钢厂持续恢复生产，盘面出现反弹

2023年5月26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	3493（+61）	3500（0）	7	59
热卷	3606（+74）	3780（+30）	174	70
铁矿	709.5（+28.5）	760（+15）	50.5	52
焦炭	1990.5（+13）	1930（-60）	-60.5	37.5
焦煤	1263（-4）	1665（0）	402	19

逻辑及策略

金石期货 JINSHI FUTURES

本周黑色商品走势持续回落，跌破此前震荡平台，但周五价格反弹，在平台下方等待突破时机。

螺纹钢方面，本周全国螺纹产量增加4.18万吨至270.8万吨，社库减少26.38万吨至617.63万吨，厂库减少0.76万吨至230.61万吨，螺纹表需回落27.14万吨至297.94万吨。产量止降转升，库存去化放缓，表需明显回落，数据表现偏弱。据统计，截至5月23日，地方新增债券发行规模逾2万亿元，已完成提前批额度的近八成。专家表示，后续专项债发行进度会进一步加快，预计三季度基本完成全年3.8万亿元发行任务。目前终端用户观望情绪加重，贸易商投机需求减少，钢厂恢复生产加大了市场担忧情绪。预期短期螺纹盘面仍将弱势运行。

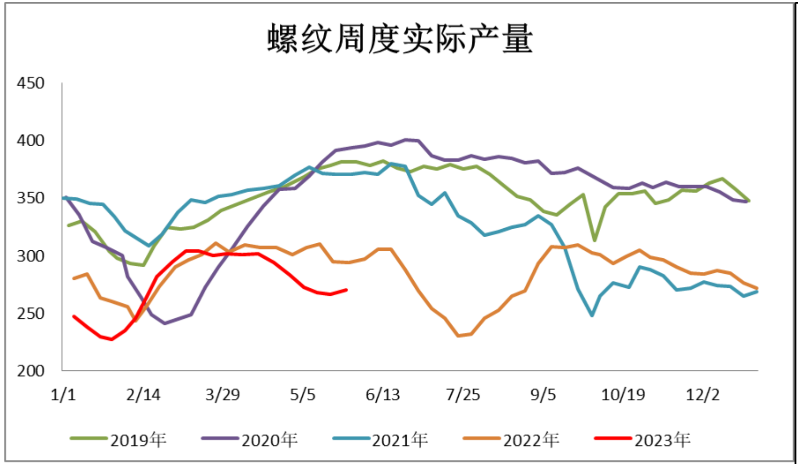
铁矿方面，供应端上周澳巴发运量有所回升、到港量有所下降。需求端来看，钢厂铁水产量环比增加2.16万吨至241.52万吨。疏港量环比增加4.8万吨至291.71万吨。 港口库存环比累库7.62万吨至1.28亿吨。当前下游需求仍比较弱，在钢材端仍承压运行的情况下，预计铁矿石价格呈现震荡整理走势，关注钢厂复产节奏。

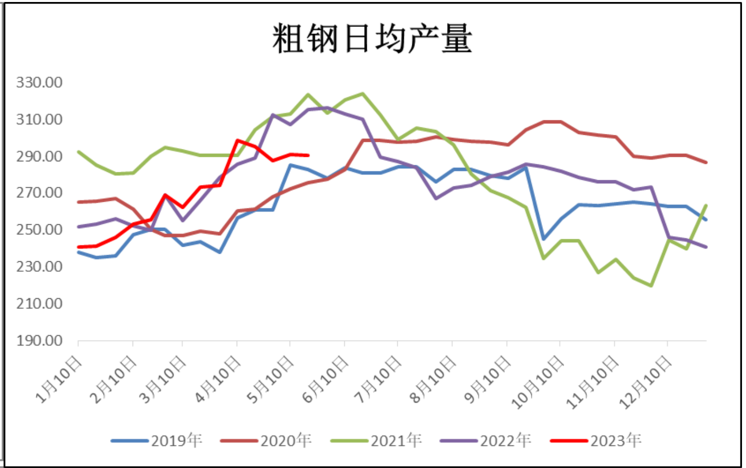
焦炭方面，本周钢厂提降第九轮，降幅50元/吨。在终端消费淡季影响下，钢厂出货依旧较为疲软，成材价格弱势下行，钢厂利润持续收紧。后期需要重点关注钢材价格走势变化，预计短期焦炭盘面将震荡偏弱运行。

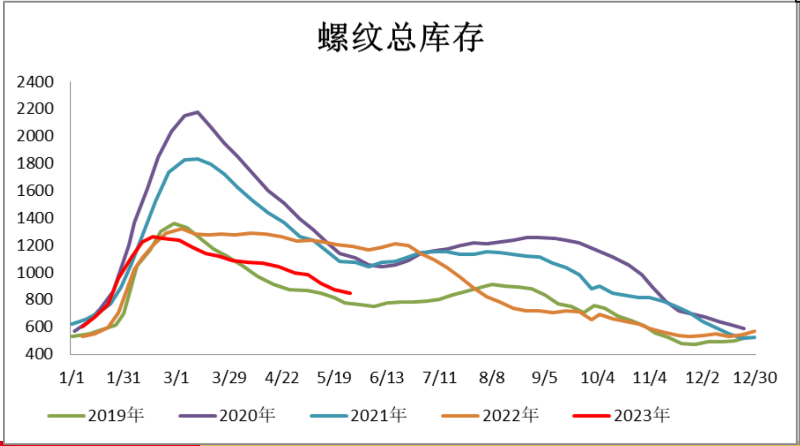
焦煤方面，第九轮焦炭提降部分落地，进口蒙煤价格缺乏情绪支撑，多数贸易企业销售价格不及成本线，下游利润承压倒逼上游市场下行，市场活跃呈现低谷状态。蒙5#精煤报价1485元/吨涨20元/吨，三大主要口岸总通关车数较上周同期增52车。产地煤矿以正常生产为主，整体出货表现尚好，然炼焦煤阶段性的反弹之后，市场情绪有所回落，焦煤整体供应偏宽松。预计短期焦煤盘面将呈低位整理走势。

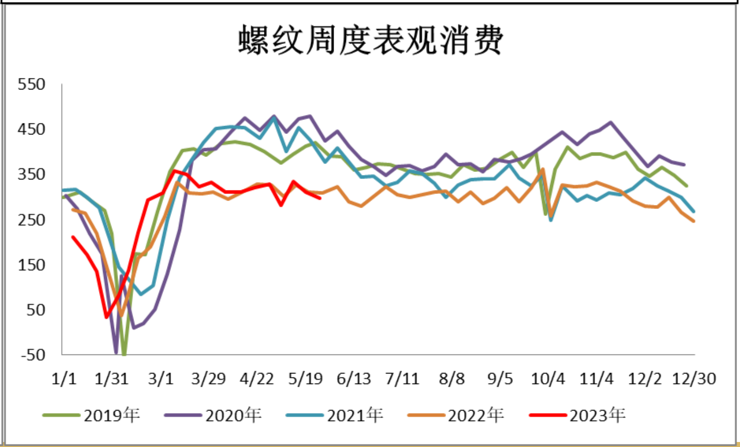
螺纹供求：表观消费低于去年同期，产量再度回升

金石期货 JINSHI FUTURES

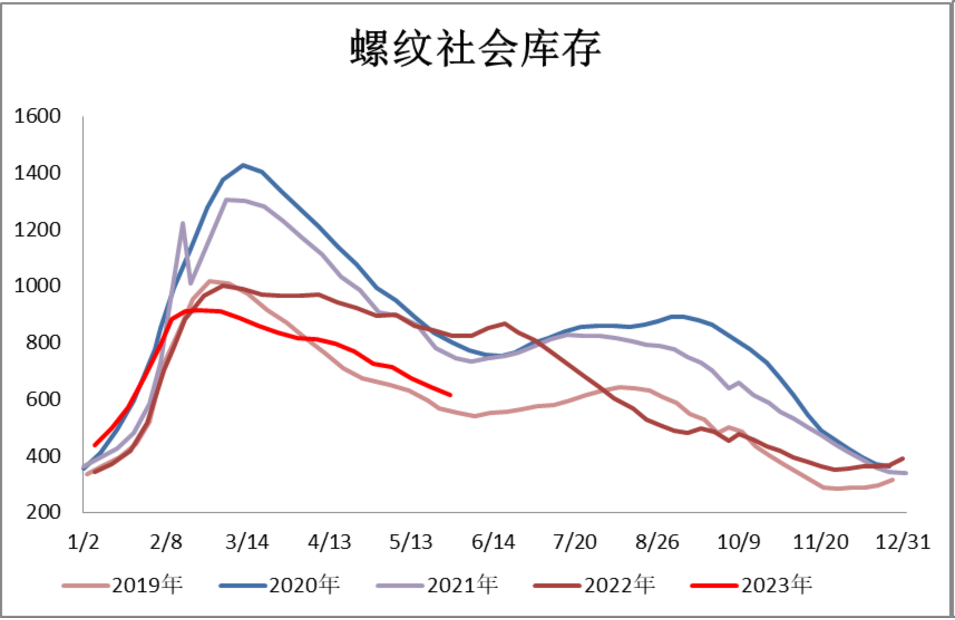


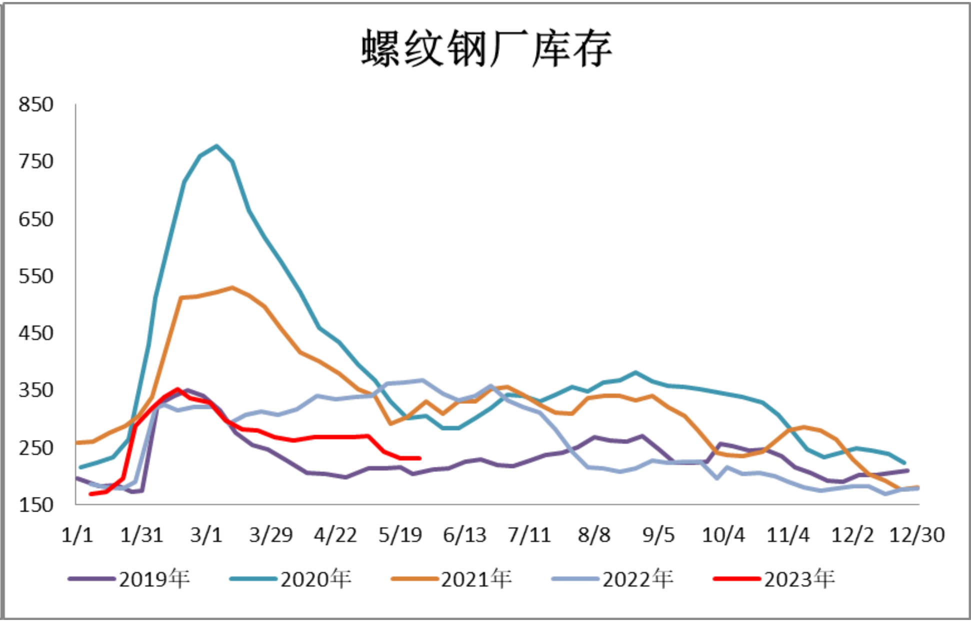




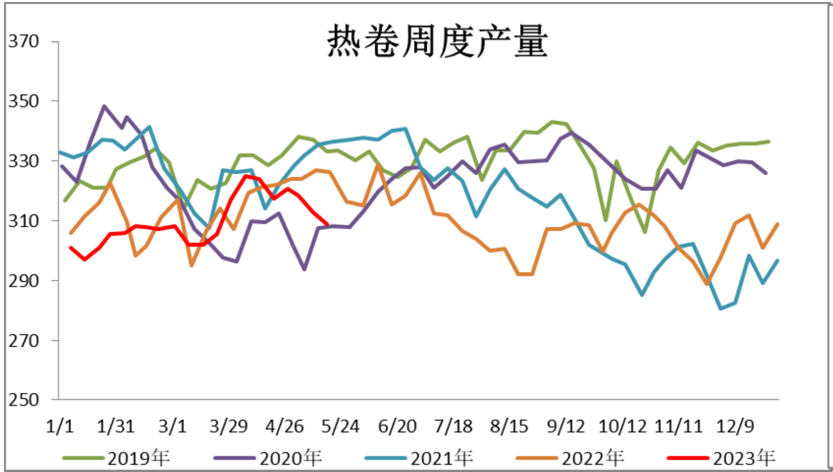


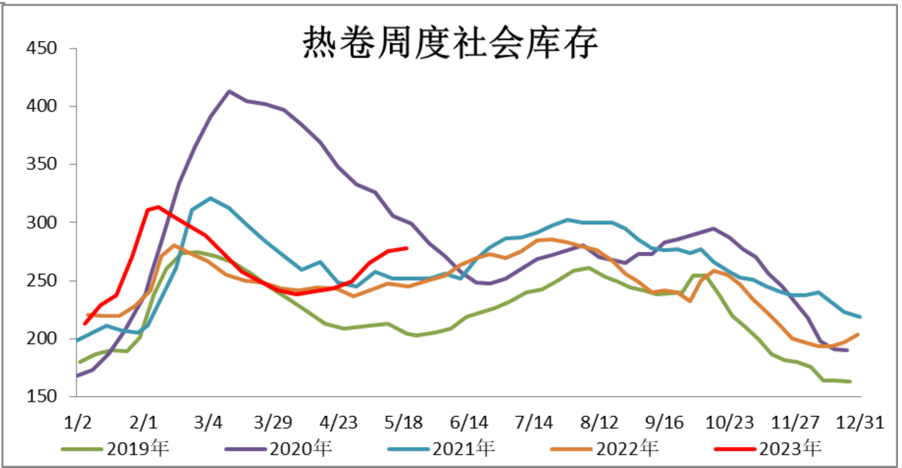
螺纹供求：表观消费低于去年同期，产量再度回升

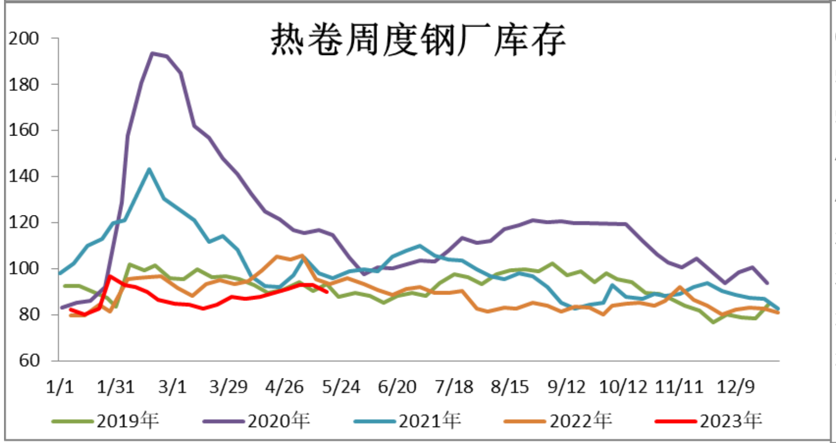


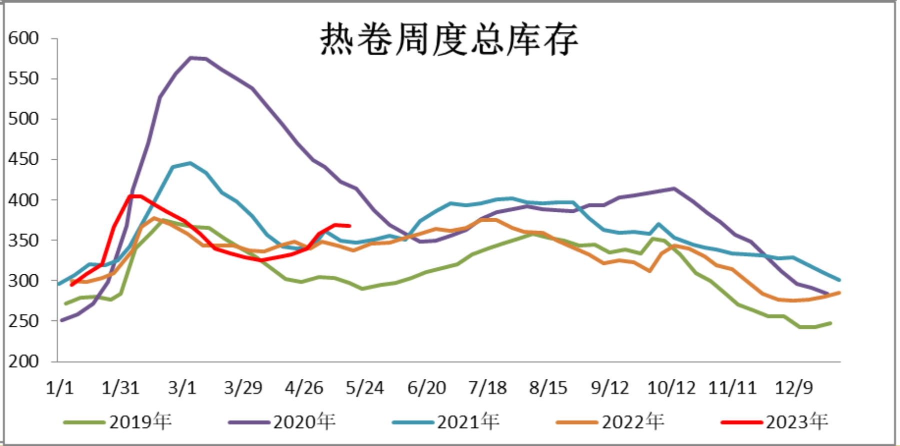


热卷供求：产量延续回落，接近同期最低

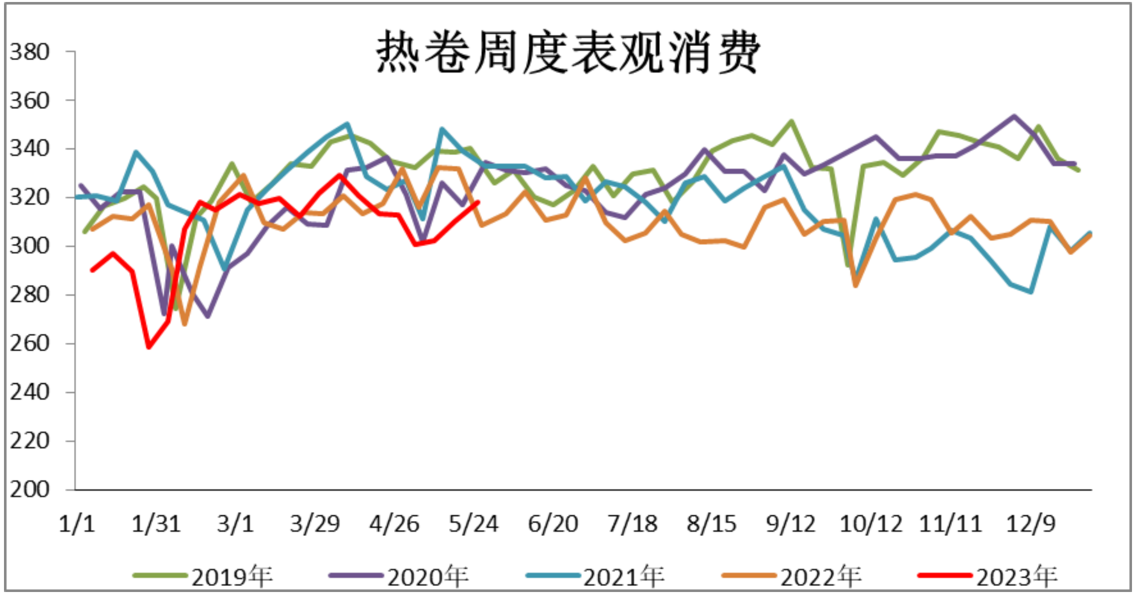






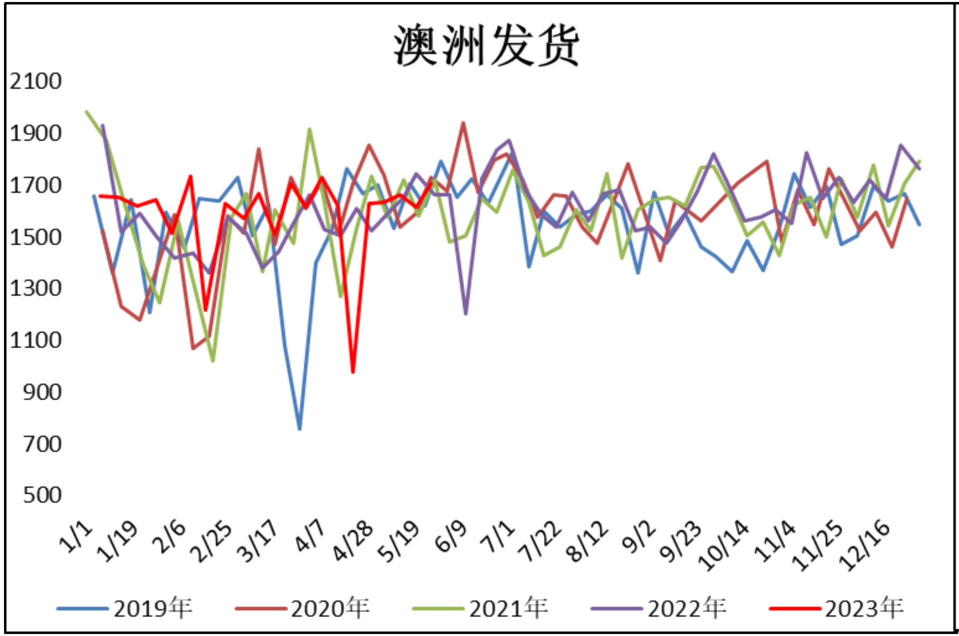


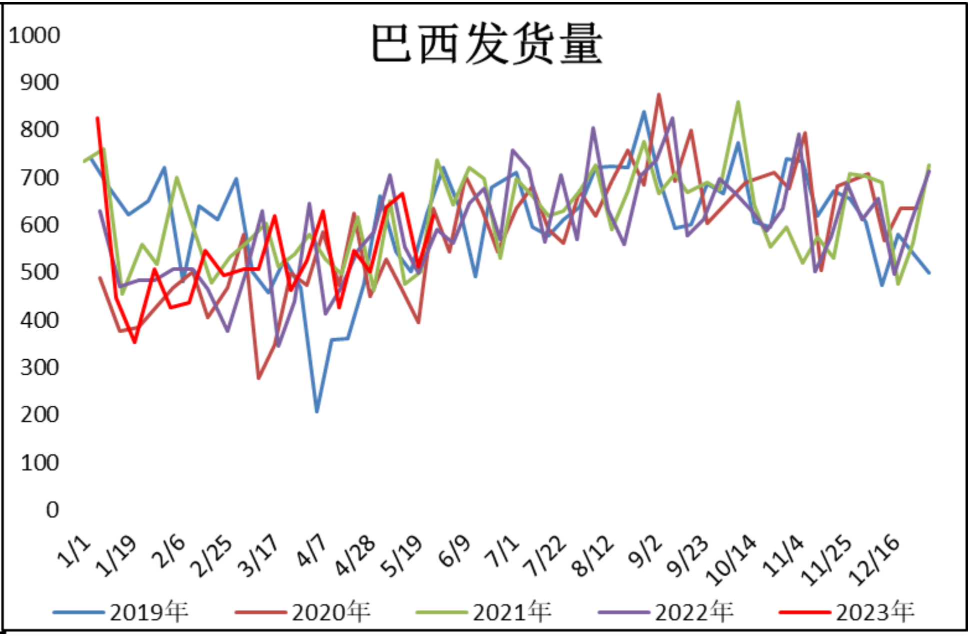
热卷供求：产量延续回落，接近同期最低



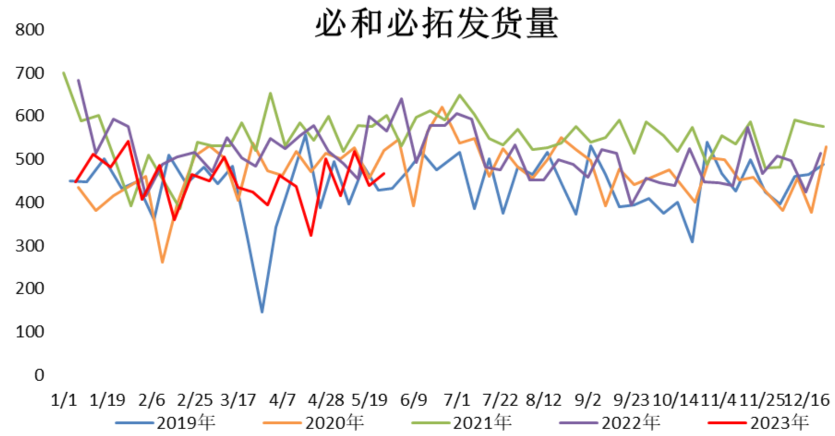
本周热卷产量315.31万吨增6.35万吨，社库277.08万吨降0.38万吨，厂库87.4万吨降2.6万吨，总库364.48万吨降2.98万吨，表需318.29万吨增8.21万吨。表需依旧保持回落，目前接近同期最低位，表需继续回升，厂库比较紧张，供需形势较好。

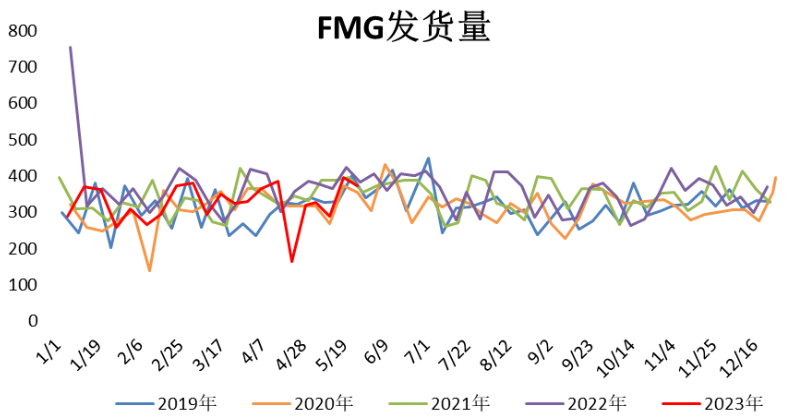
铁矿石供求：外矿发货回升，力拓发运快速上行

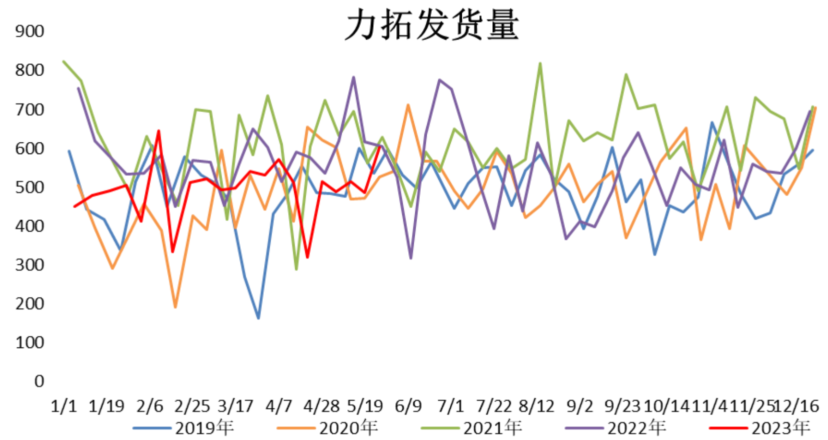




铁矿石供求：外矿发货回升，力拓发运快速上行

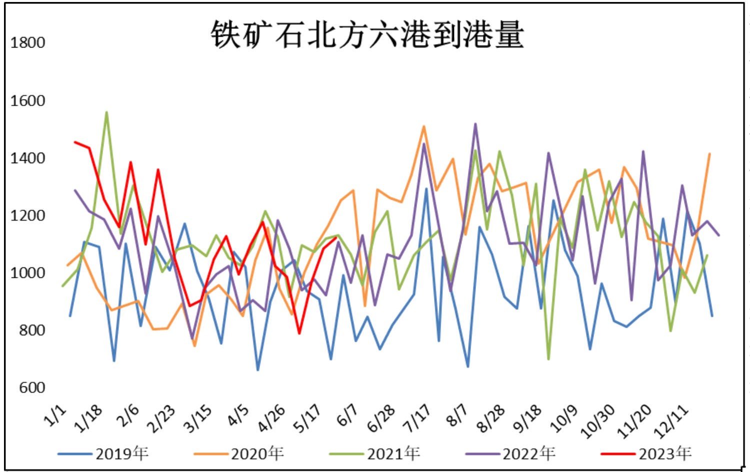


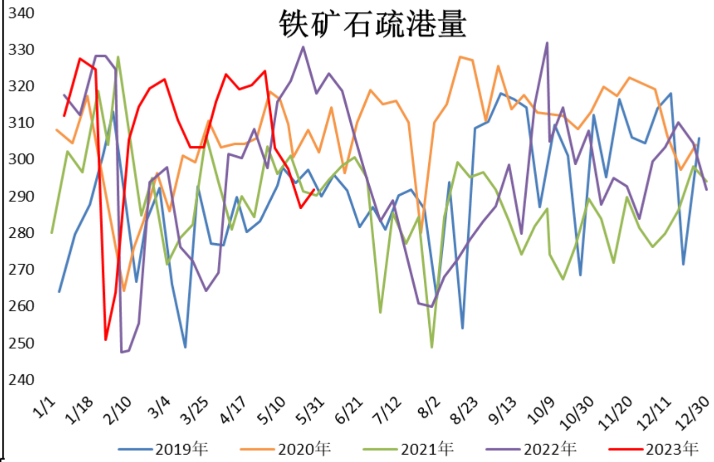


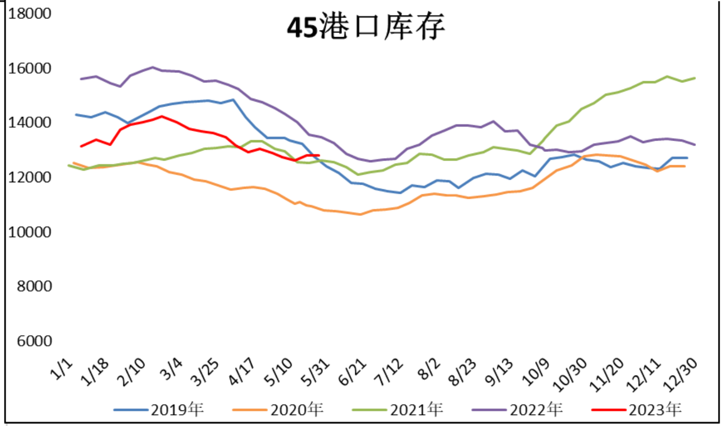


澳洲、巴西发运量本周快速上行，处于同期偏高位。澳洲发运量1706万吨增长91.5万吨。其中力拓发运量602.6万吨增117.4万吨；必和必拓发运量465.4万吨增27.4万吨；FMG发运量372.8万吨降21万吨。巴西发运量618.7万吨增106.8万吨。

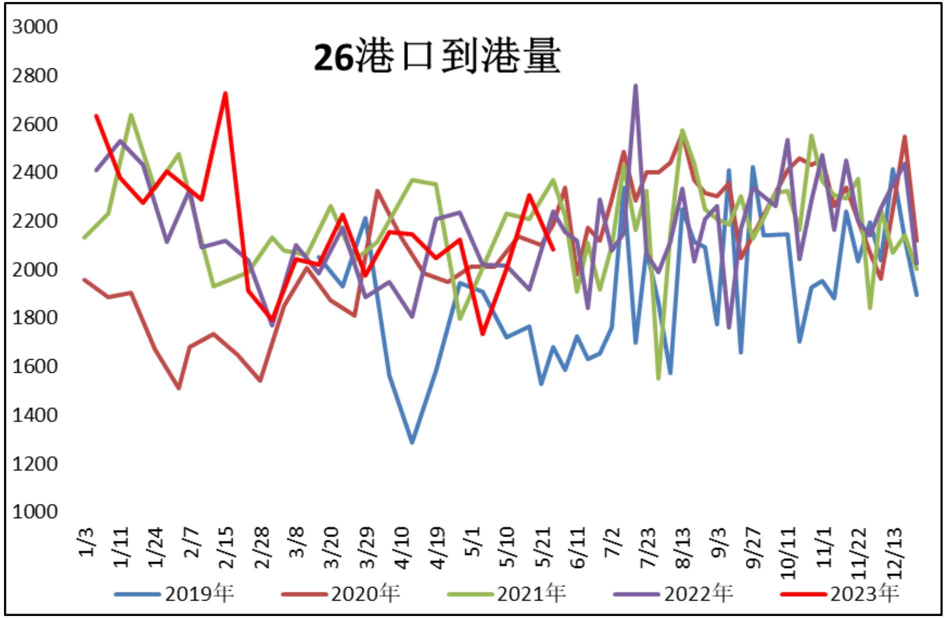
铁矿供求：疏港量小幅反弹，港库平稳

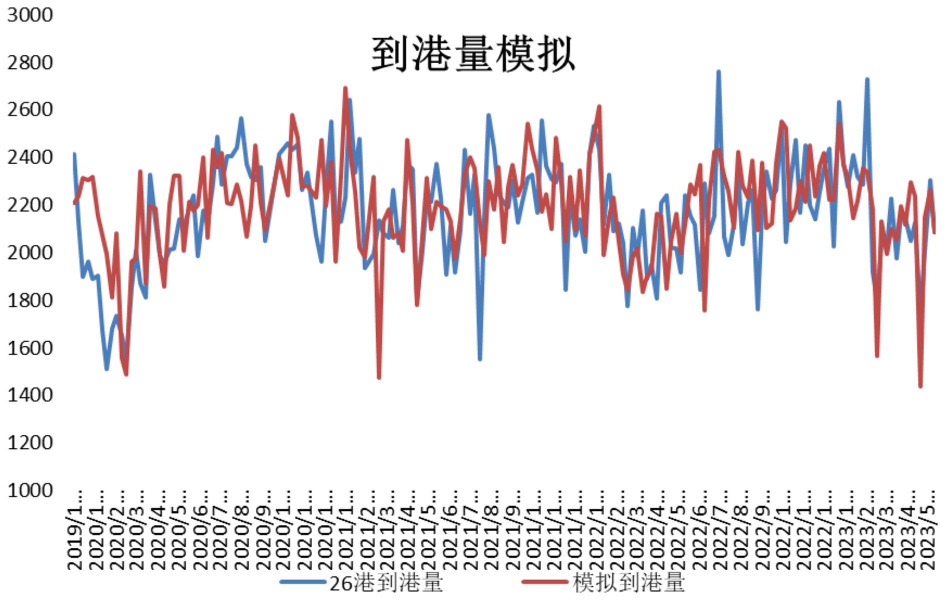






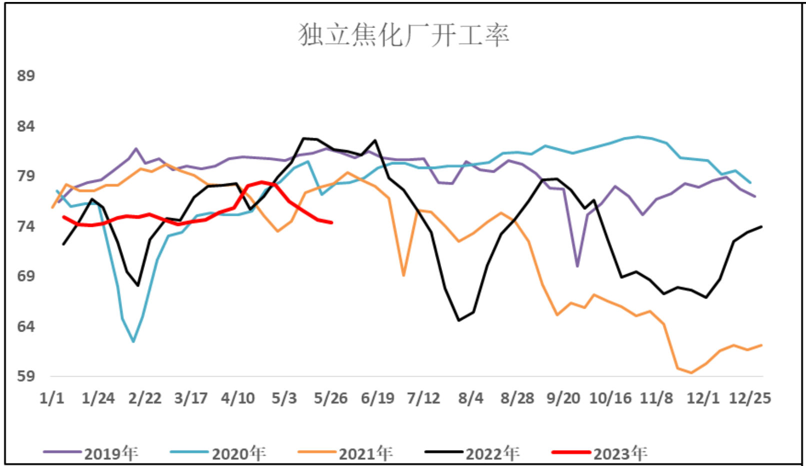
铁矿供求：疏港量小幅反弹，港库平稳

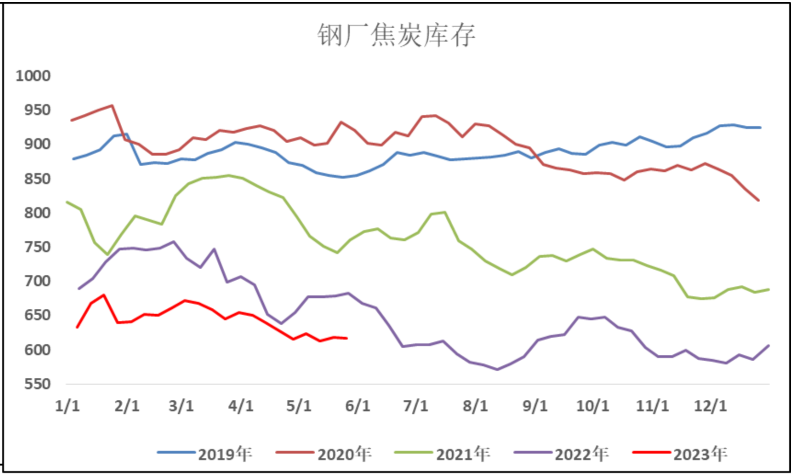


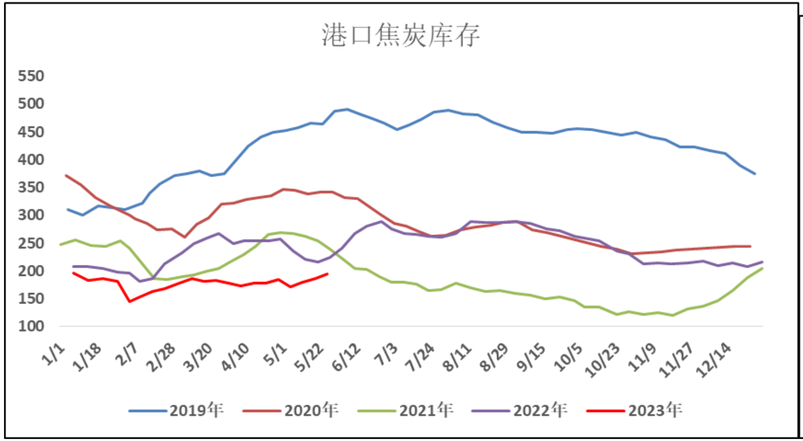


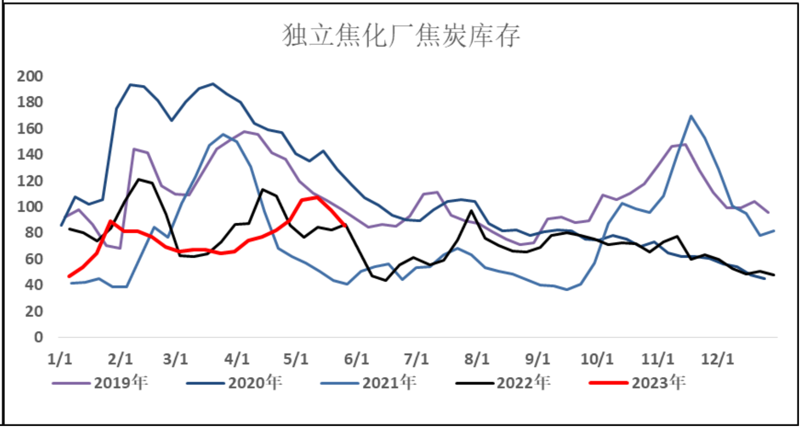
焦炭供求：焦化开工回落趋缓，焦化厂库存持续去库

金石期货 JINSHI FUTURES



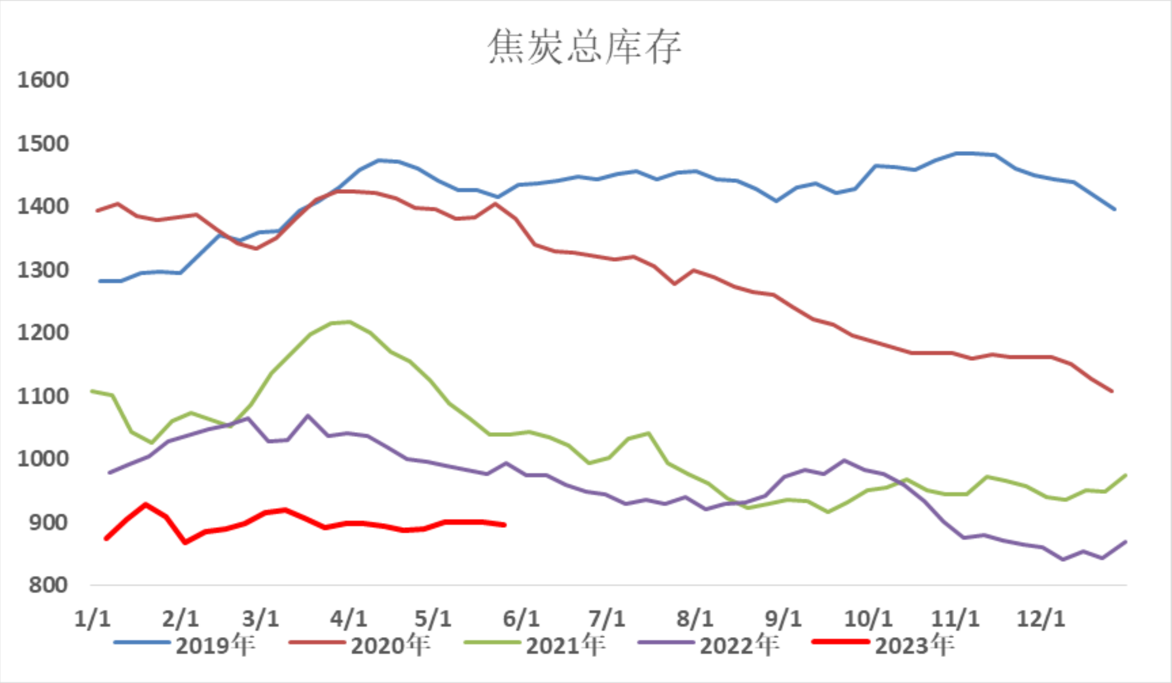






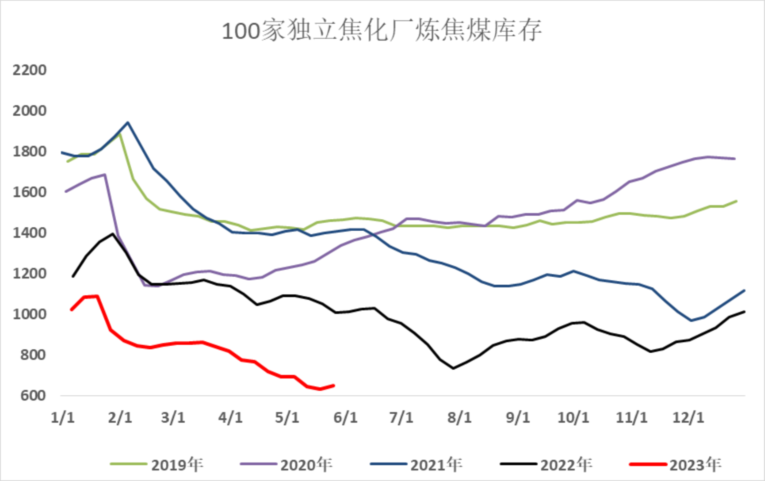
焦炭供求：焦化开工回落趋缓，焦化厂库存持续去库

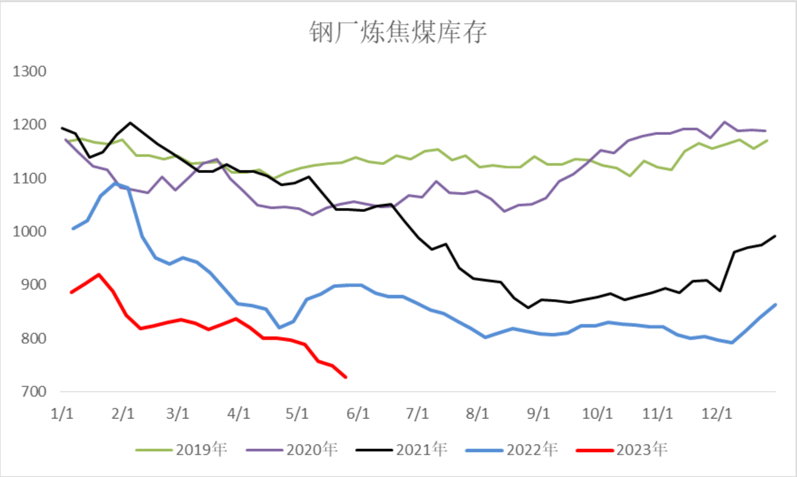
金石期货 JINSHI FUTURES

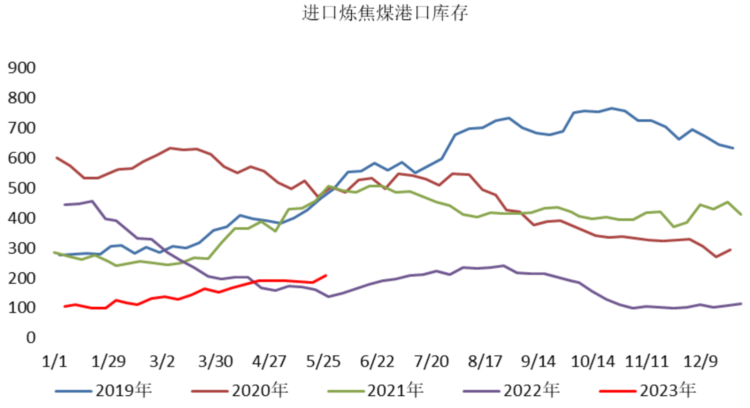


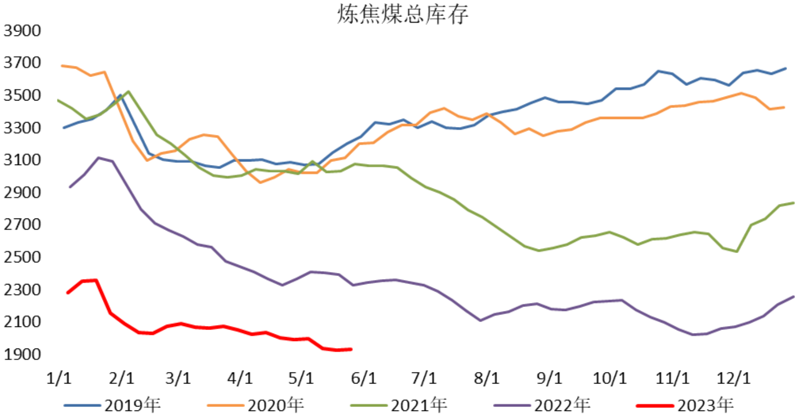
本周230家样本独立焦化厂焦炭库存85.5万吨，环比回落11.9万吨；钢厂焦炭库存616.18万吨，环比下降1.56万吨；港口焦炭库存194.4万吨，环比上升7.8万吨；焦炭总库存896.08万吨，环比下降5.66万吨。本周焦炭第九轮提降，焦化厂开工降幅有所趋缓，厂库保持去库。

焦煤供求：钢厂库存持续回落，总库偏稳定

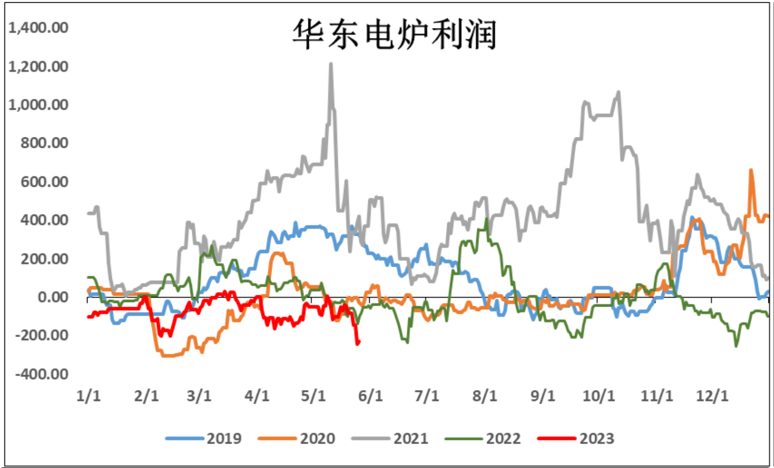


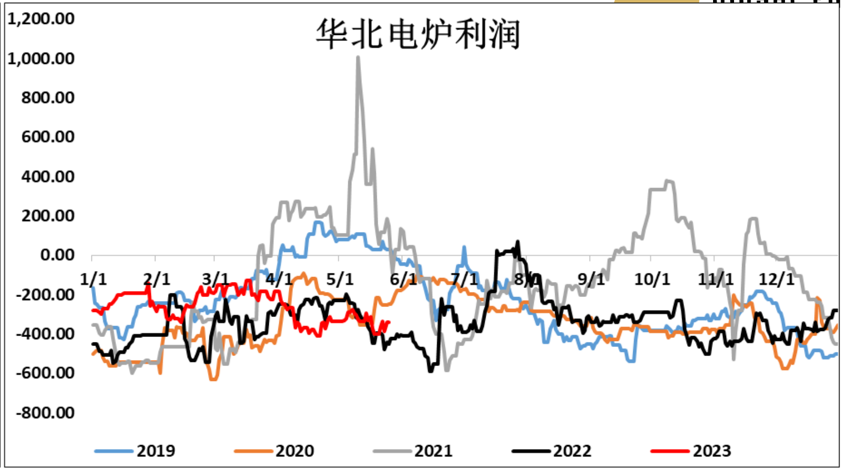


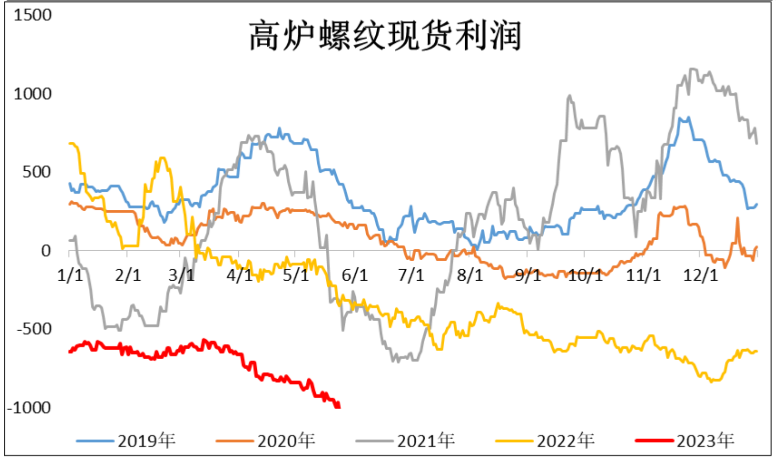


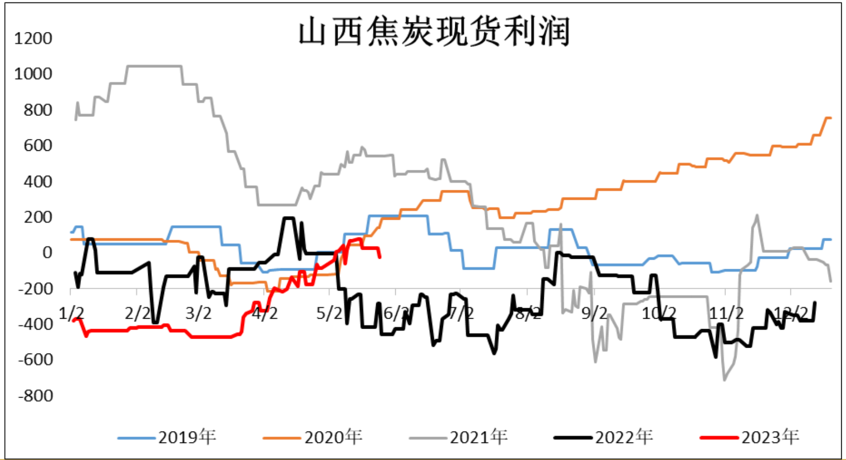


现货利润：高炉利润持续回落，焦化利润见顶

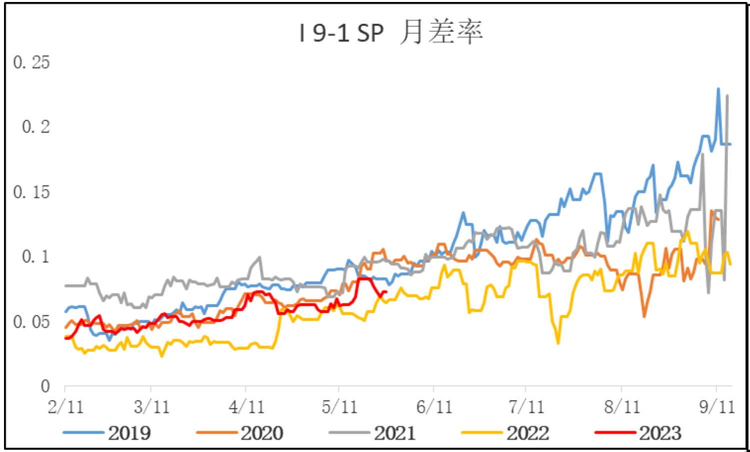


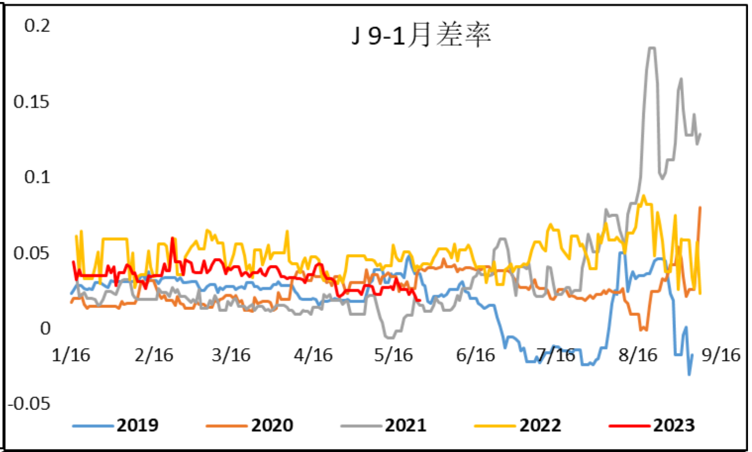


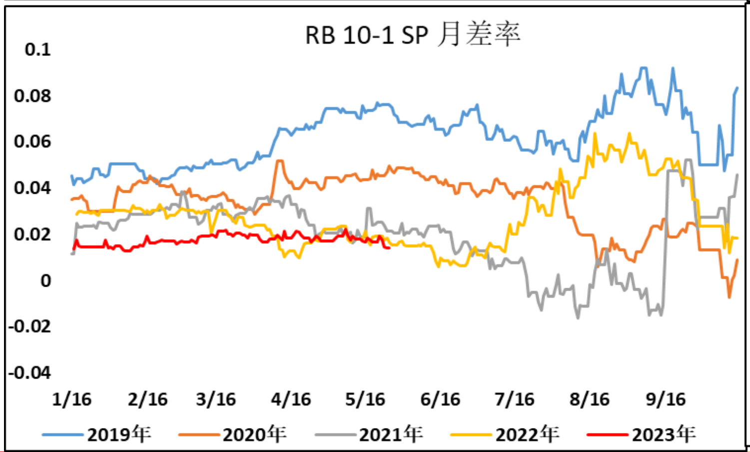


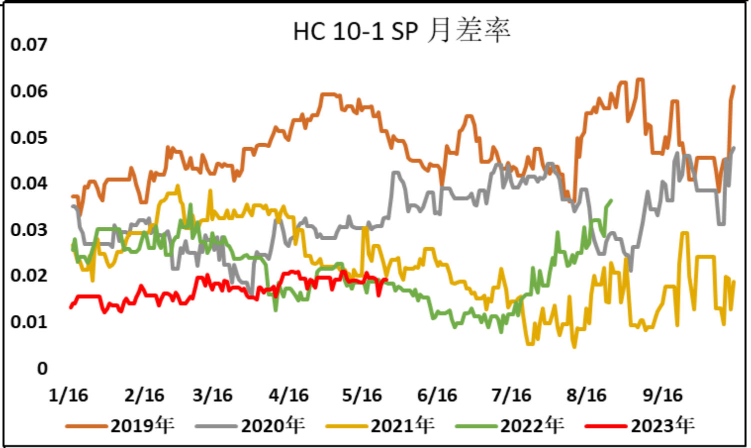


月差：铁矿石价格回落，月差收敛

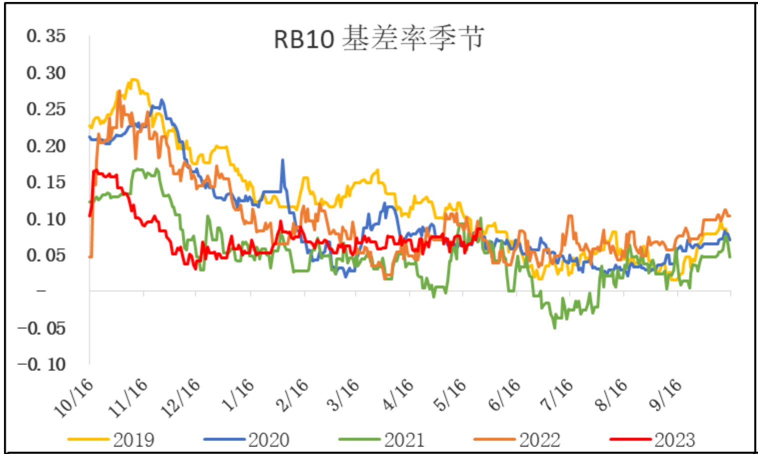


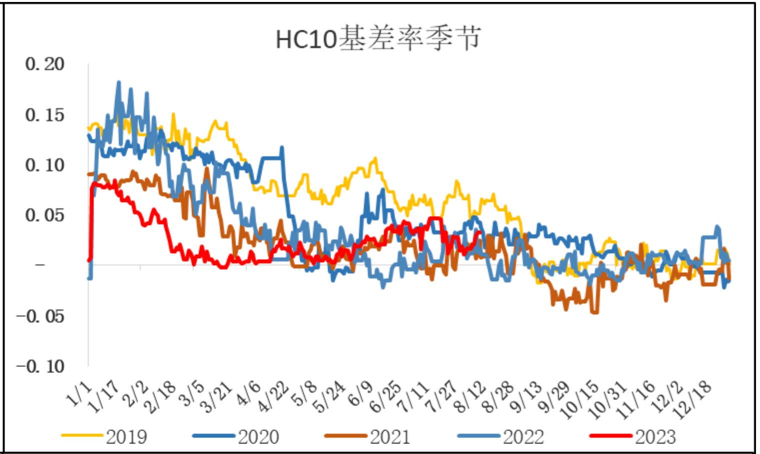


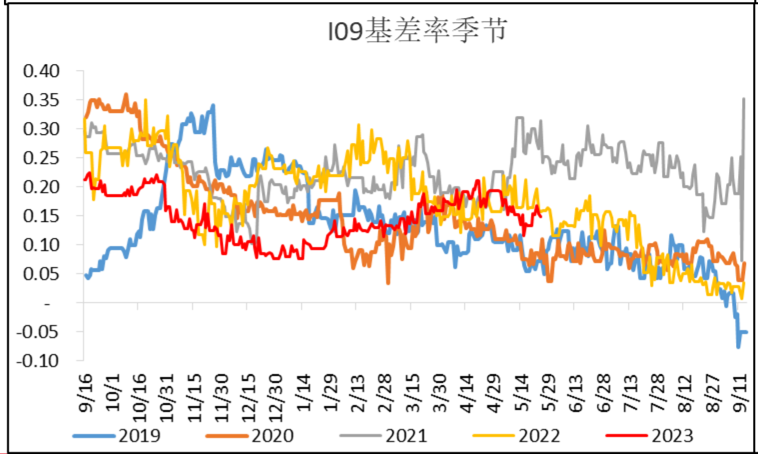


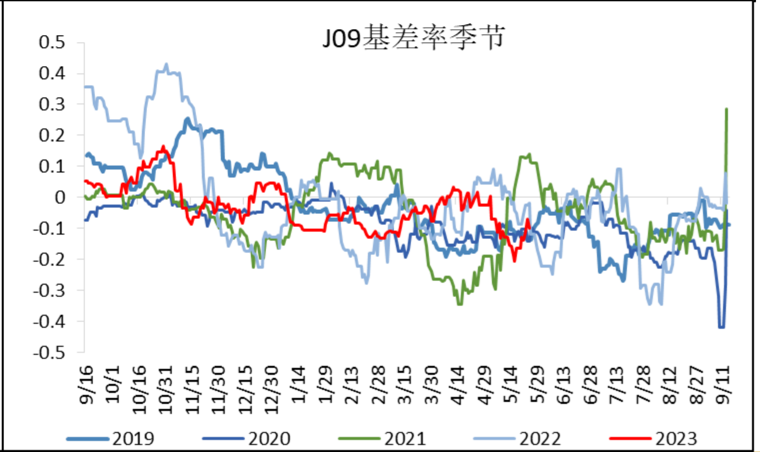


基差：期货价格反弹，盘面升水扩张









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.