

经济数据偏弱，市场对政策预期走强

2023年6月16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	3799 (+39)	3750 (+20)	-49	92
热卷	3899 (+38)	3910 (+10)	11	86
铁矿	815 (-0.5)	860 (0)	45	78
焦炭	2180 (+39.5)	2030 (0)	-150	66
焦煤	1400.5 (+21)	1590 (0)	189.5	36.5

本周黑色市场偏强反弹，市场情绪有所转暖。

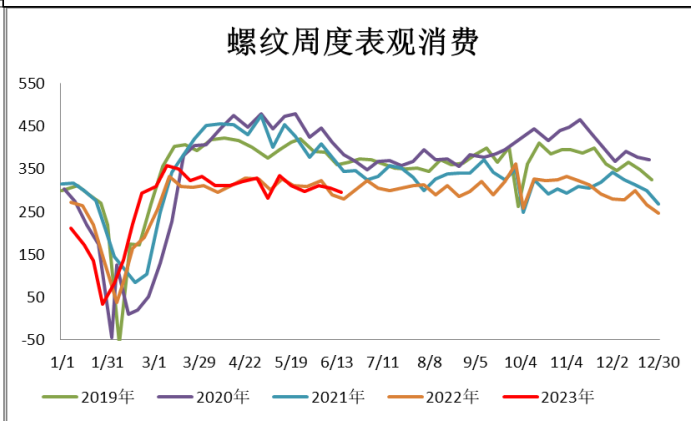
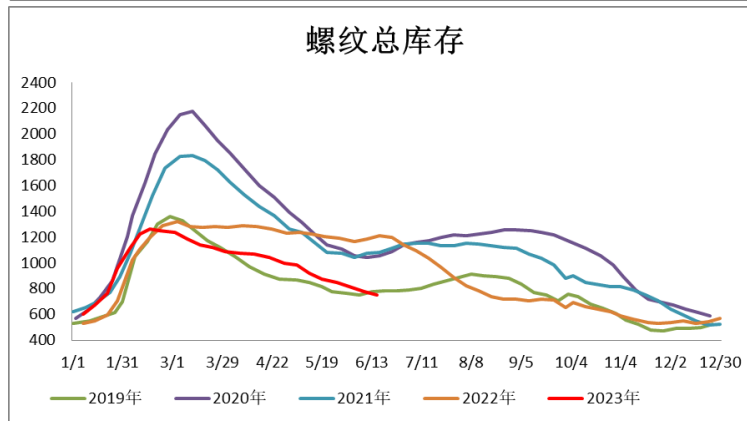
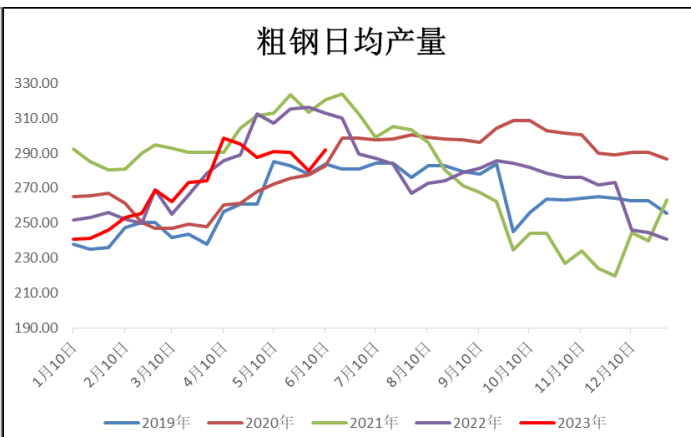
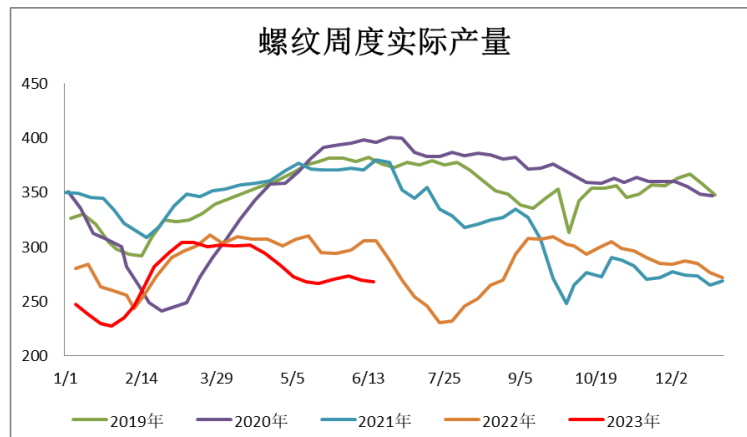
螺纹钢方面，本周螺纹产量回落0.97万吨至268.5万吨，同比减少36.84万吨；社库环比减少23.82万吨至545.73万吨，同比减少322.86万吨；厂库环比减少2.14万吨至202.37万吨，同比减少137.69万吨。本周螺纹表观消费量环比减少11.08万吨至294.46万吨，同比增加13.92万吨。螺纹周产量连续第二周回落，库存连续第17周下降，降幅继续收窄，表需继续回落，数据表现偏弱。据国家统计局数据，1-5月全国房地产开发投资同比下降7.2%，较1-4月降幅扩大1个百分点；商品房销售面积同比下降0.9%，较1-4月降幅扩大0.8个百分点；房屋新开工面积同比下降22.6%，较1-4月降幅扩大1.4个百分点；房屋施工面积同比下降6.2%，较1-4月降幅扩大0.6个百分点。1-5月基础设施投资（不含电力）同比增长7.5%，较1-4月增速回落1个百分点。地产数据表现疲弱，基建投资增速回落，粗钢产量下降，当前钢材市场整体呈现供需两弱局面。近期央行连续下调逆回购以及MLF利率，市场对于政策层面进一步宽松仍有较强期待。短期螺纹盘面表现仍以谨慎乐观对待。

铁矿方面，据统计局数据显示，5月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为290.71万吨、248.39万吨和382.16万吨，环比4月分别下降5.86%、下降4.27%和下降4.42%。据mysteel周度数据显示，铁水产量环比增加1.74万吨至242.56万吨、疏港量环比下降4.67万吨至296.17万吨。港口库存环比累库227万吨至1.28亿吨左右，钢厂库存环比小幅累库至8484万吨。多空交织下，预计铁矿石价格延续反复震荡走势。

焦炭方面，随着近期钢厂利润持续修复，市场信心提振，中间贸易环节开始询货问价，产地焦企出货好转，厂内焦炭库存多保持低位运行。预计短期焦炭盘面将呈偏强震荡走势。

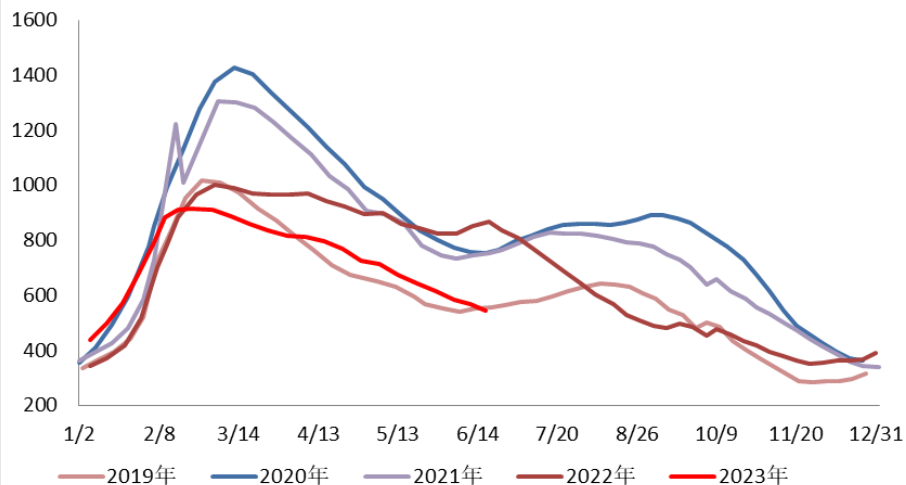
焦煤方面，进口蒙煤市场成交情绪稍有恢复，市场成交价格小幅上涨，下游采购需求增多。蒙5#精煤报价1460元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数较上周同期减5车。煤矿多维持正常生产，焦煤供应基本延续稳定，部分区域资源稍有偏紧，整体库存压力暂不明显，贸易商进场拿货增多，部分原料煤库存处于低位的企业，对部分性价比高的煤种开始适量采购，煤矿出货顺畅。预计短期焦煤盘面将呈偏强震荡走势。

螺纹供求：总库下滑至同期最低位，表需延续弱势

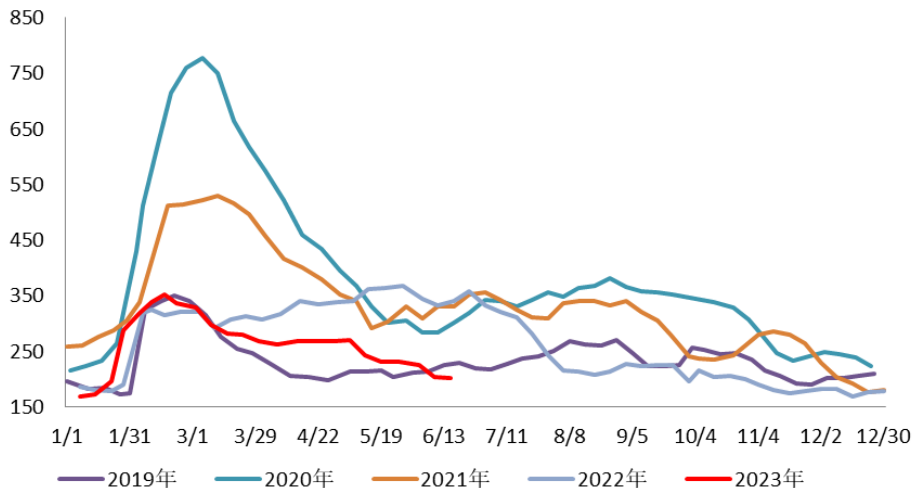


螺纹供求：总库下滑至同期最低位，表需延续弱势

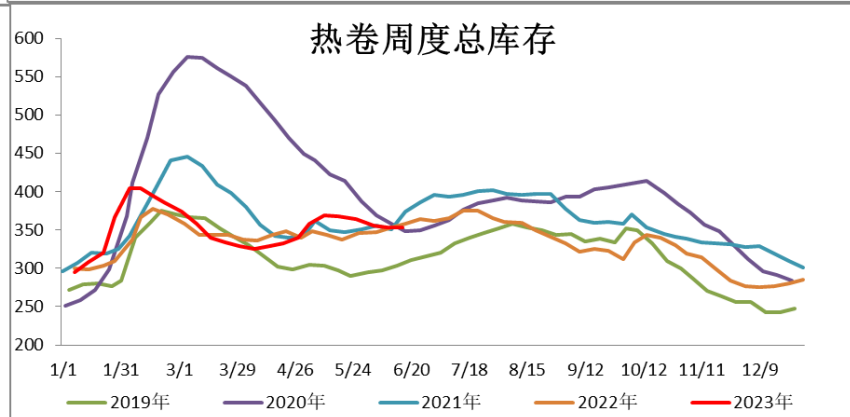
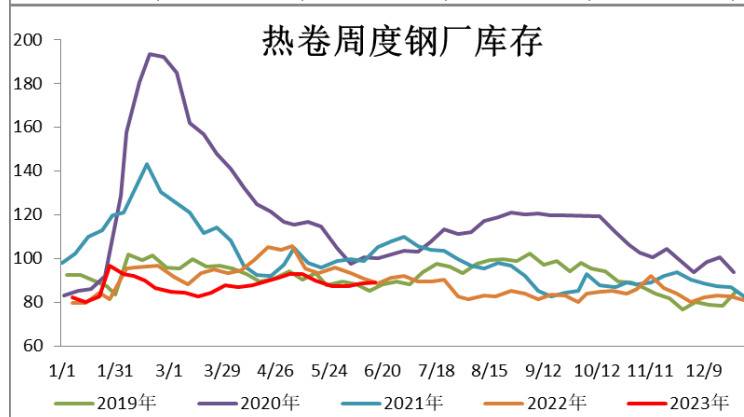
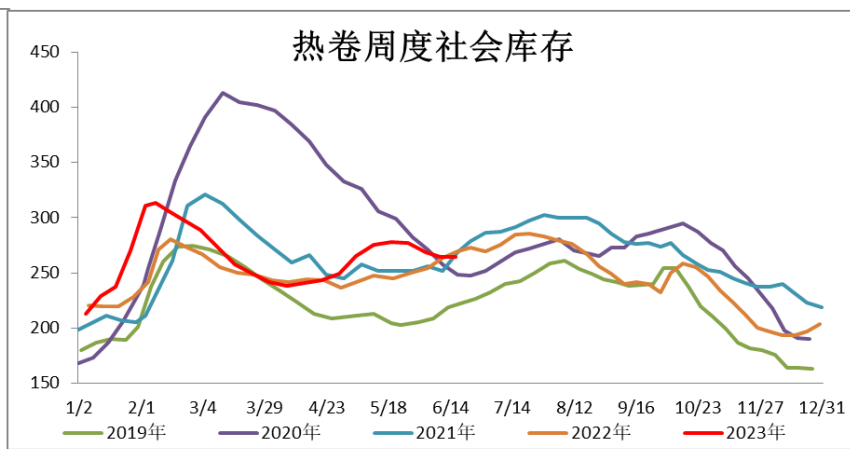
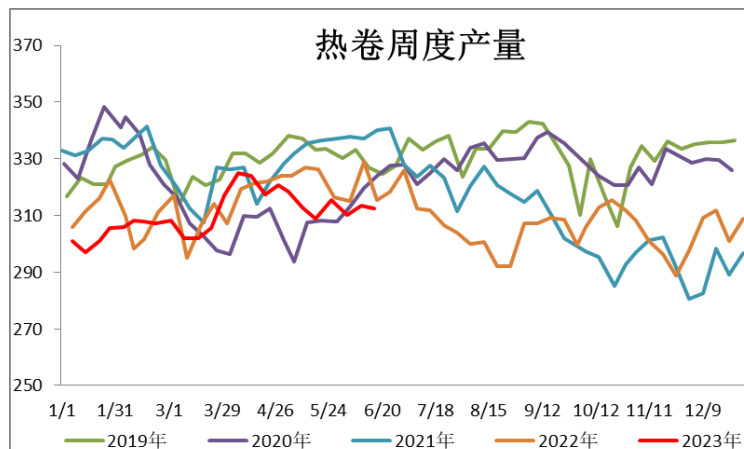
螺纹社会库存

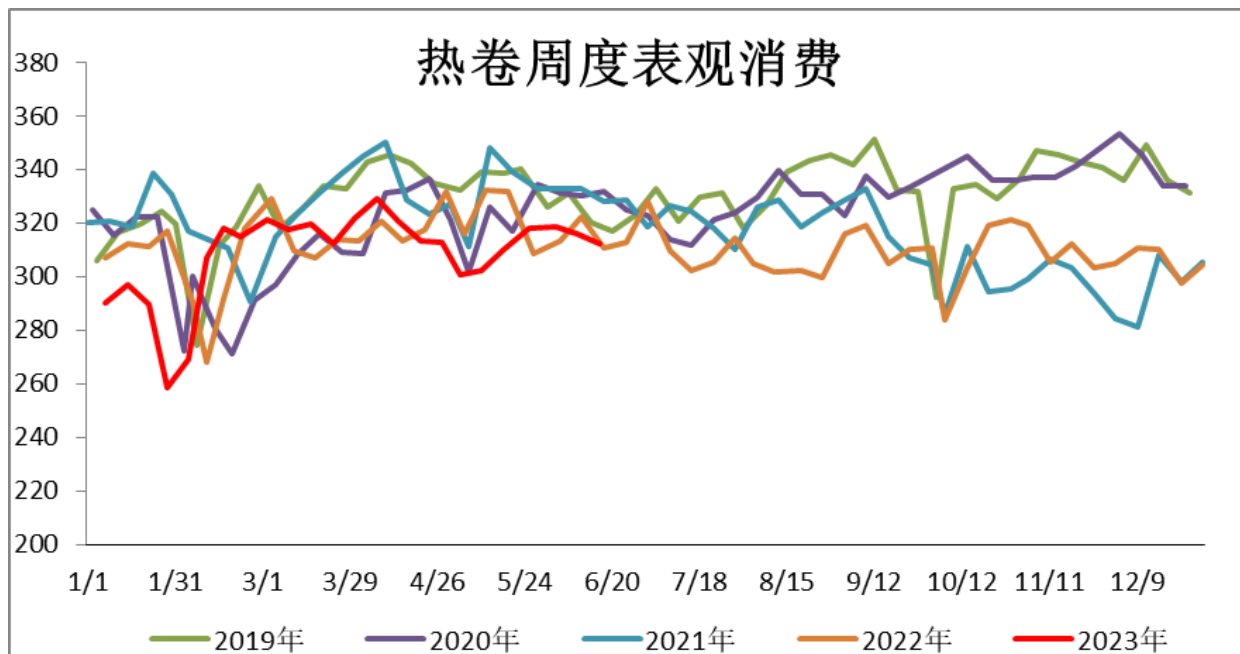


螺纹钢厂库存



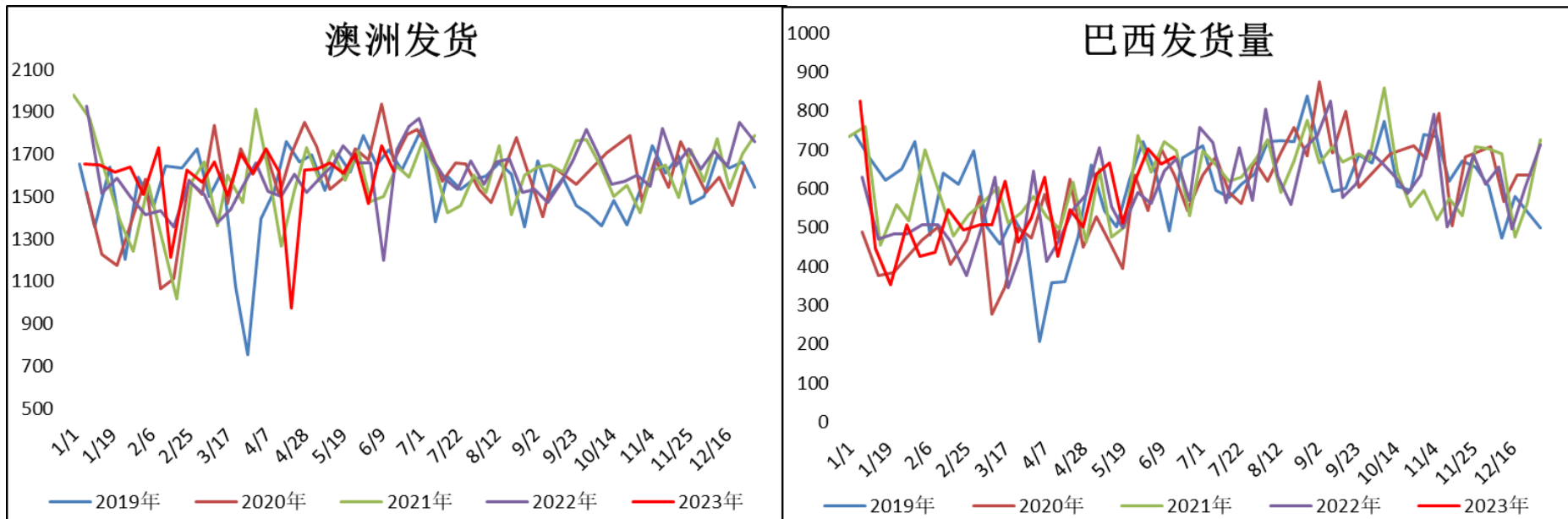
热卷供求：消费延续颓势，库存偏高



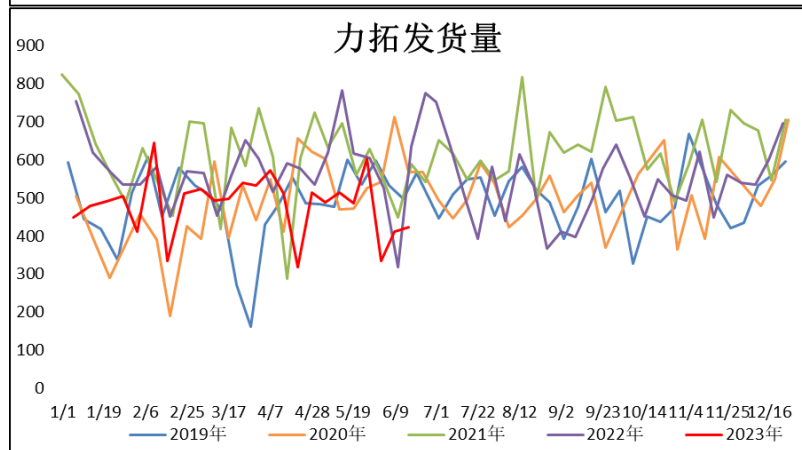
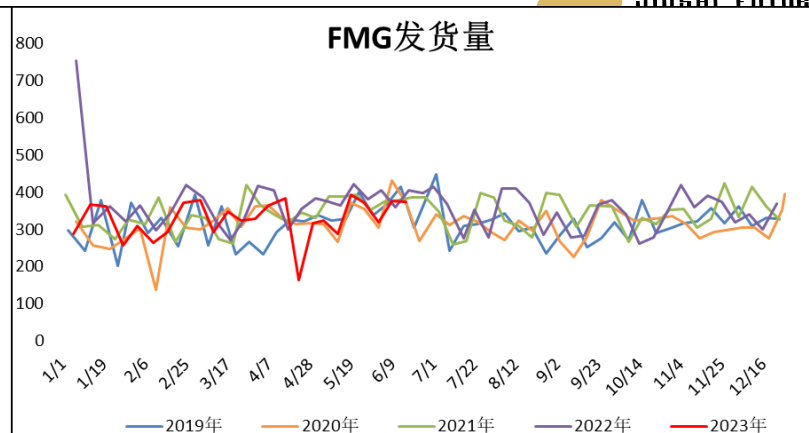
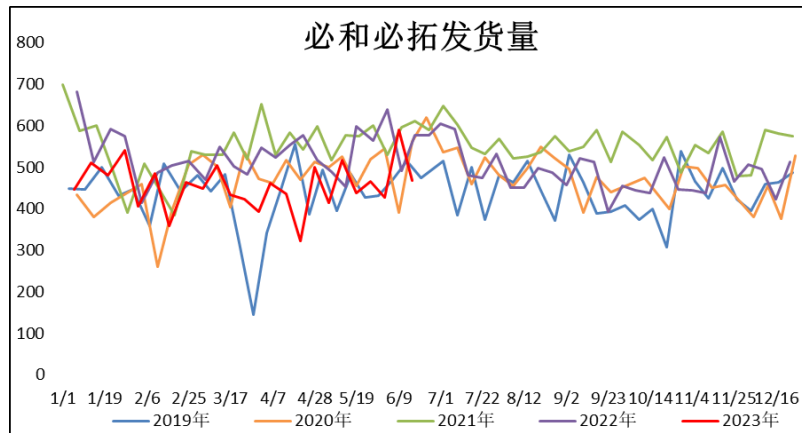


本周热卷产量312.36万吨降1.24万吨，社库264.5万吨增0.09万吨，厂库88.83万吨增0.14万吨，总库353.33万吨增0.23万吨，表需312.13万吨降4.13万吨。表需依旧处于同期最低位，库存去库停滞，在5年同期数据中处于较高水平。

铁矿石供求：巴西发运量处于高位，总体发运有所减少

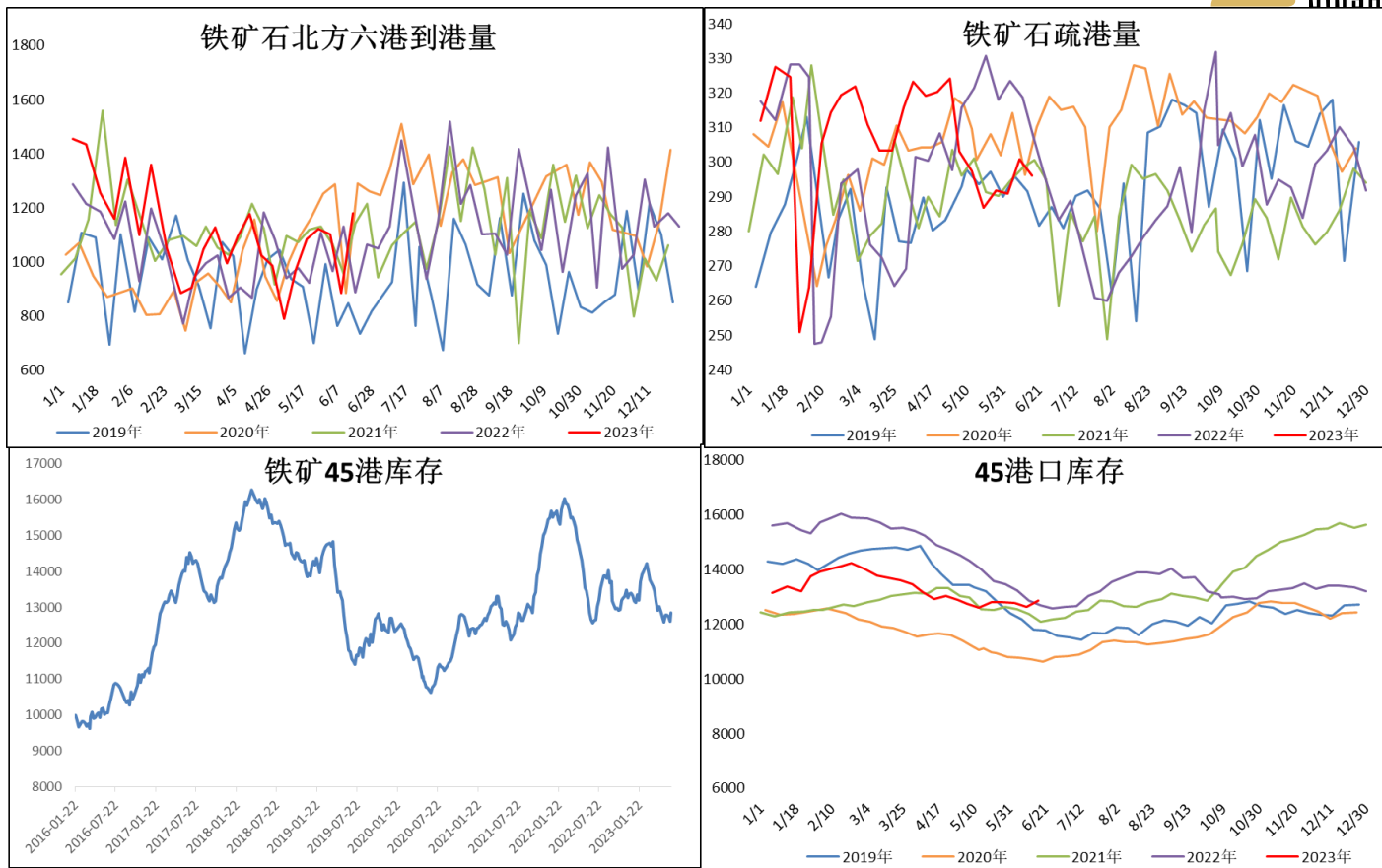


铁矿石供求：巴西发运量处于高位，总体发运有所减少

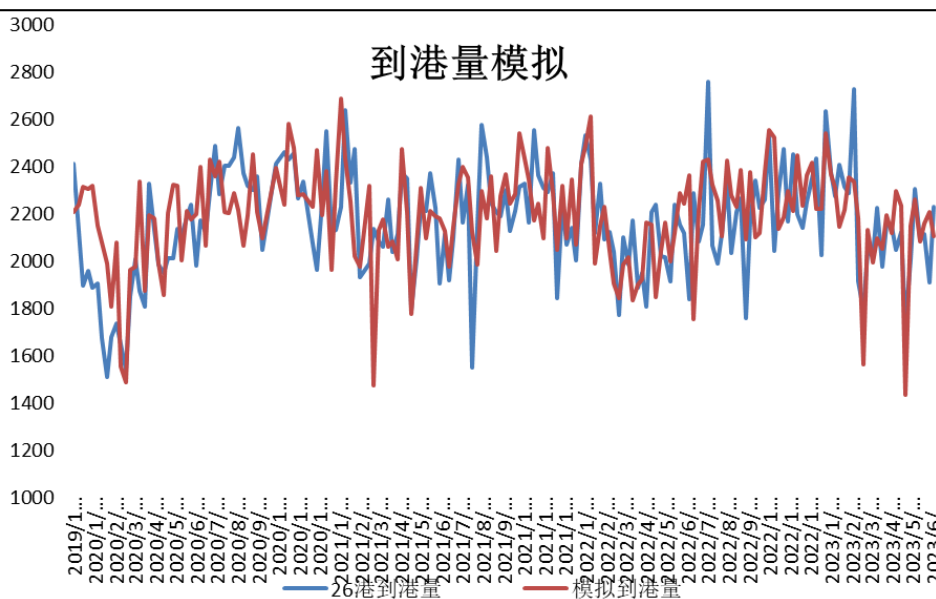
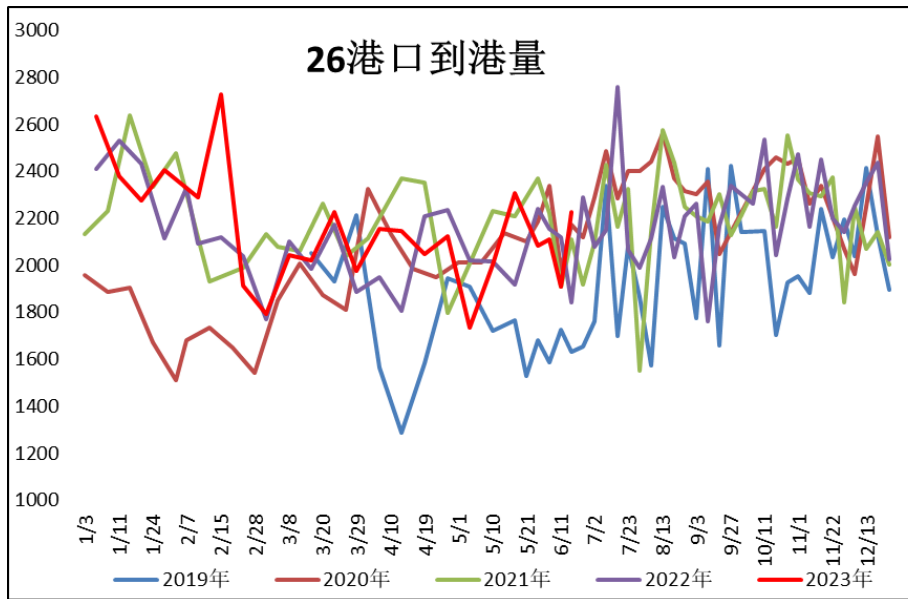


本周澳洲发运量1620.3万吨下降122.9万吨。其中力拓发运量422.8万吨增10.7万吨；必和必拓发运量468万吨降122.9万吨；FMG发运量375.1万吨降1.4万吨。巴西发运量680.4万吨增17.8万吨。

铁矿供求：铁矿库存出现累库，到港量出现增长

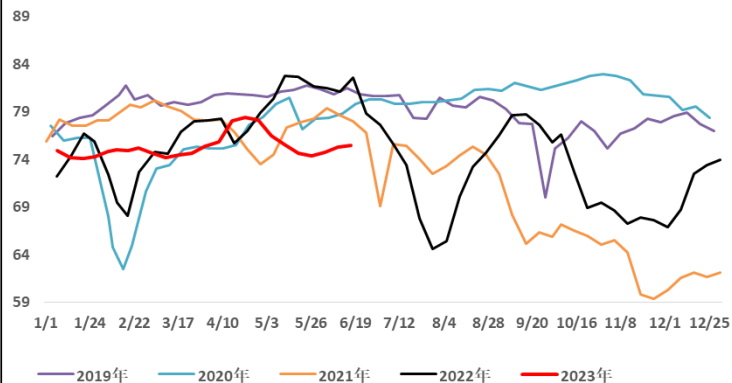


铁矿供求：铁矿库存出现累库，到港量出现增长

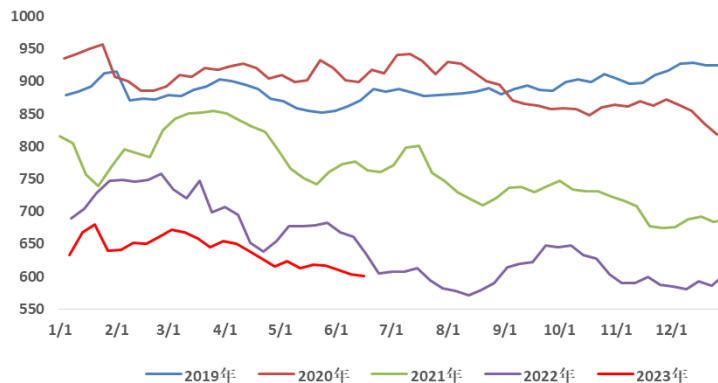


焦炭供求：焦化开工小幅回升，厂库继续回落

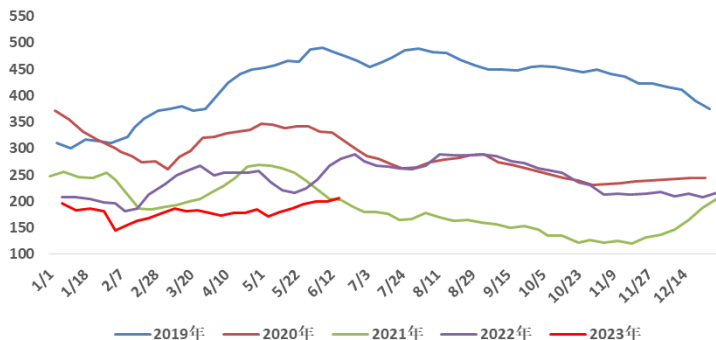
独立焦化厂开工率



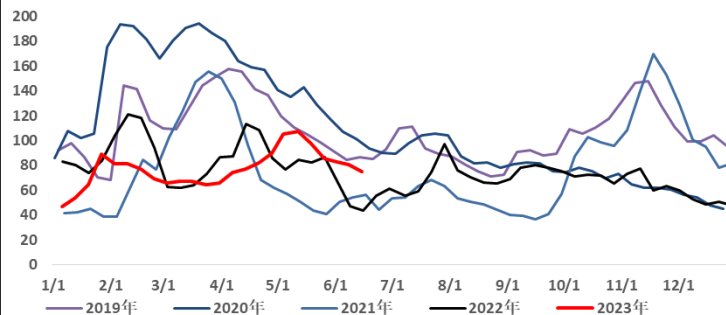
钢厂焦炭库存



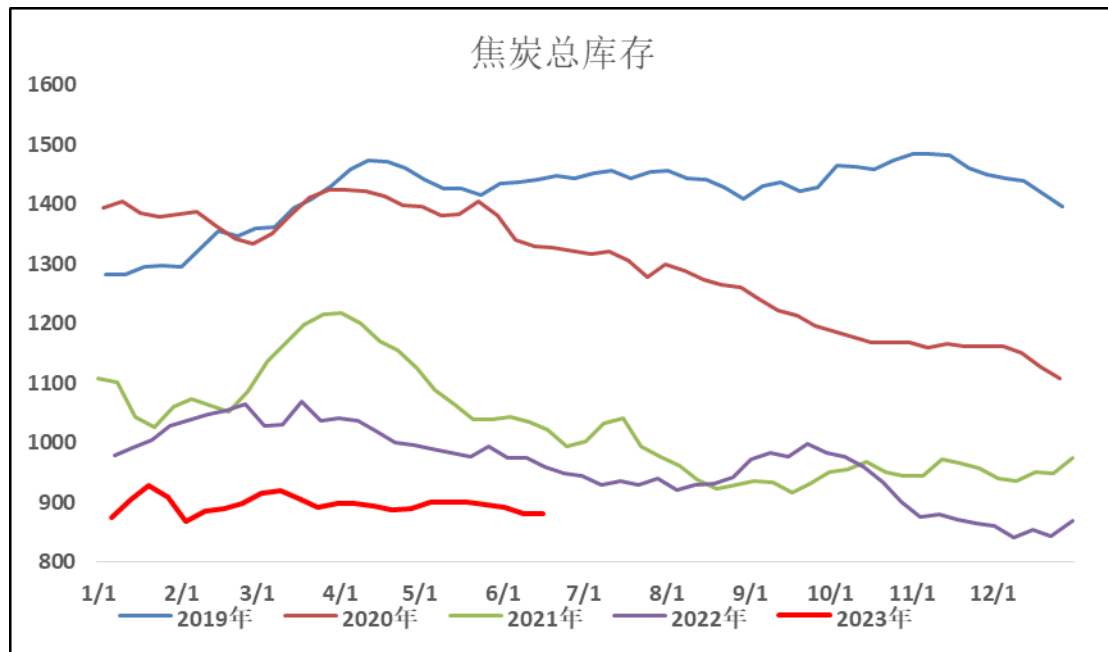
港口焦炭库存



独立焦化厂焦炭库存

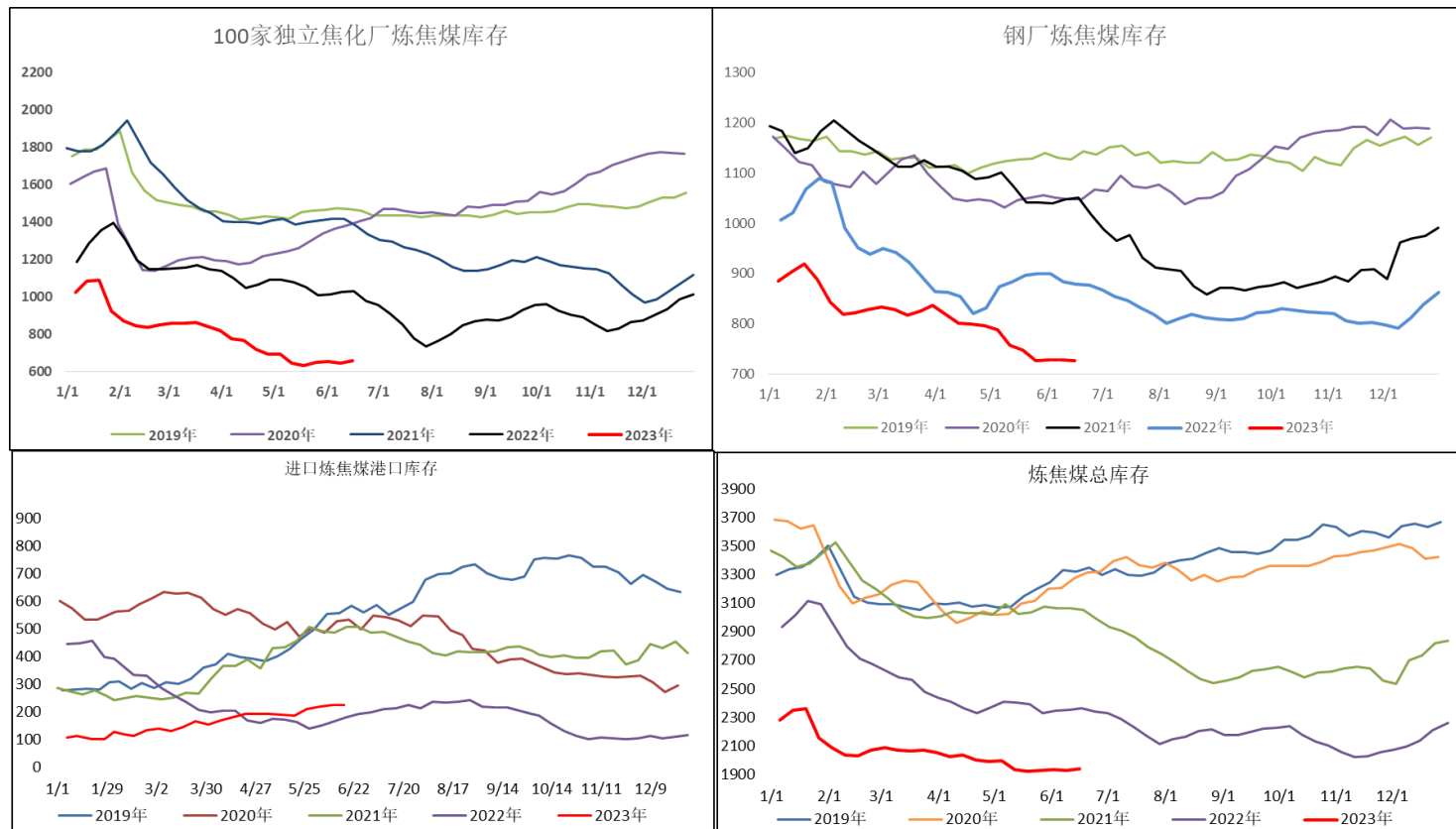


焦炭供求：焦化开工小幅回升，厂库继续回落

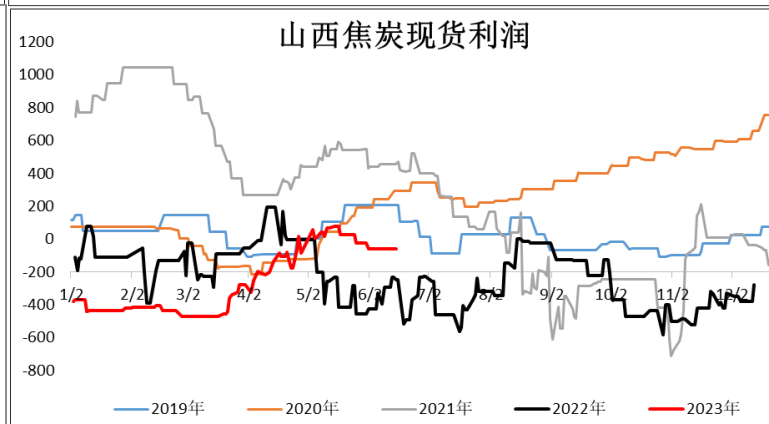
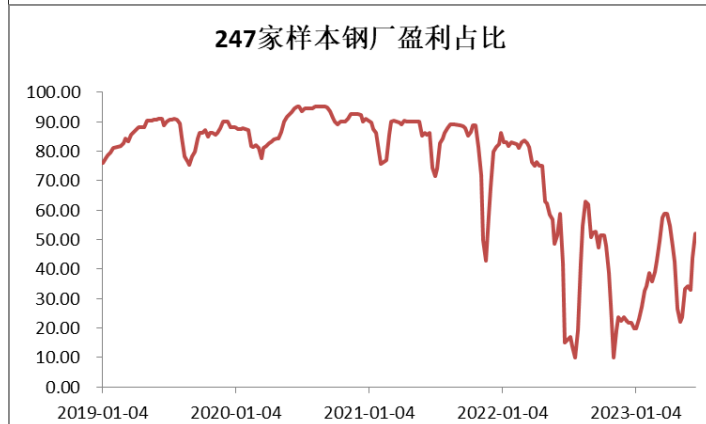
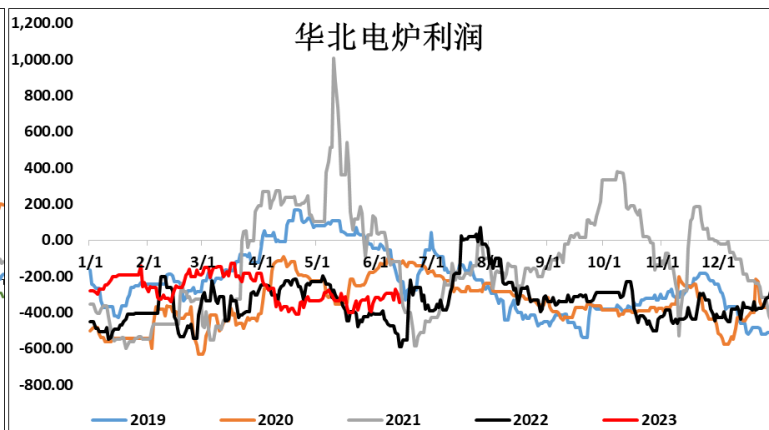
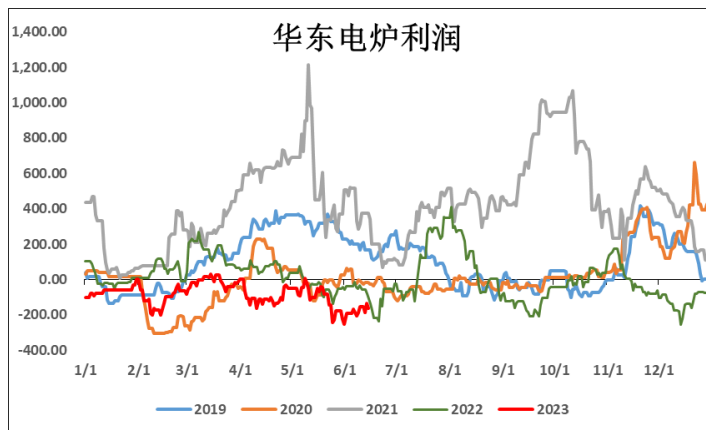


本周230家样本独立焦化厂焦炭库存75万吨，环比回落5.4万吨；钢厂焦炭库存659.5万吨，环比增长11.6万吨；港口焦炭库存205.7万吨，环比增长7.2万吨；焦炭总库存881.93万吨，环比增长0.24万吨。

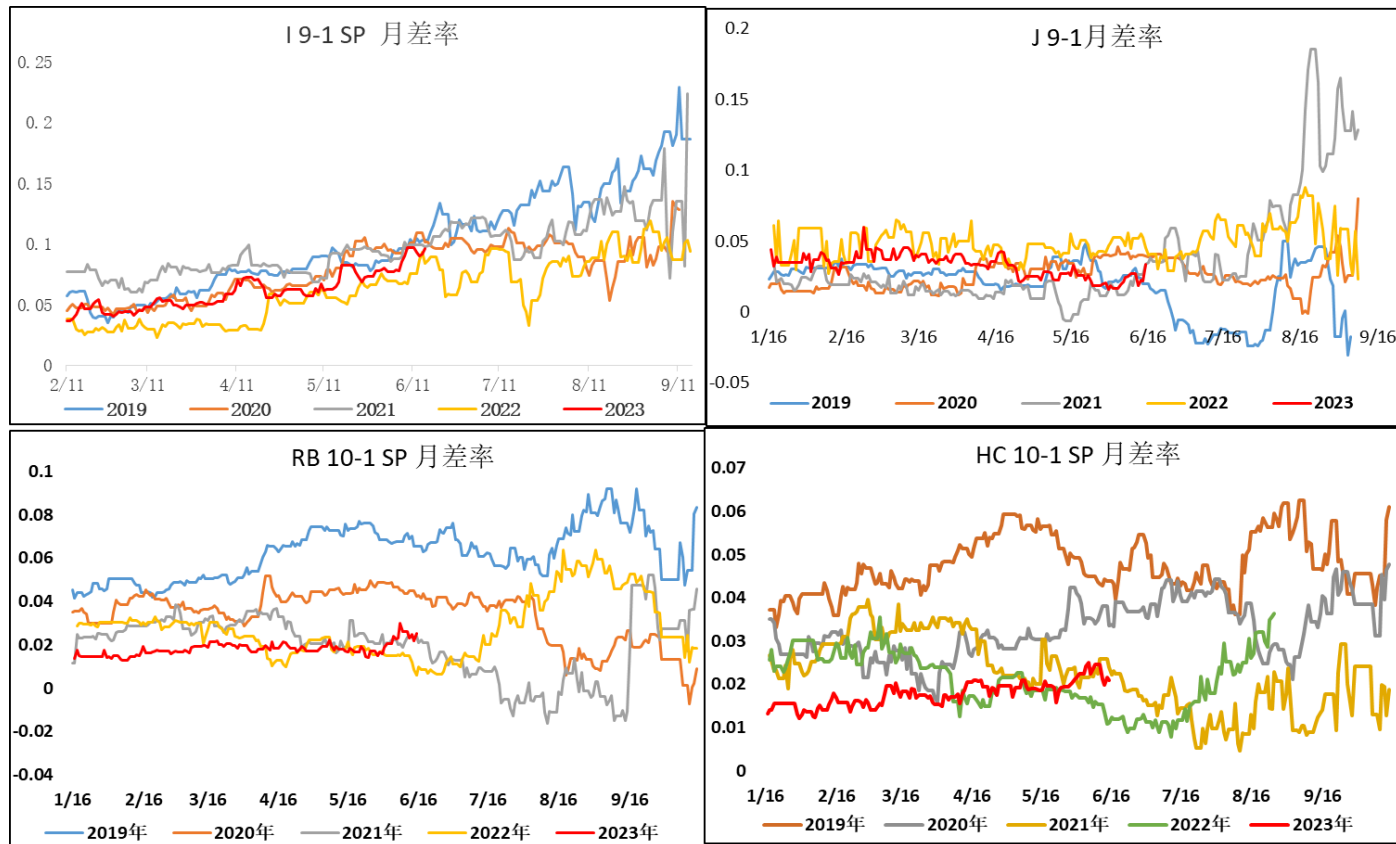
焦煤供求：钢厂库存片稳定，港口库存持续堆积



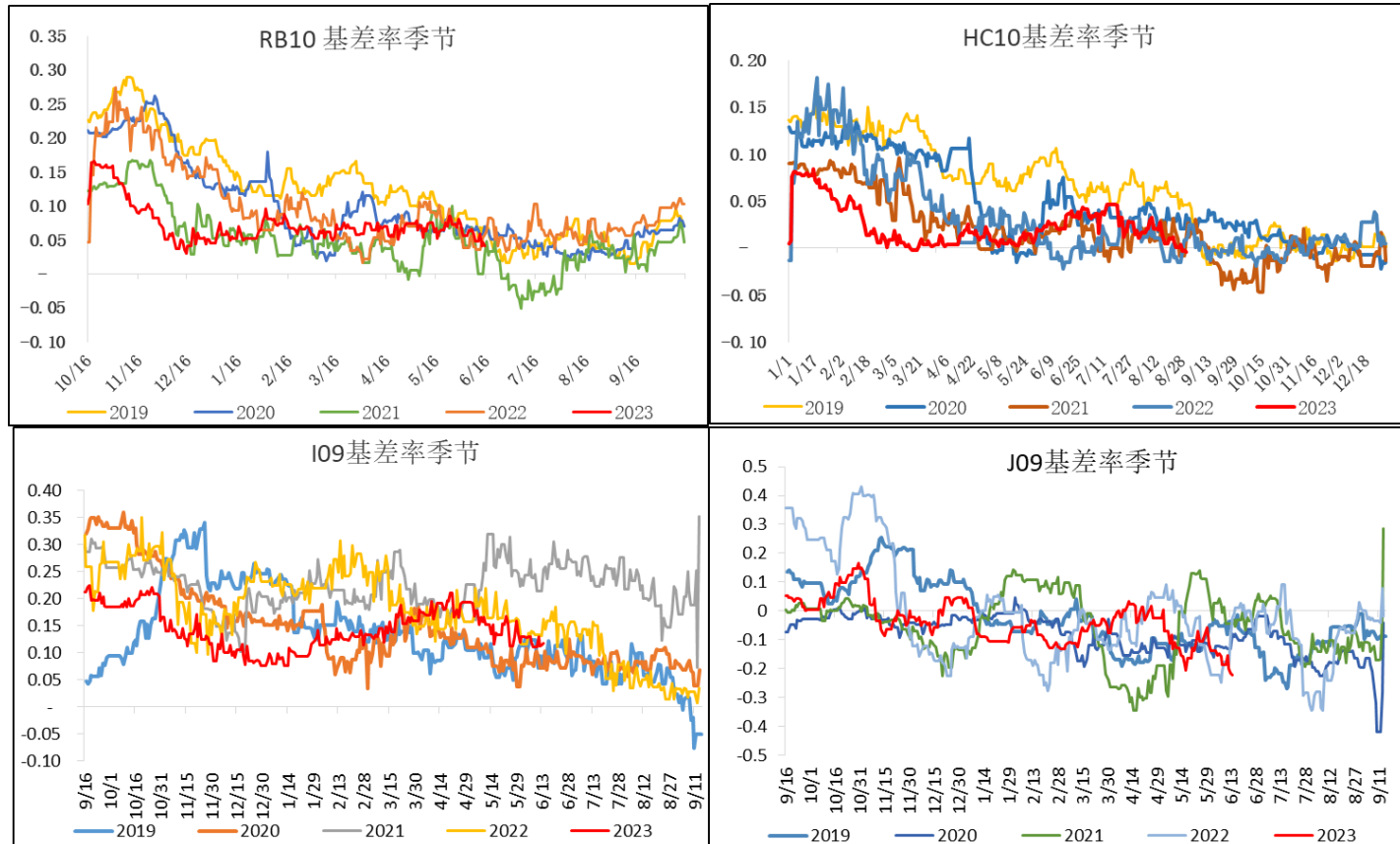
现货利润：钢厂盈利状况好转



月差：铁矿石近月走势偏强，月差持续抬升



基差：炉料期货强于现货，基差回落



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.