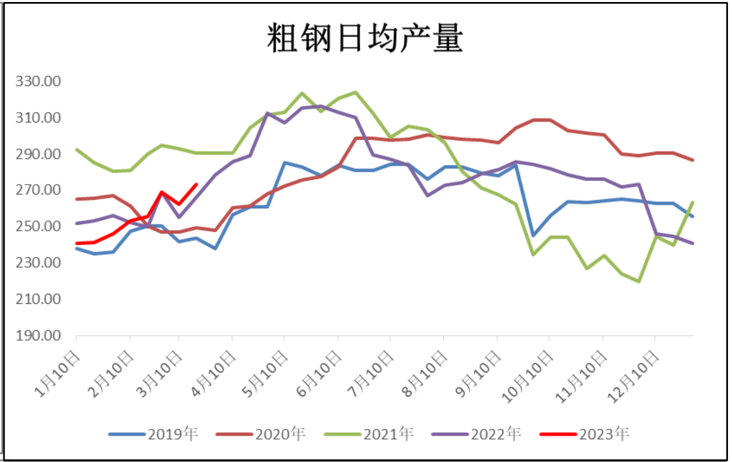
铁矿方面，上周澳巴发运量小幅下降，到港也有所下降。需求端，日均铁水产量环比增加3.5万吨至243.35万吨，表现略超预期，疏港量环比增12.5万吨。45港港口库存延续去库，环比下降143万吨。当前钢厂持续复产，港口库存继续去库，铁矿石基本面维持偏紧平衡。多空交织下，预计短期铁矿石价格呈现震荡偏强走势。

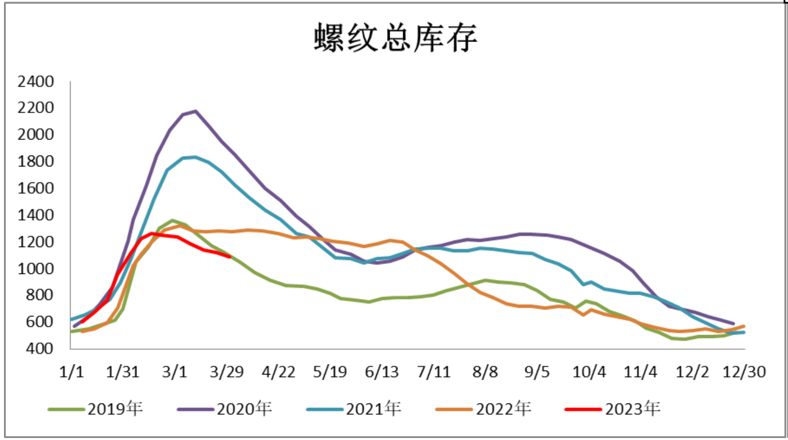
焦炭方面，本周焦炭产能利用率有所提升，主要是由于原料价格下跌，焦化利润好转所致。钢厂小幅累库，焦化厂库存平稳微增，港口贸易库存继续回落。下游铁水产能利用率继续处于高位，钢厂的需求对价格有一定支撑，但考虑到近期钢厂利润恶化，而焦化有成本支撑坍塌的趋势，因此短期焦炭价格相对其他期货品种将偏弱运行。

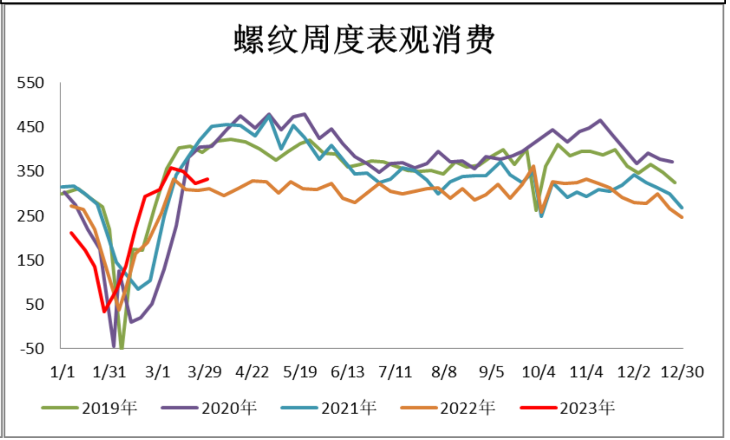
焦煤方面，二季度即将来临，进口蒙煤交货模式尚不明了，现各贸易企业中盘拉运积极。蒙5#精煤报价1870元/吨，昨日三大口岸总通关车数环比增99车。目前焦煤期价期现共振下跌，趋势性向下应该尚未结束，但供应边际可能增量趋缓，因此看震荡偏弱。

螺纹供求：表需小幅提升，需求进入平台期

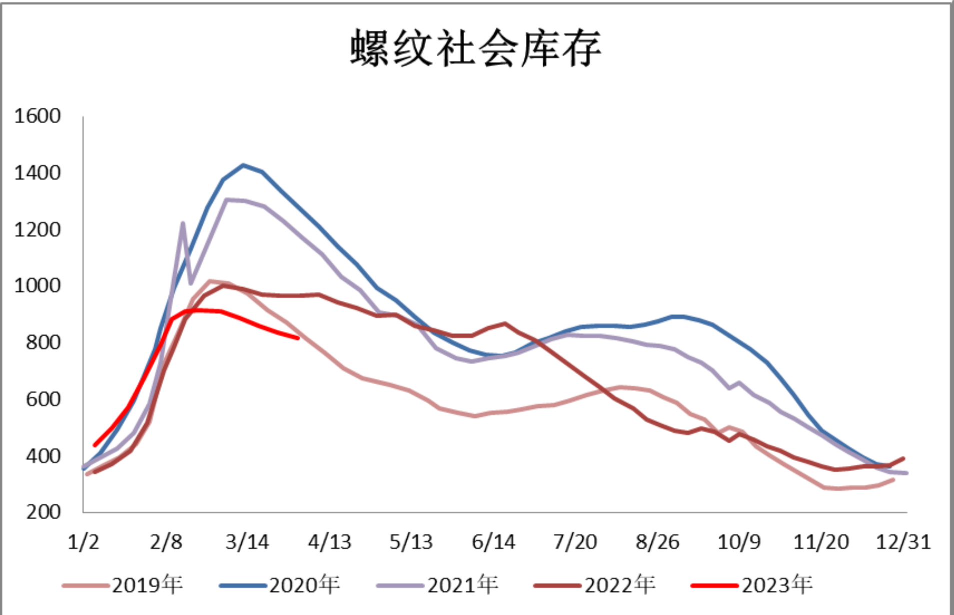


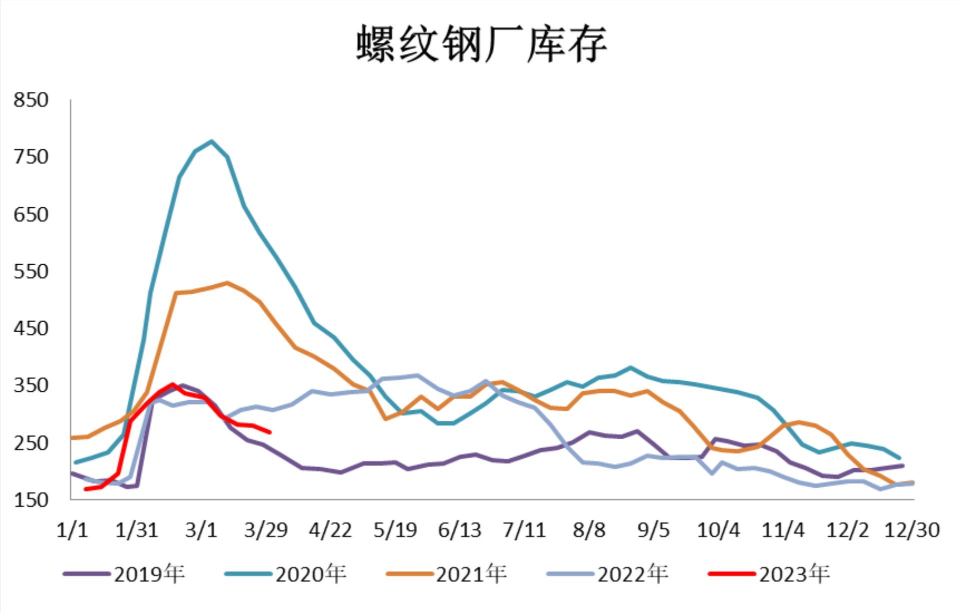




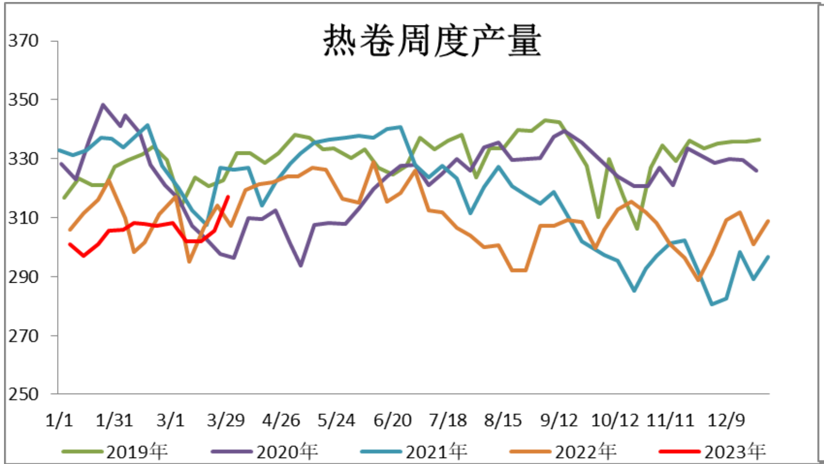


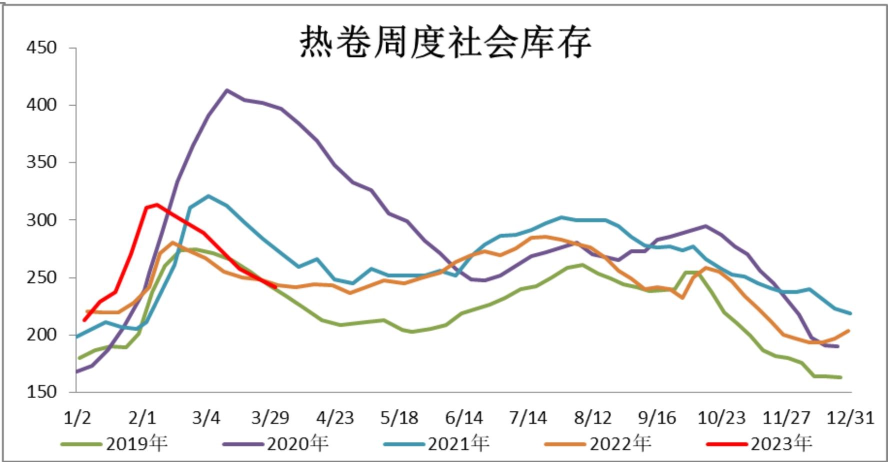
螺纹供求：表需小幅提升，需求进入平台期

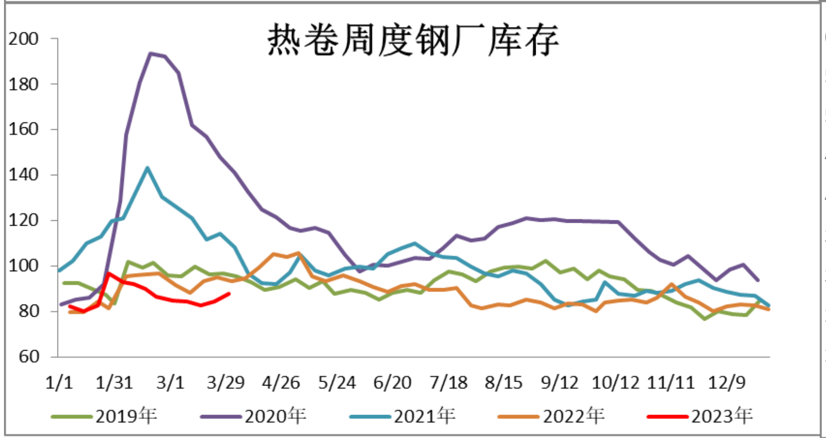


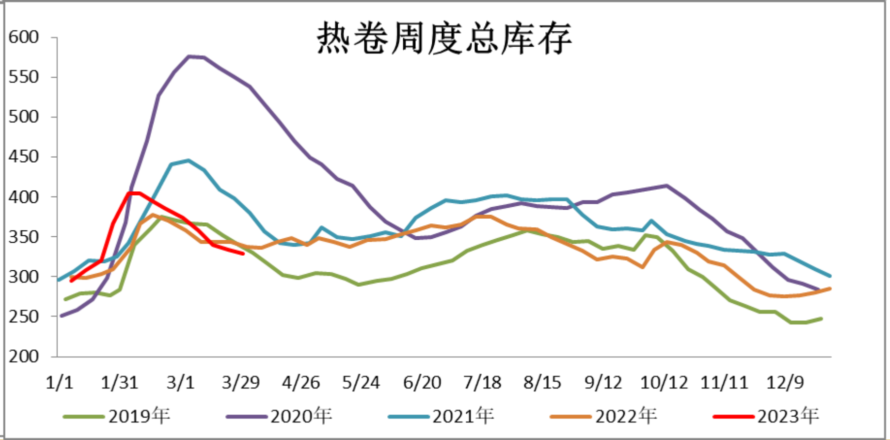


热卷供求：产量大幅回升，厂库出现累库

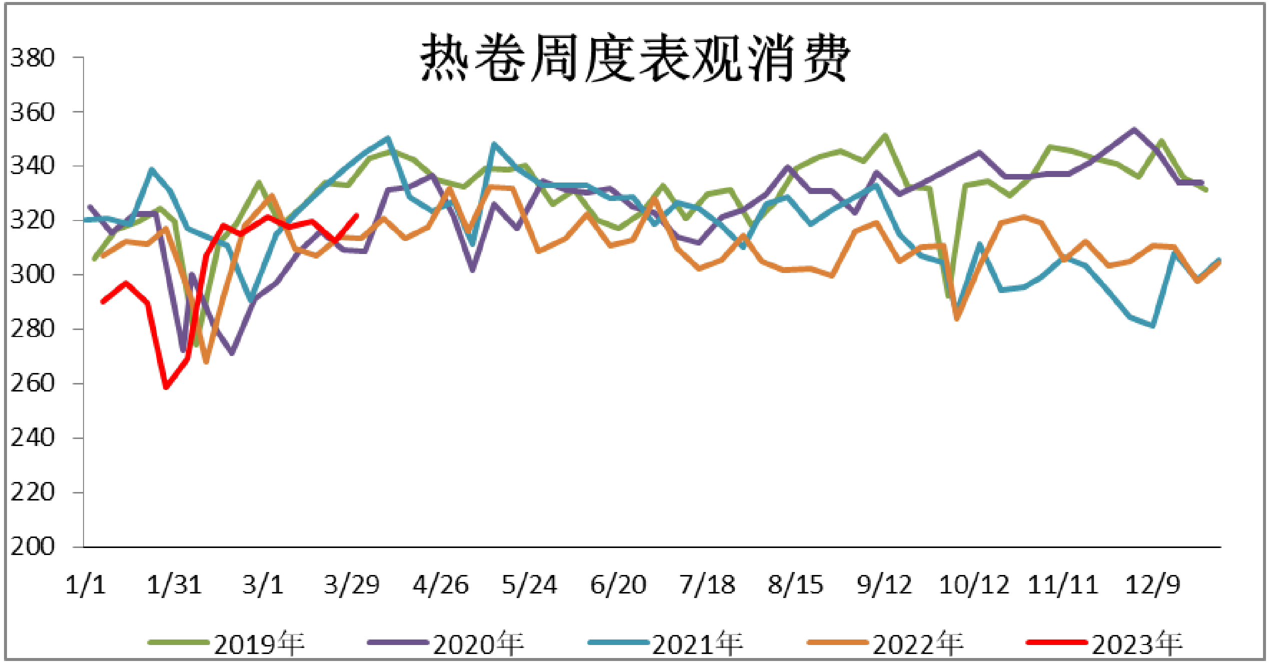




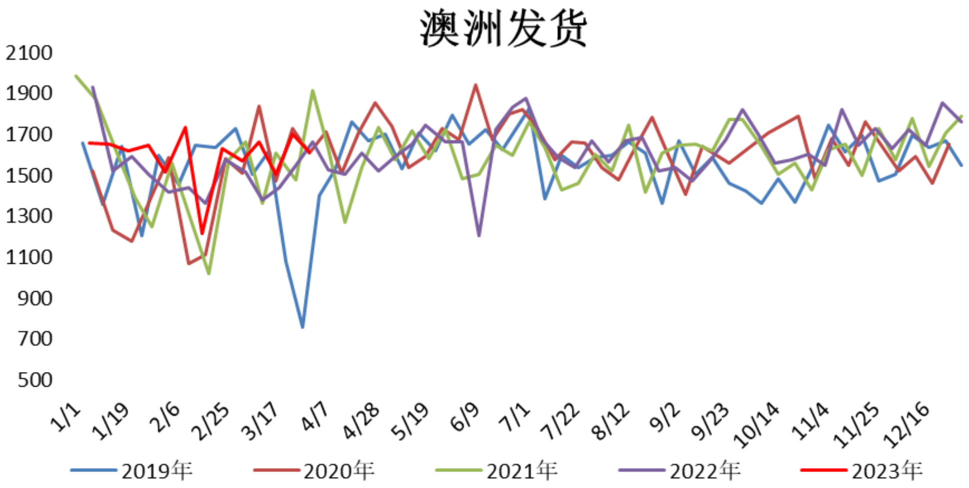


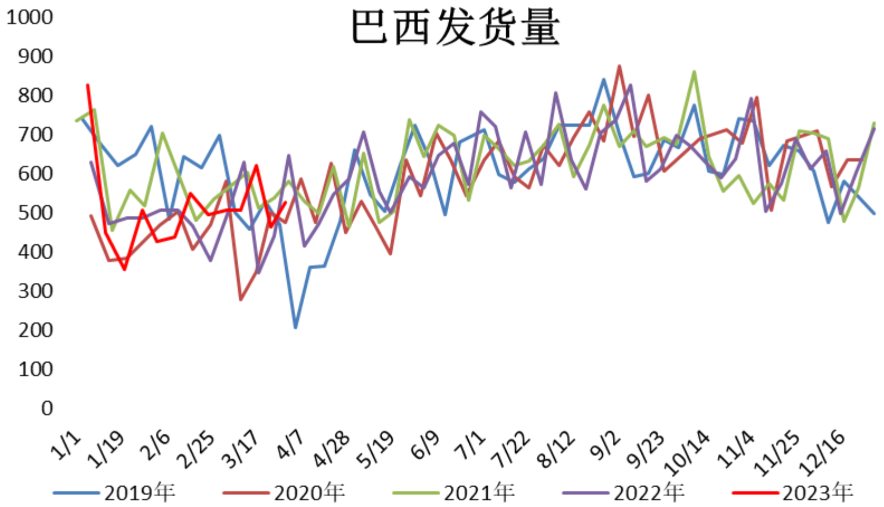


热卷供求：产量大幅回升，厂库出现累库

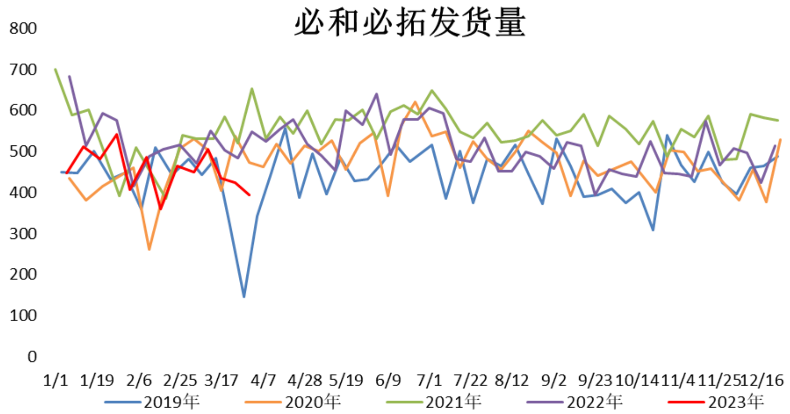


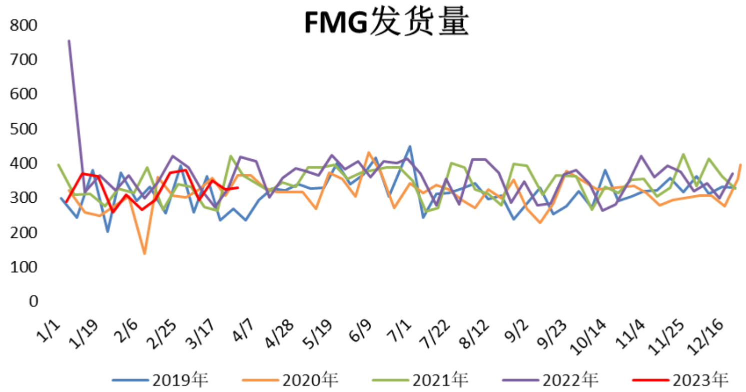
铁矿石供求：外矿发运总体稳定

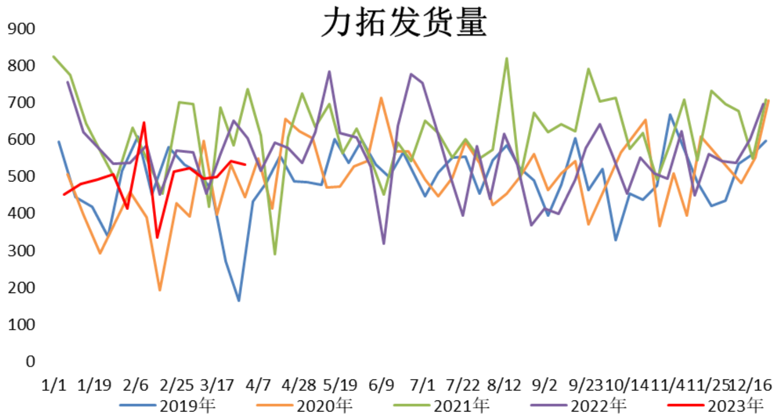




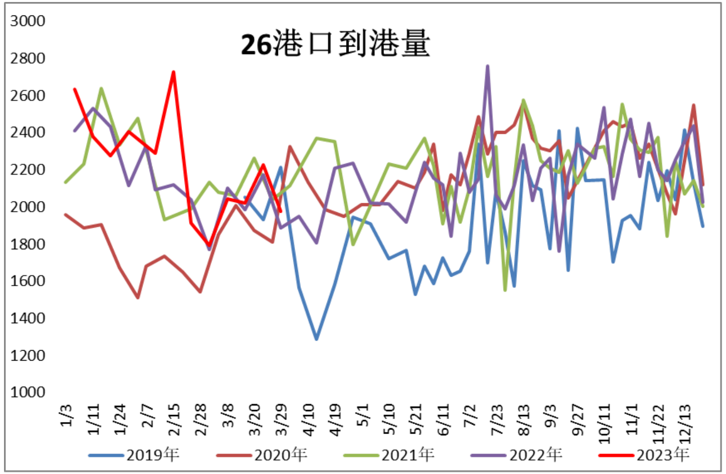
铁矿石供求：外矿发运总体稳定

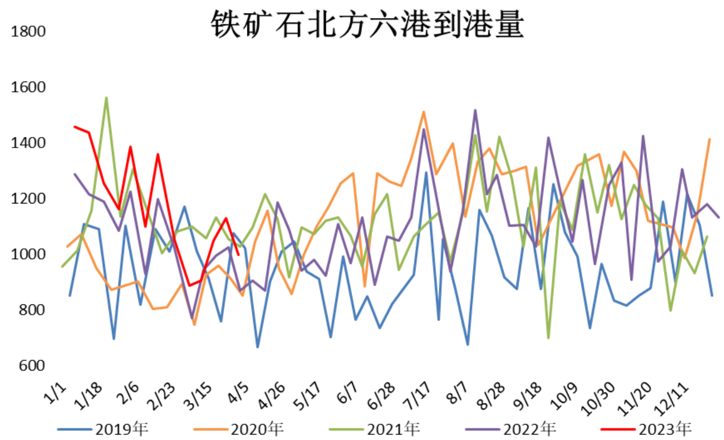


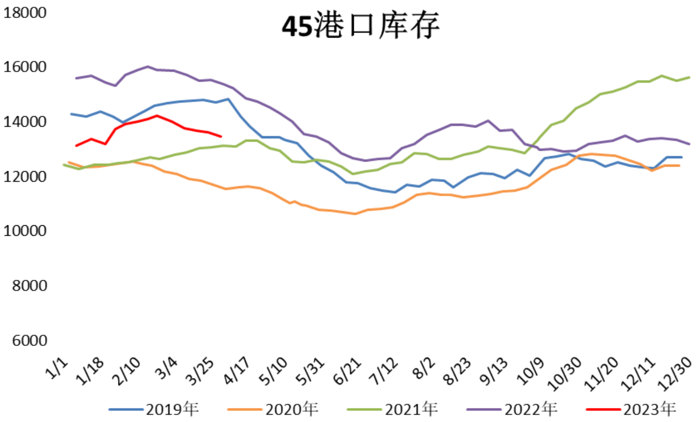


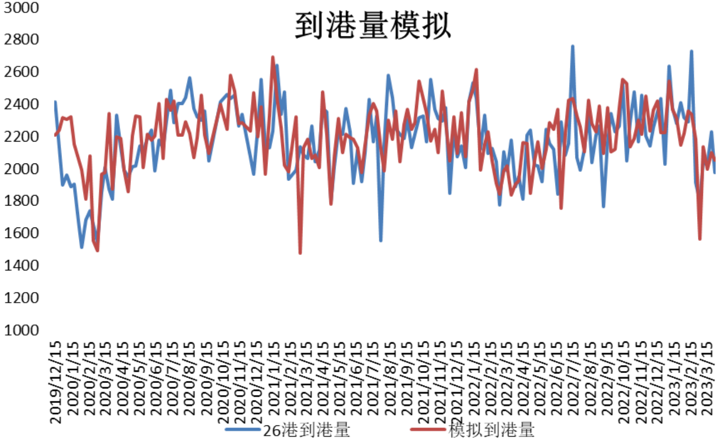


铁矿供求：到港量回落，港口持续去库

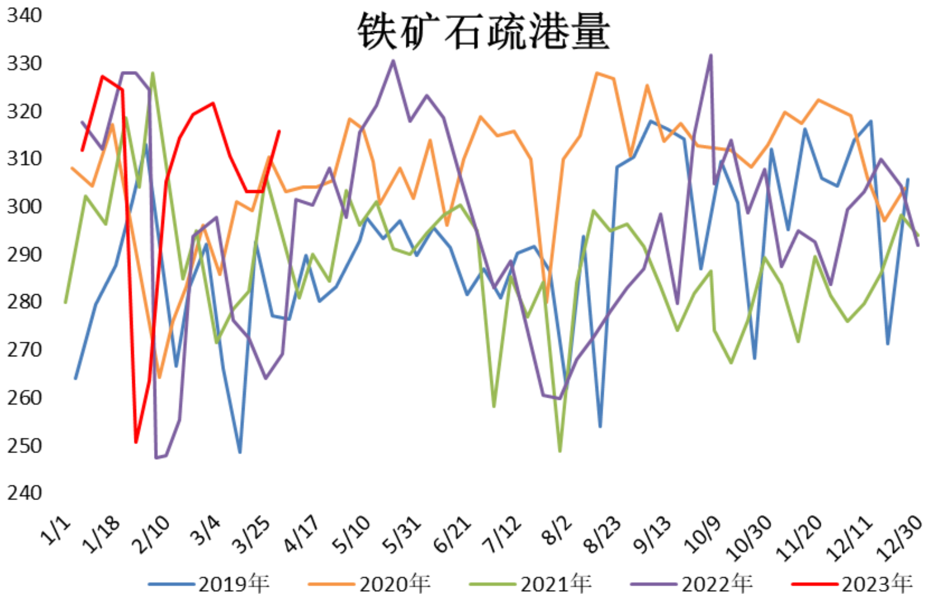




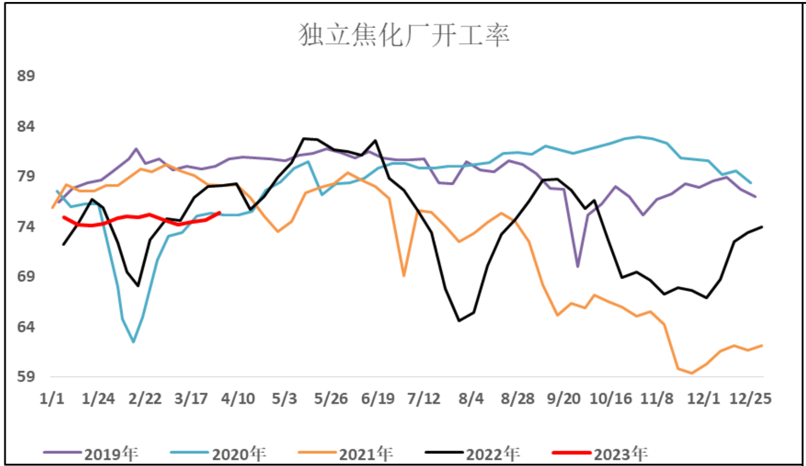


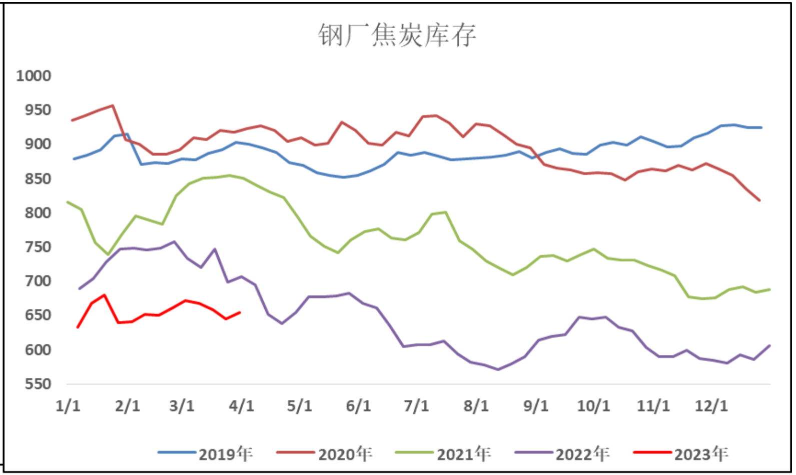


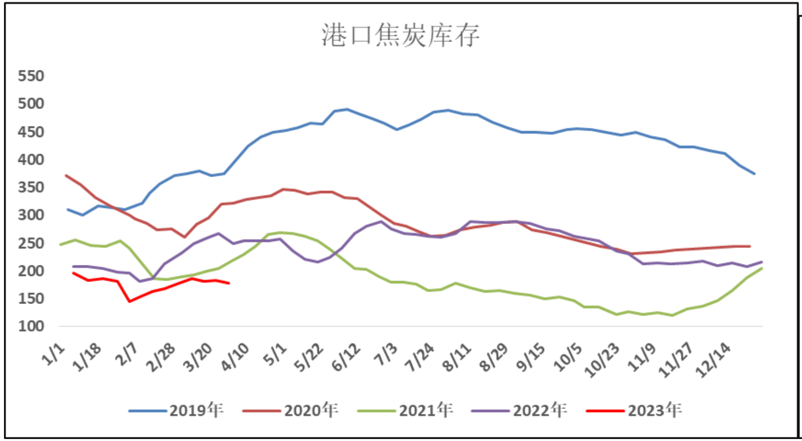
铁矿供求：到港量回落，港口持续去库

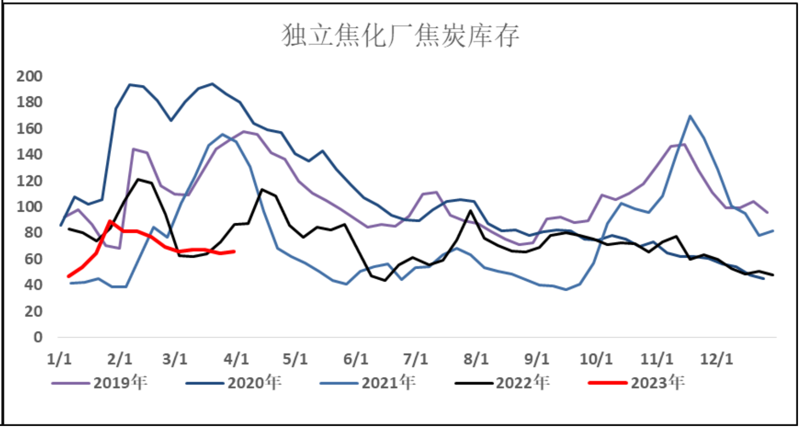


焦炭供求：焦化利润好转，开工率上行

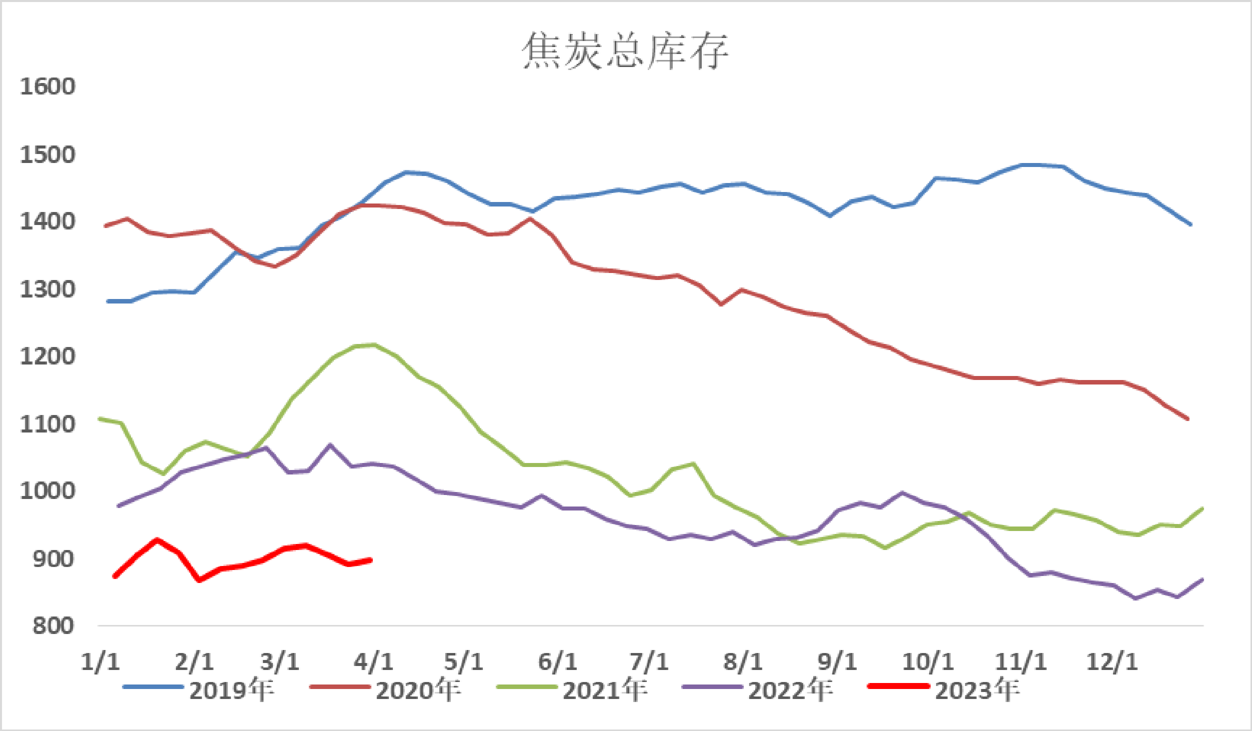






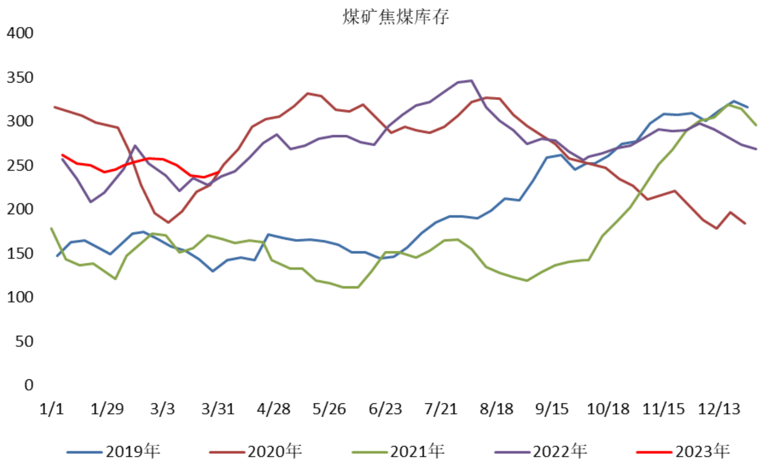


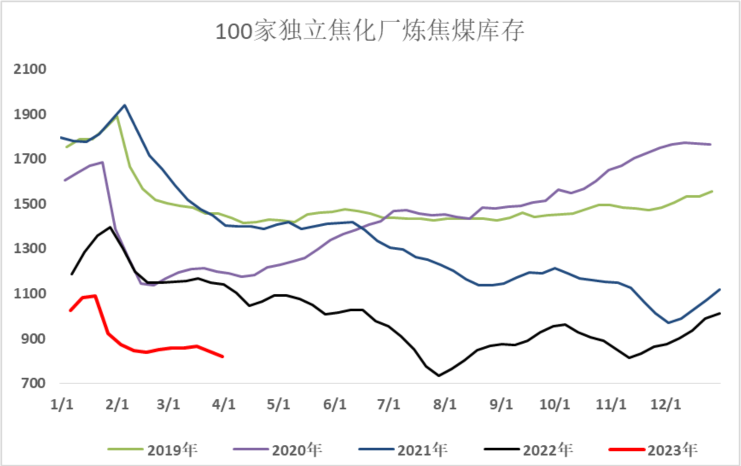
焦炭供求：焦化利润好转，开工率上行

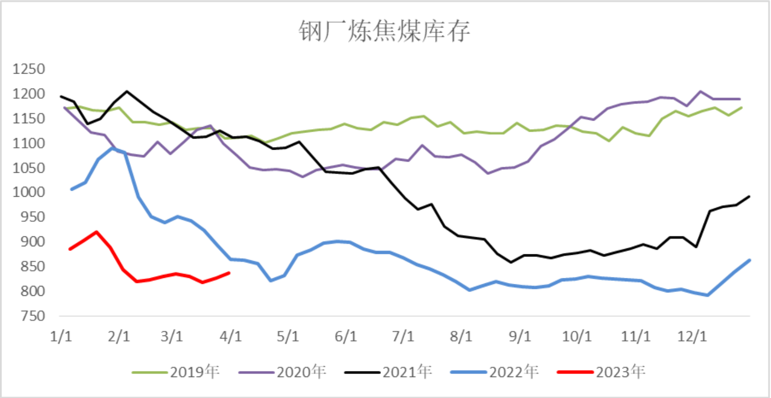


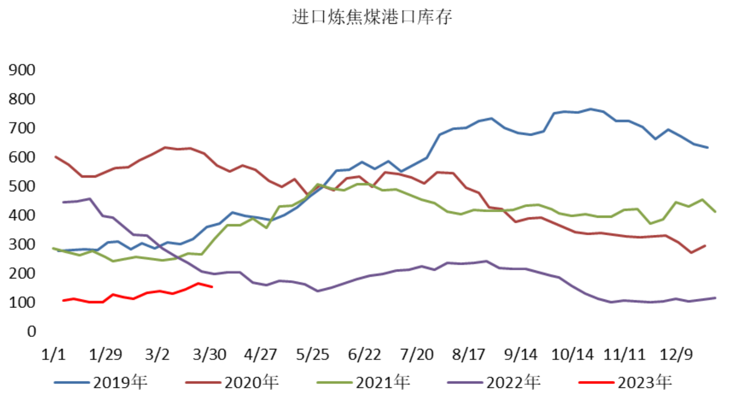
焦煤供求：焦煤补库意愿不强，焦化厂库存回落

金石期货 JINSHI FUTURES

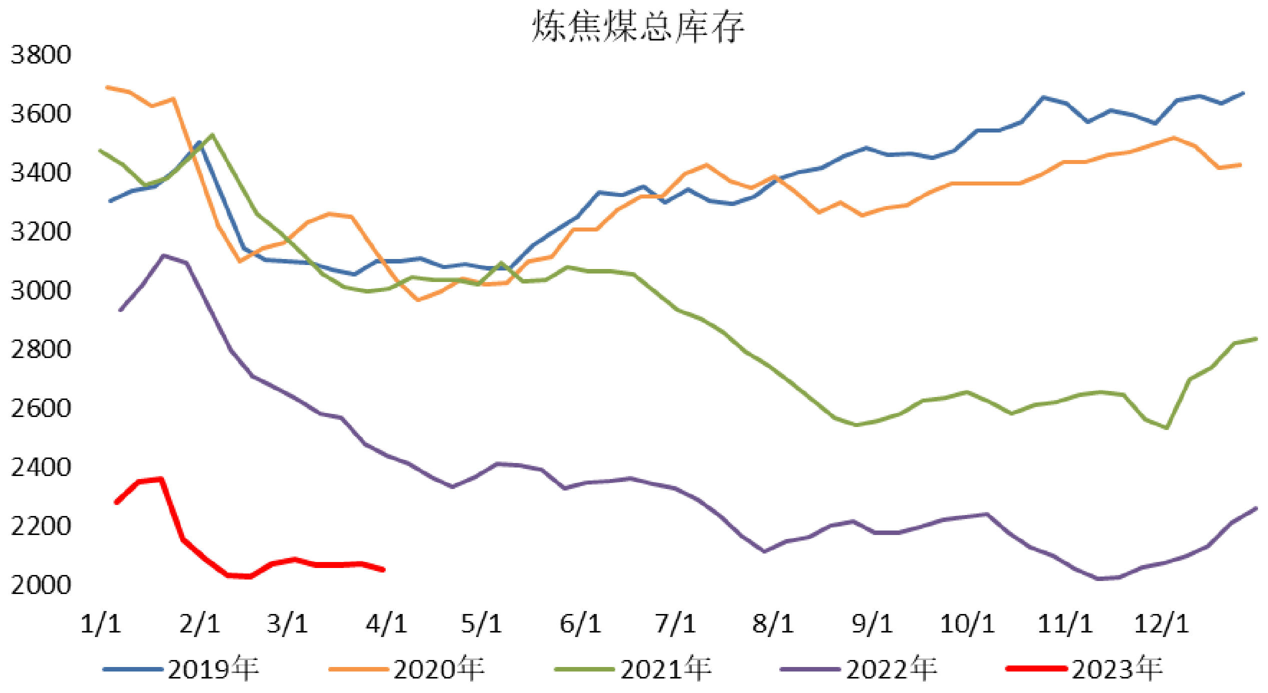




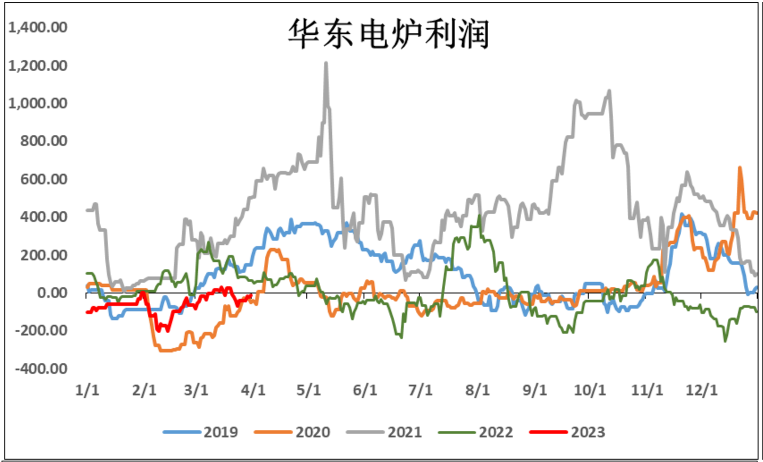


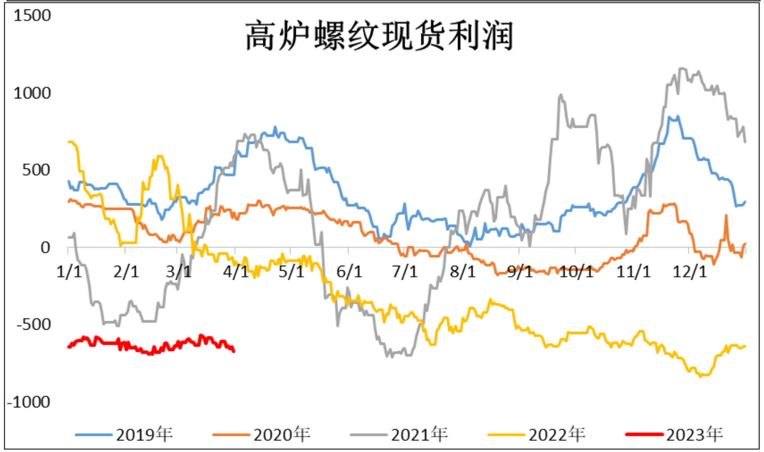


焦煤供求：焦煤补库意愿不强，焦化厂库存回落

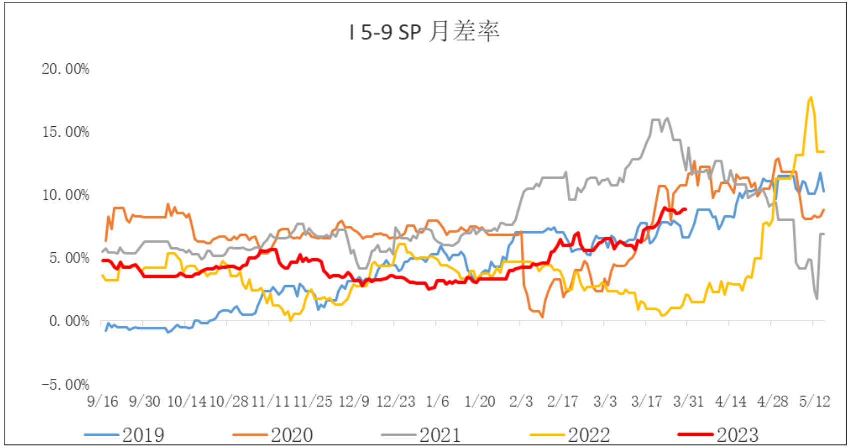


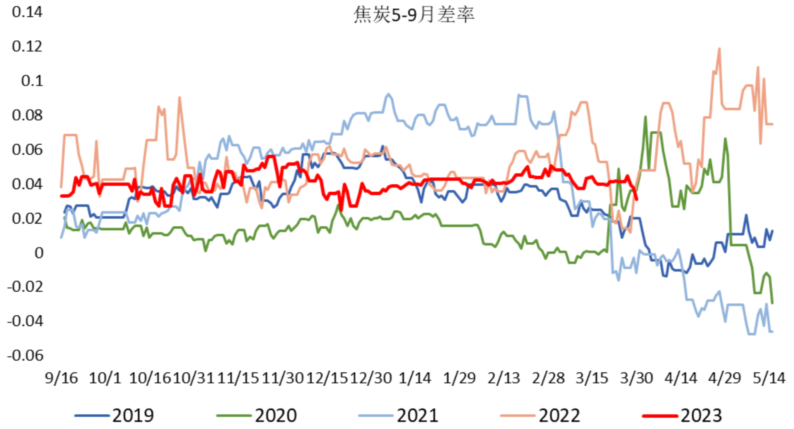
现货利润：炼焦利润上行，钢材下跌高炉利润再度恶化

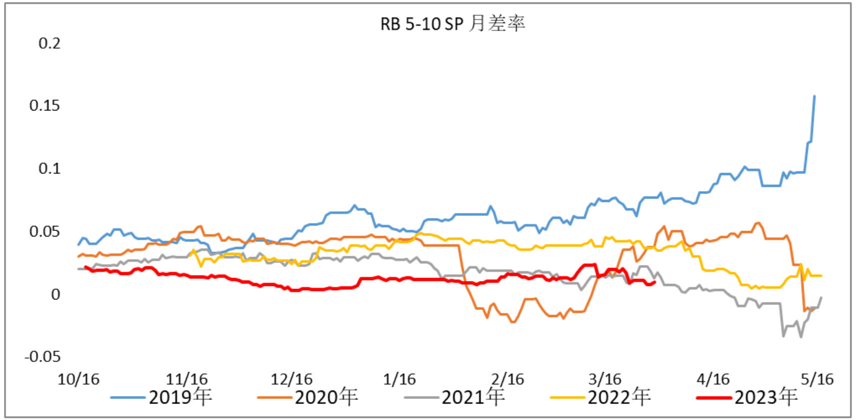


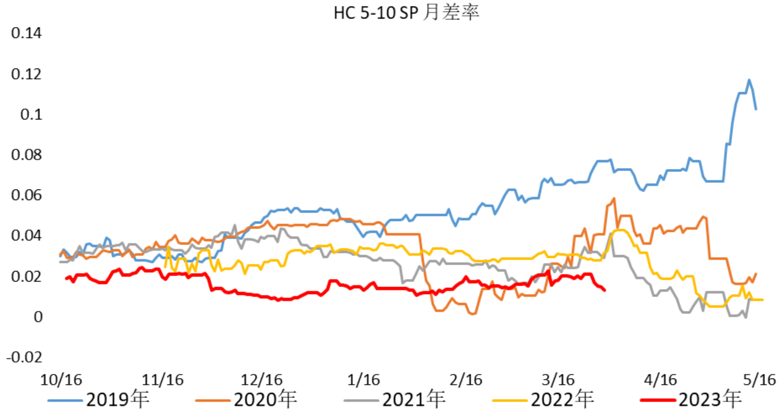


月差：铁矿月差稳定，其余品种月差回落



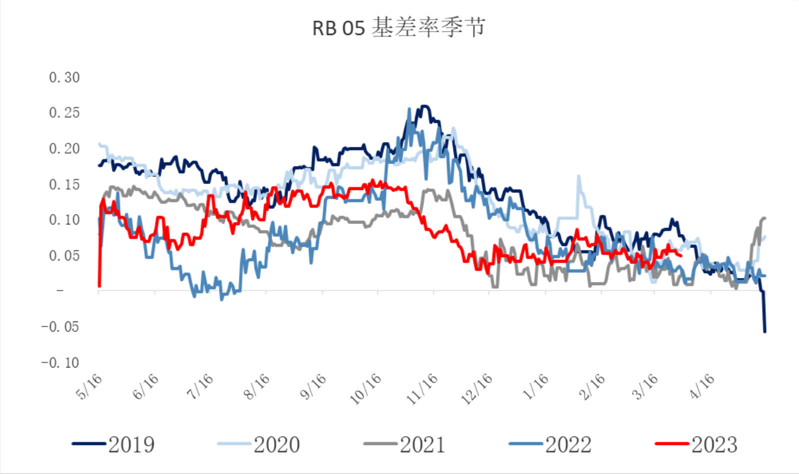


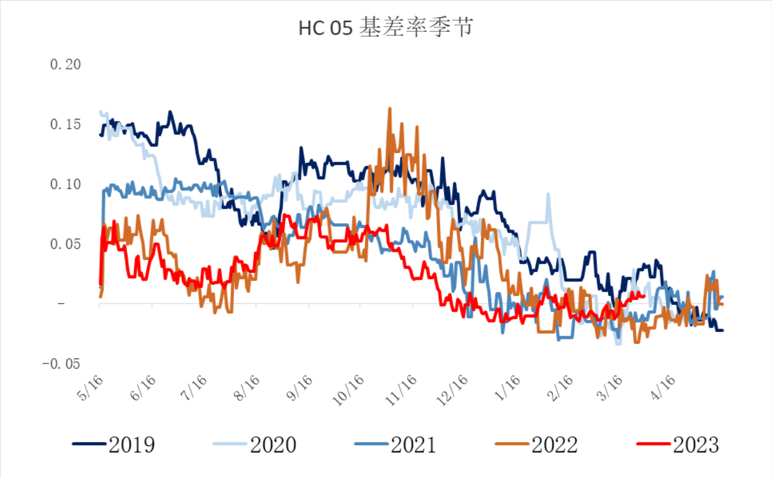


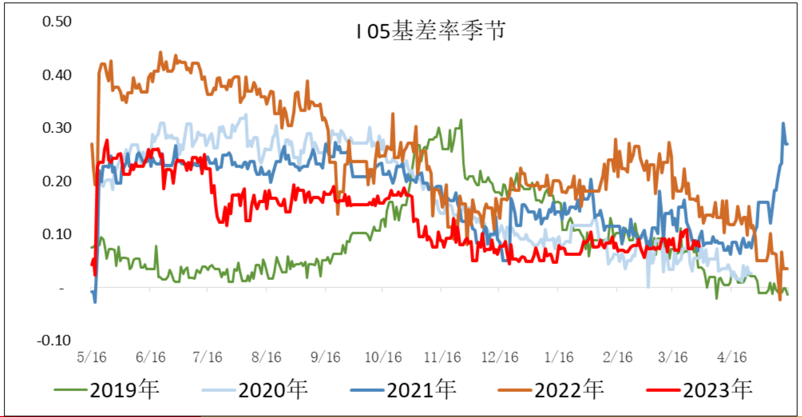


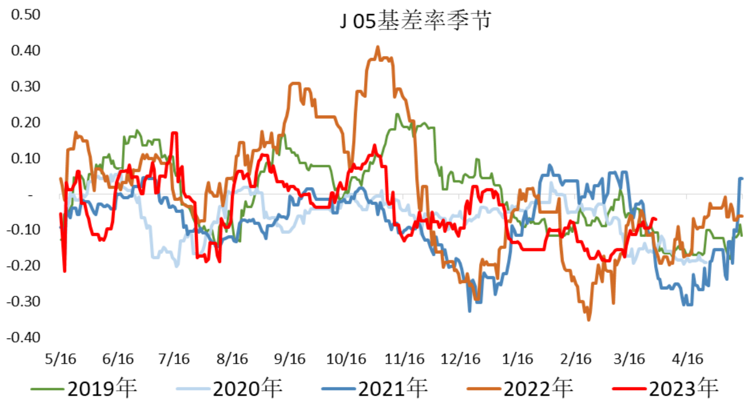
基差：基差本周基本稳定

金石期货
JINSHI FUTURES









免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

关注金石期货微信公众号

金石期货公众号

金石期货投资咨询部公众号

金石期货
JINSHI FUTURES

谢谢大家的观看

Thanks for watching.