

螺纹需求显著走低，周五盘面显露弱势

2023年6月30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	3721 (-2)	3750 (+20)	29	76
热卷	3825 (+10)	3870 (+10)	45	87
铁矿	822.5 (-8)	865 (-5)	42.5	70.5
焦炭	2124.5 (+34)	2030 (0)	-94.5	49
焦煤	1351 (+23)	1700 (0)	349	27.5

本周黑色市场周一出现大跌，周三反弹后平稳震荡，不过周五下午出现回落，收盘走势偏弱。

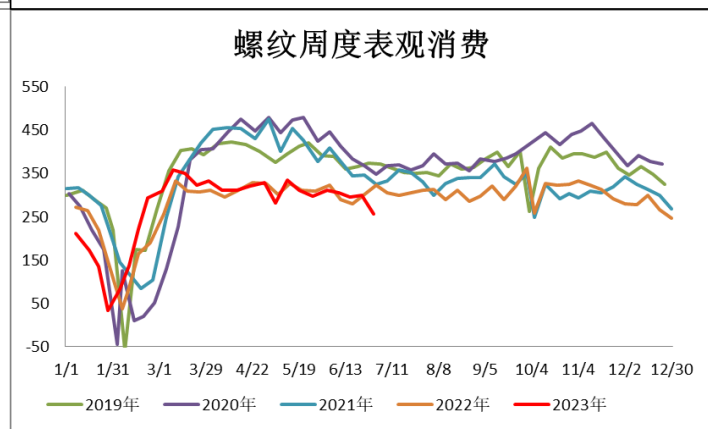
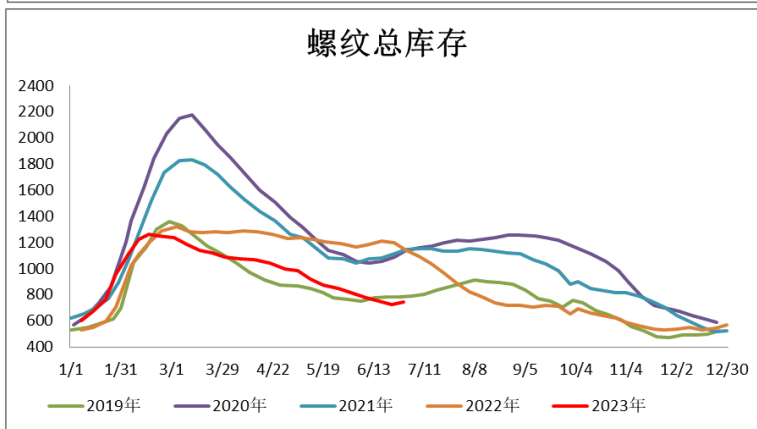
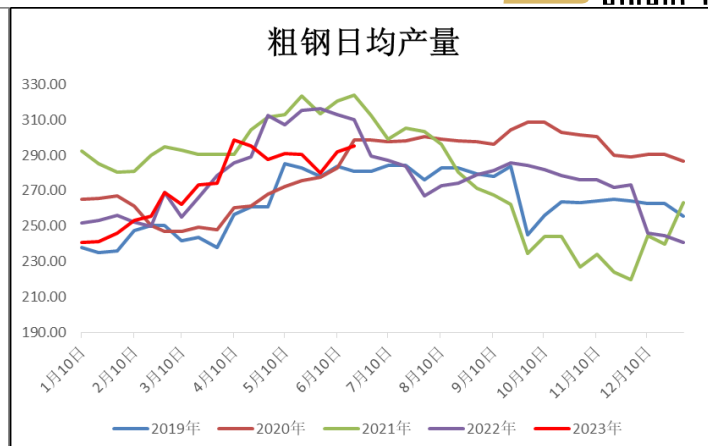
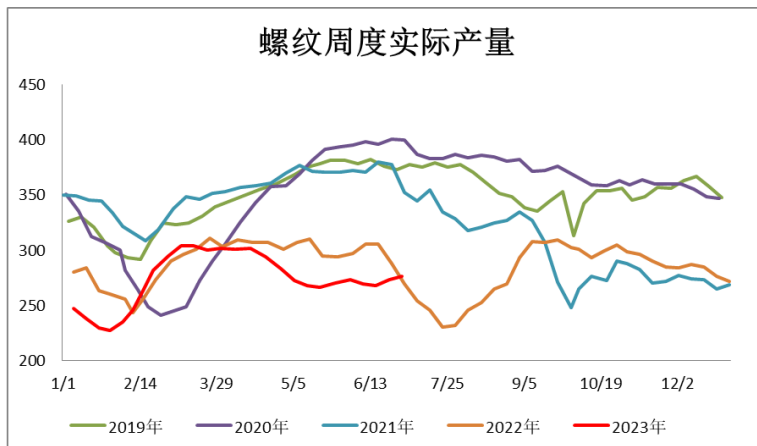
螺纹钢方面，据我的钢铁数据，本周螺纹产量回升3.24万吨至276.51万吨，同比增加6.65万吨；社库环比增加9.87万吨至540.35万吨，同比减少267.84万吨；厂库环比增加10.87万吨至203.5万吨，同比减少129.93万吨。本周螺纹表观消费量环比回落42.49万吨至255.77万吨，同比减少67.77万吨。螺纹周产量继续回升，库存由降转增，表需大幅回落，数据表现偏弱。尽管本周数据有端午假期的扰动，但也显示出终端需求疲弱的现实。国常会审议通过《关于促进家居消费的若干措施》，政策层面仍存在进一步宽松的预期。短期螺纹盘面仍以窄幅整理对待。

铁矿方面，从基本面供需来看，当前海外供应端发运量处于年内中高水平。到港量有所增加。需求端，铁水产量继续增加至246.88万吨的高位，高位的铁水产量对于铁矿石需求有所支撑。但下游需求持续偏弱，下游螺纹钢出现累库，表需明显回落。铁矿石基本面供需双增，库存整体处于低位，港口库存环比下降51万吨至12742万吨，属于黑色系中基本面相对较好的品种。当前终端需求的强预期与弱现实博弈加剧，多空交织下，预计铁矿石价格延续高位震荡走势。

焦炭方面，原料端焦煤价格回调，在仍有降价预期影响下，焦企多维持原料低库存运行。本周水泥磨机开工率环比回升0.13%至52.01%，下游需求较一般。预计短期焦炭盘面将呈区间震荡走势，后期需要关注钢厂铁水产量以及原料煤价格变动情况。

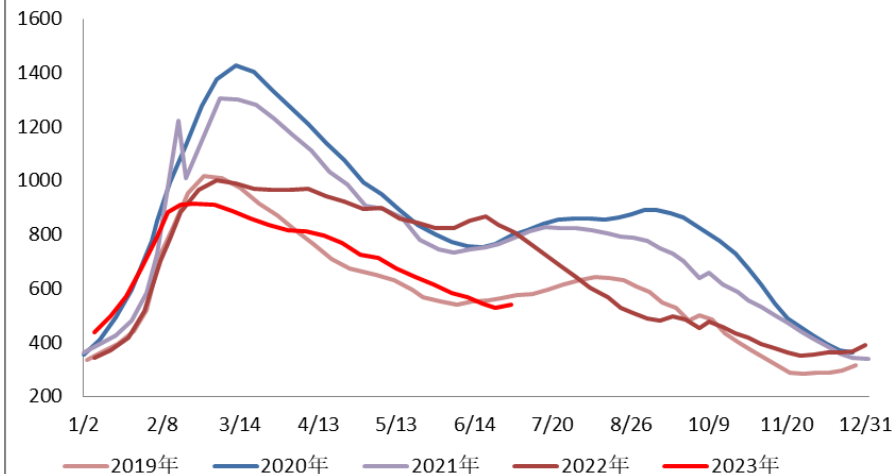
焦煤方面，7月份蒙古国那达慕大会在即，下游询盘问价稍有回暖，提前补库意愿增强。蒙5#精煤报价1470元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数较上周同期减170车。国内主产地煤矿维持正常生产，焦煤供应稳定。下游终端表现未见明显好转，建材成交表现偏弱，下游企业对原料端的采购保持刚需采购，维持低库存运行策略。预计短期焦煤盘面将承压运行。

螺纹供求：表需显著下滑，淡季需求不佳

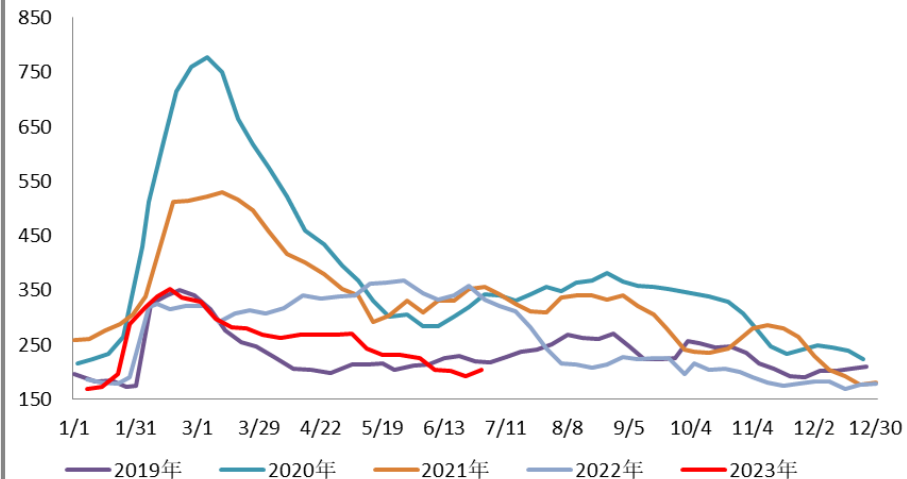


螺纹供求：表需显著下滑，淡季需求不佳

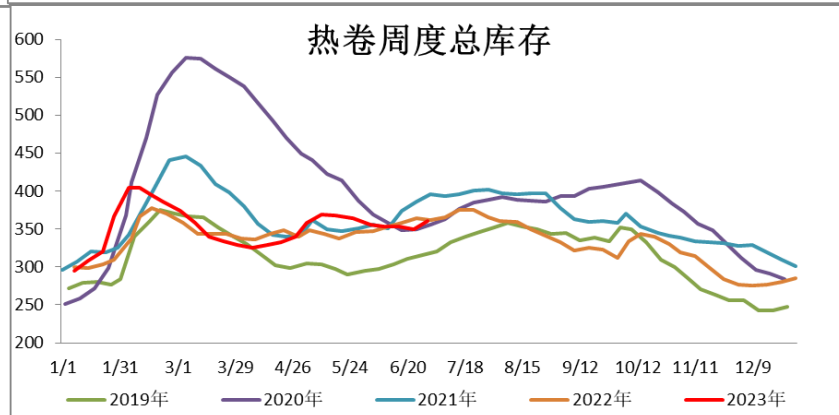
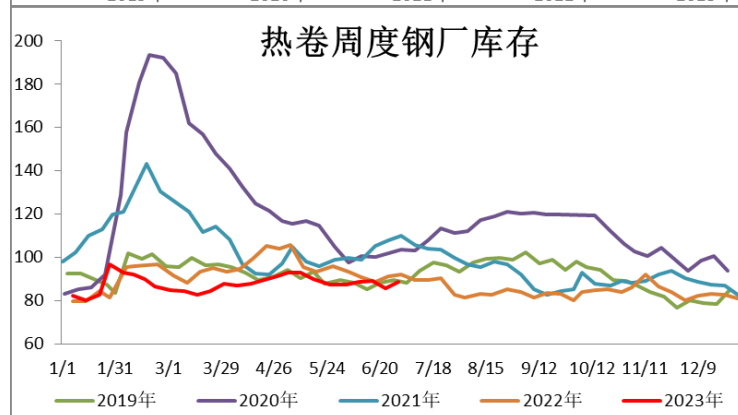
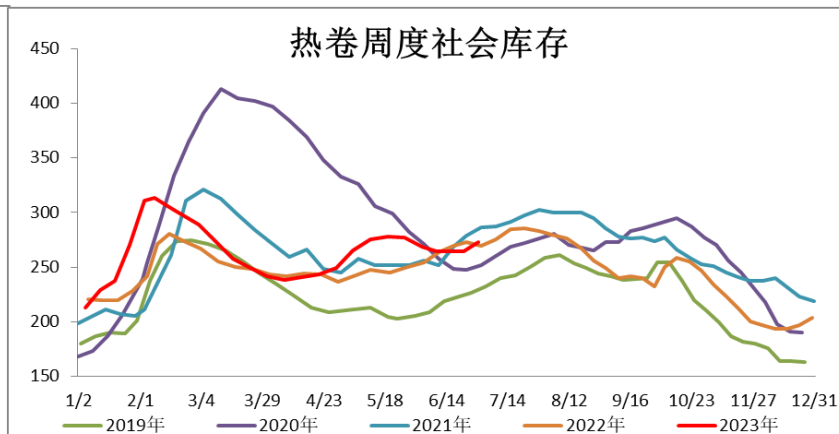
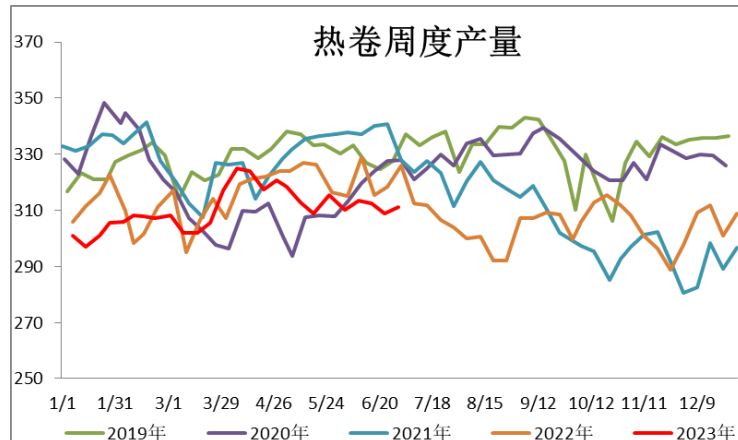
螺纹社会库存



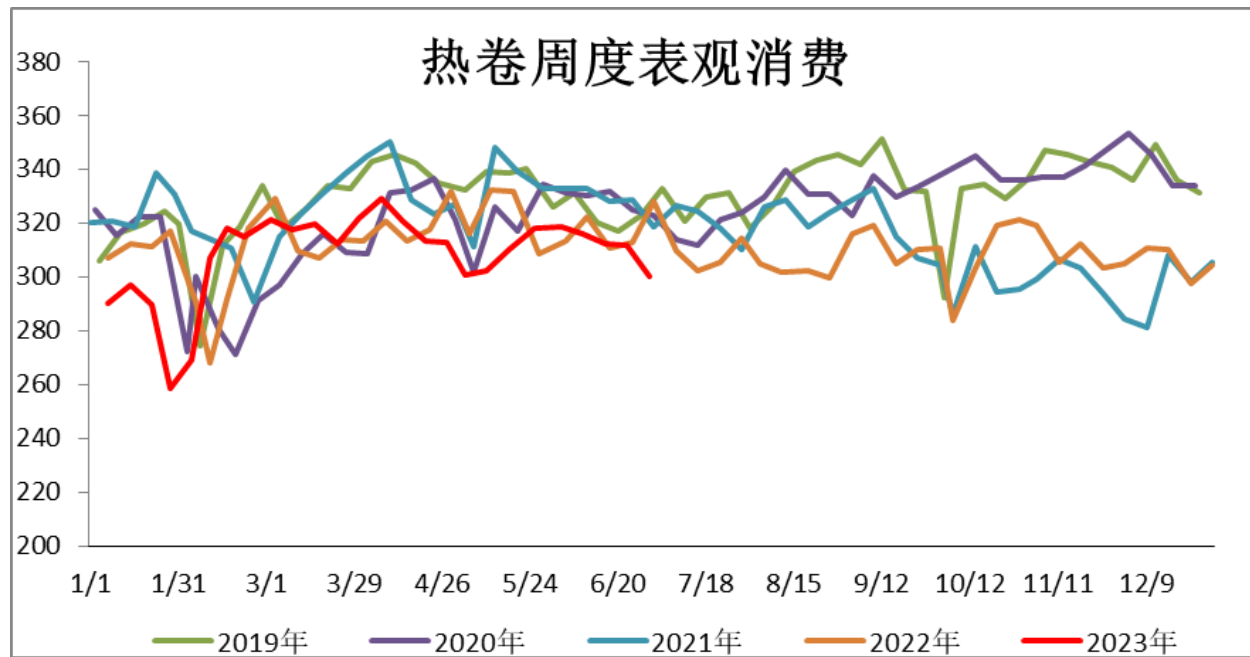
螺纹钢厂库存



热卷供求：表需显著回落，社库出现累库

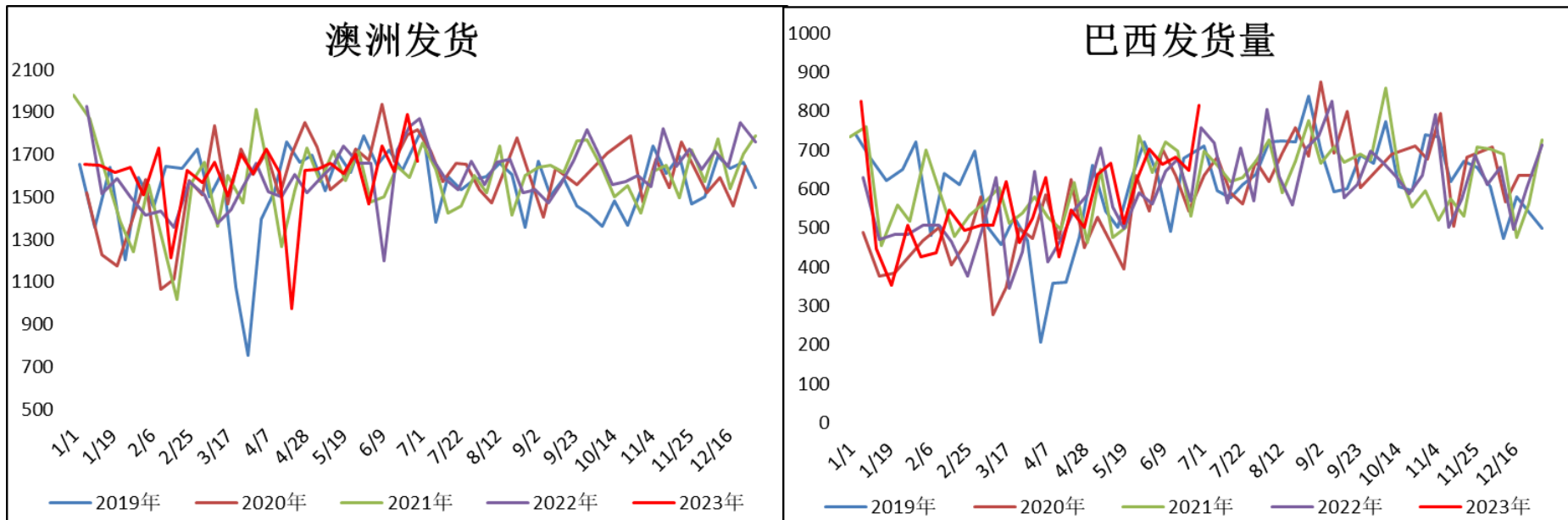


热卷供求：消费延续颓势，库存偏高

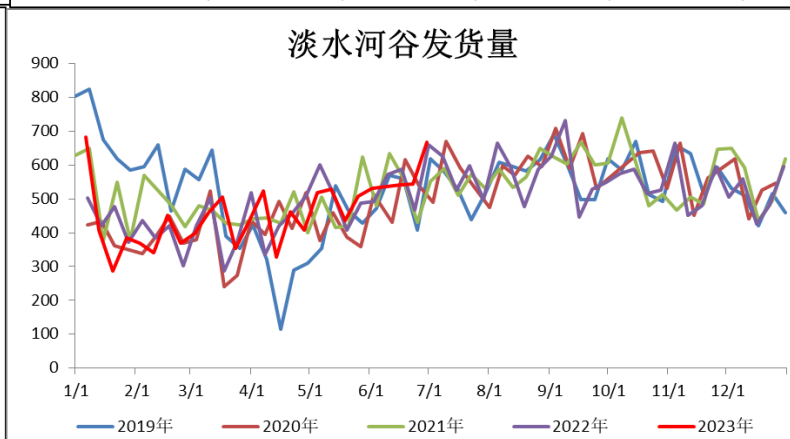
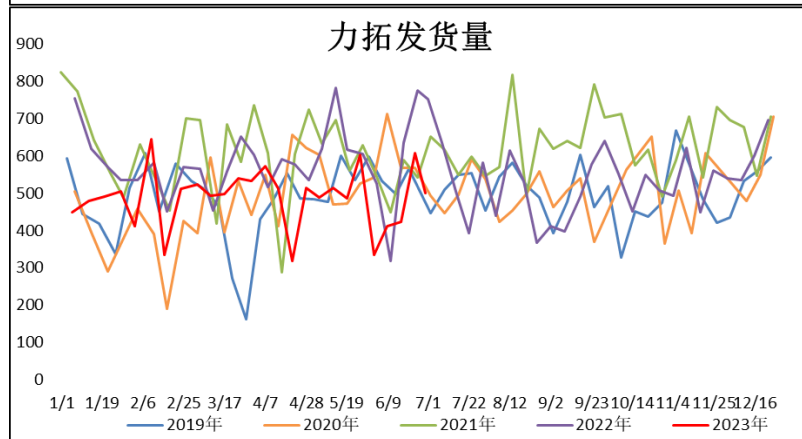
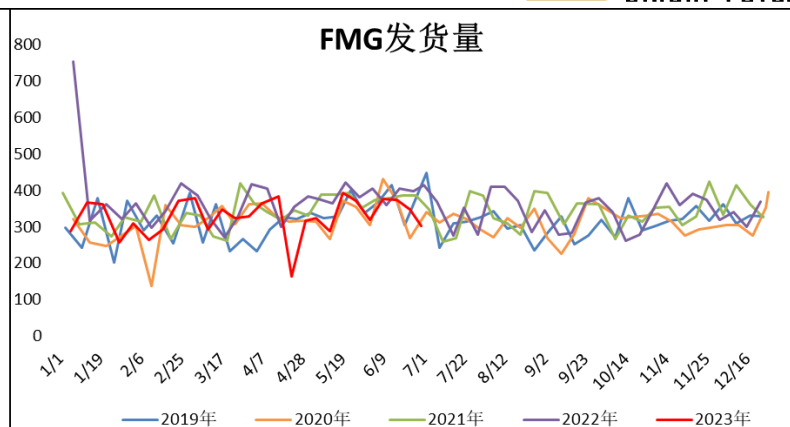
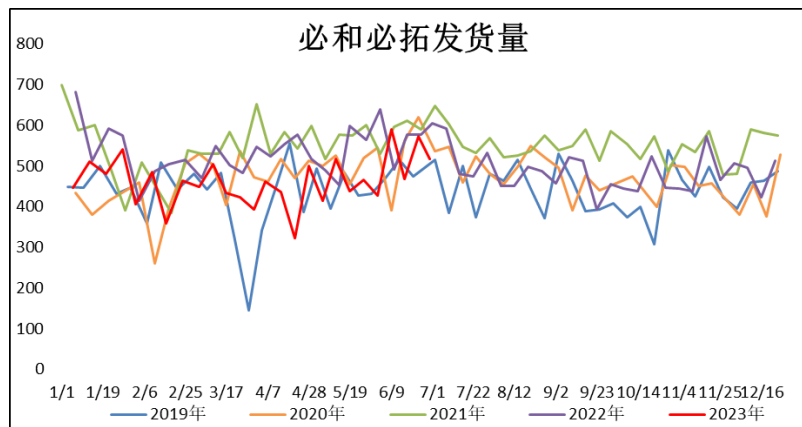


本周热卷产量311.06万吨增2.35万吨，社库272.6万吨降2.12万吨，厂库88.45万吨增3.01万吨，总库361.05万吨增10.89万吨，表需300.17万吨降11.71万吨。表需降至同期最低位，后续需关注提振消费相关政策。

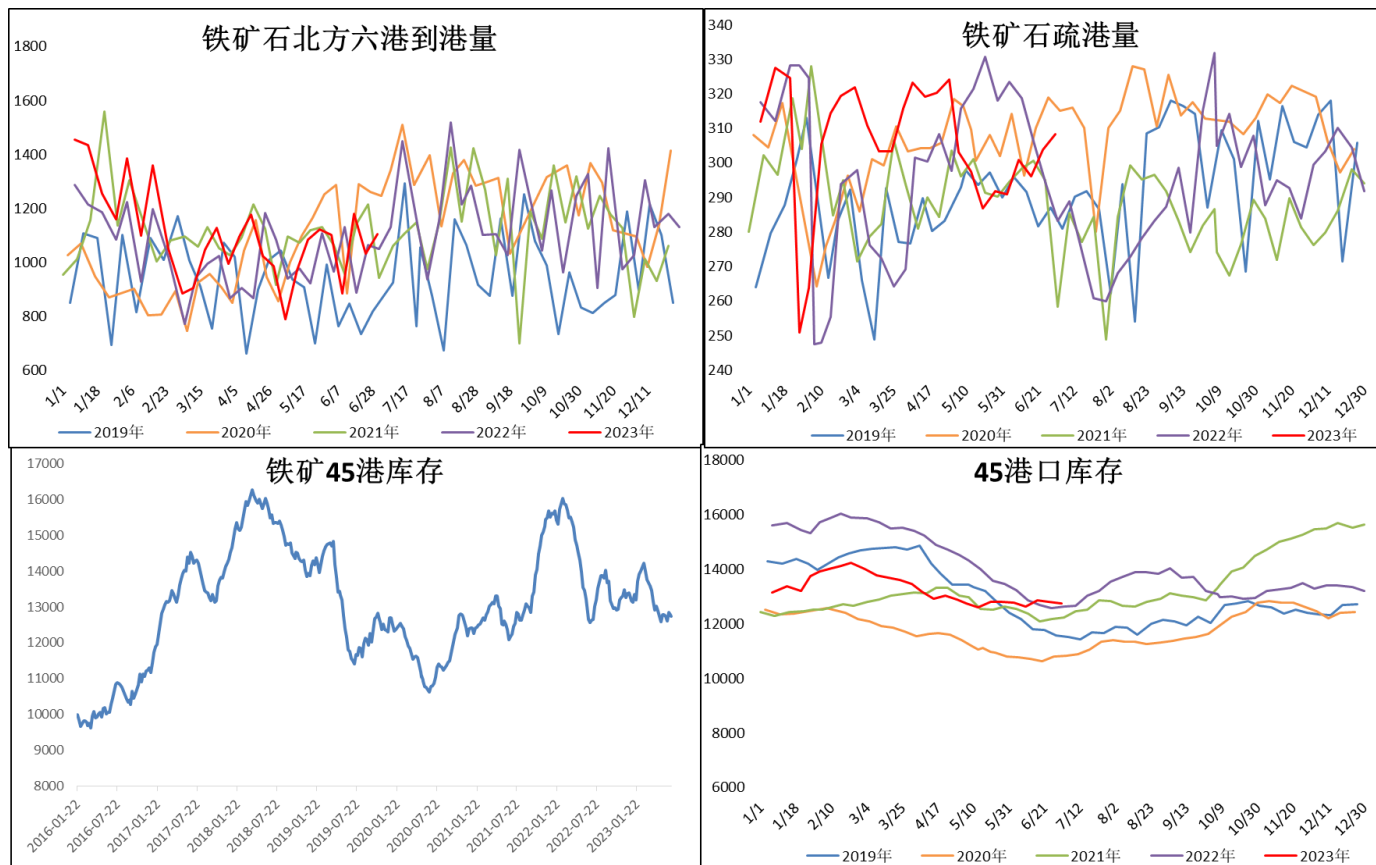
铁矿石供求：巴西发运大幅上升，海外发运上行



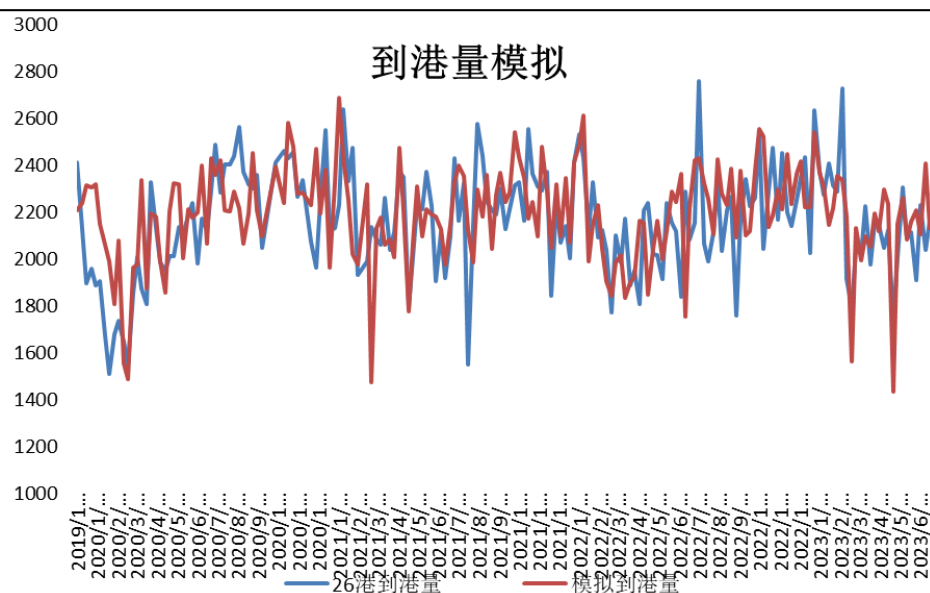
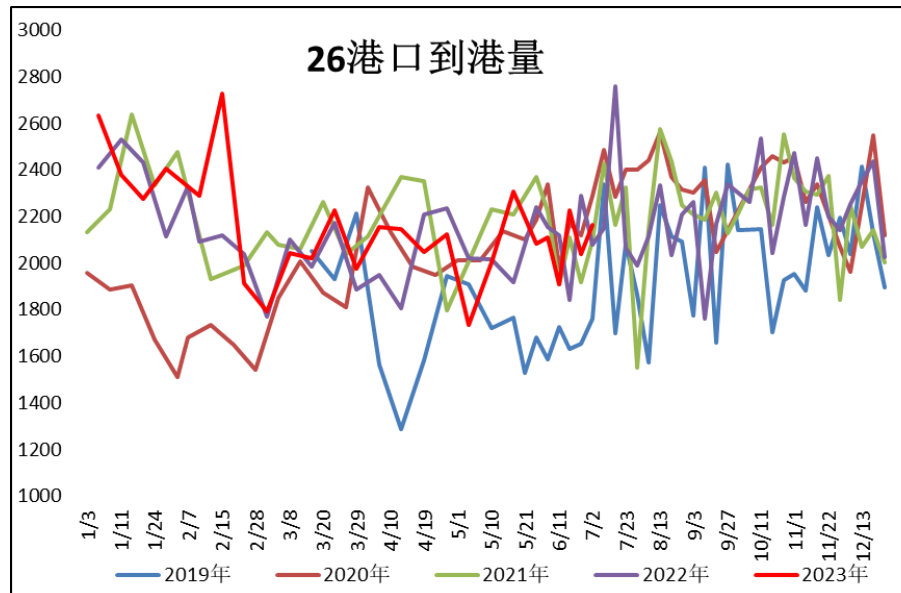
铁矿石供求：巴西发运大幅上升，海外发运上行



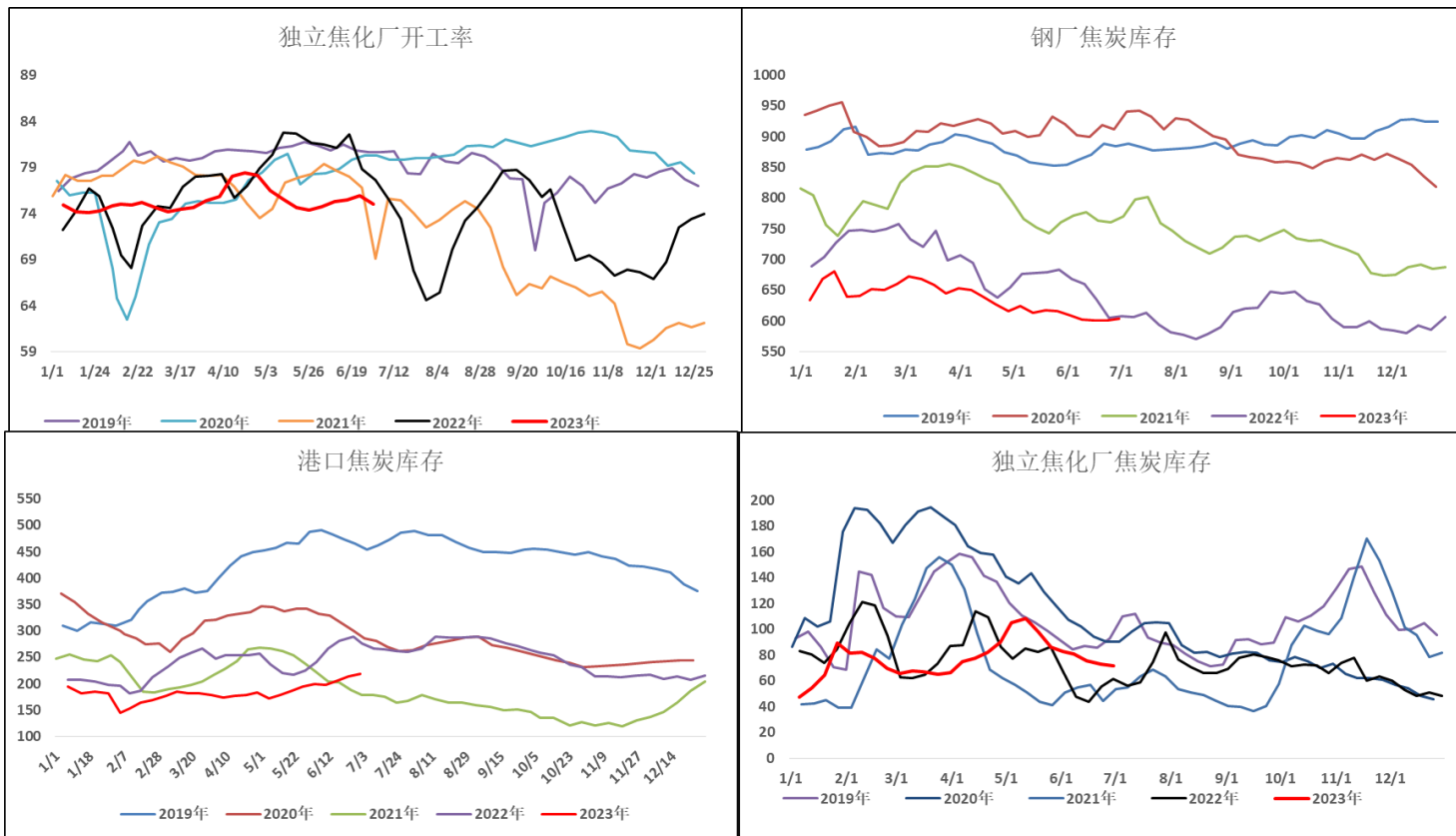
铁矿供求：疏港量上行，钢厂存在补库需求



铁矿供求：疏港量上行，钢厂存在补库需求

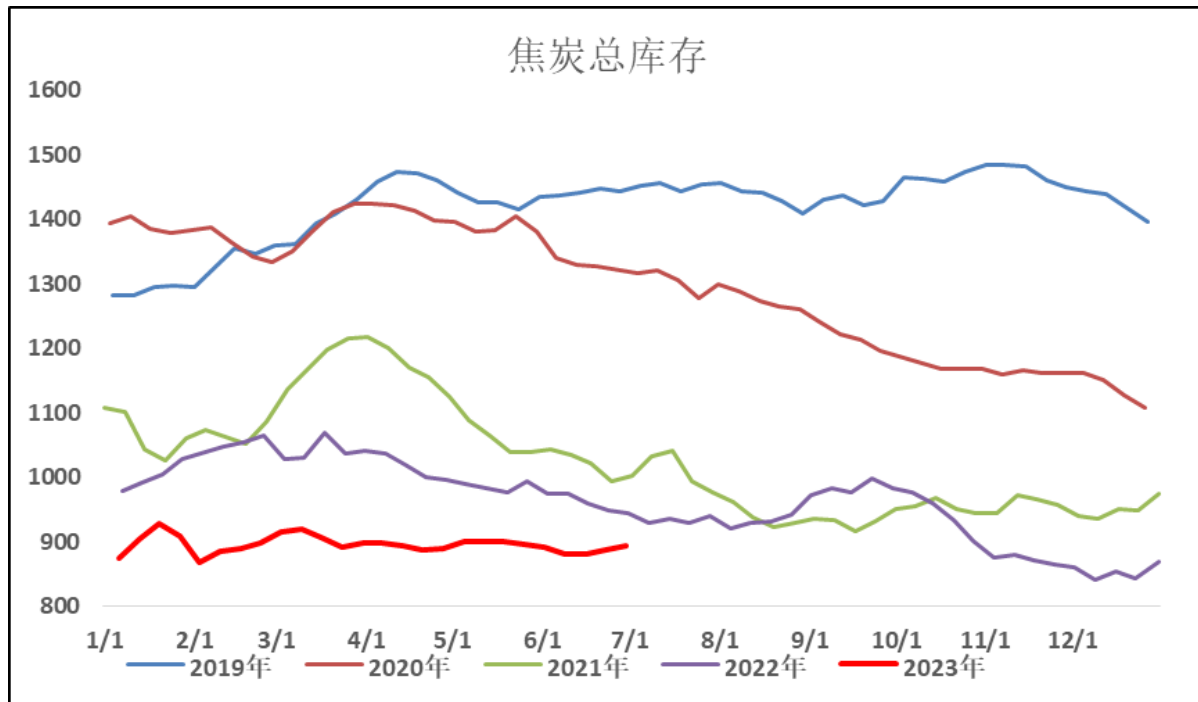


焦炭供求：焦化开工回落，焦化厂库存降幅趋缓



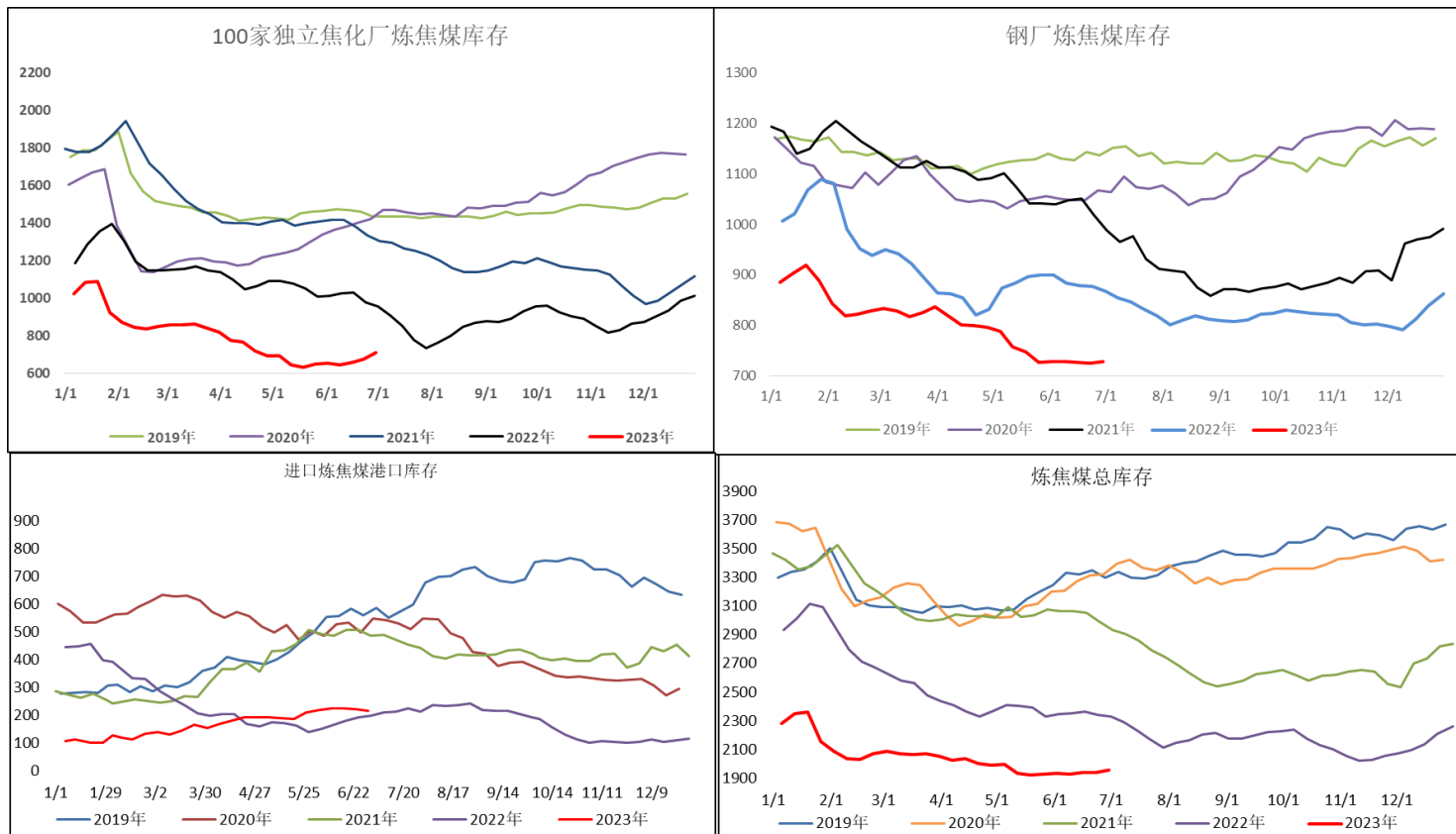
焦炭供求：焦化开工回落，焦化厂库存降幅趋缓

焦炭总库存

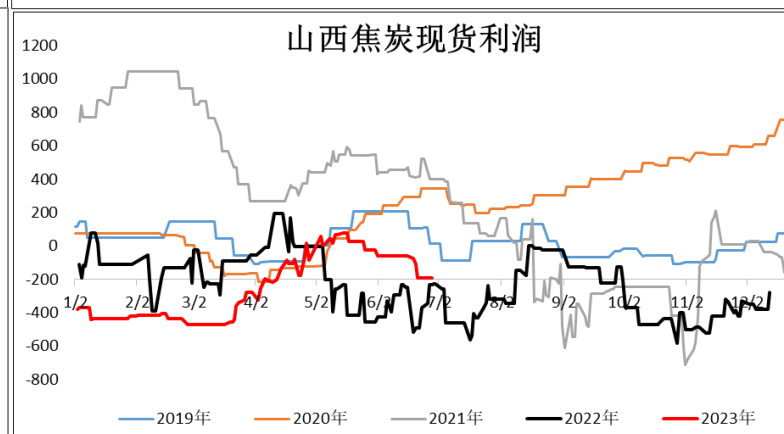
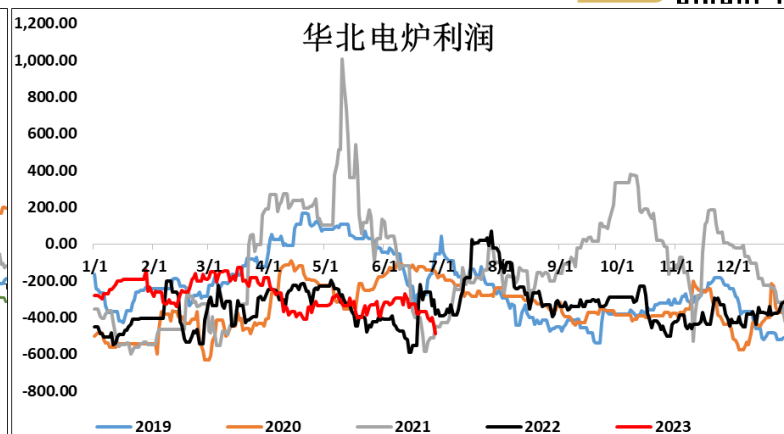
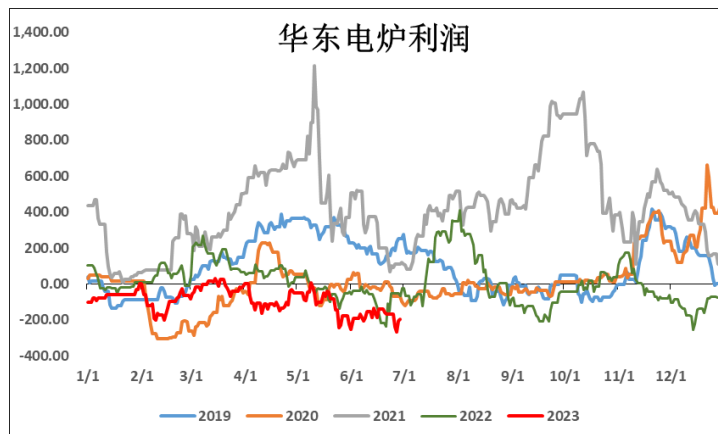


本周230家样本独立焦化厂焦炭库存71.7万吨，环比回落1.3万吨；钢厂焦炭库存604.17万吨，环比增长3.33万吨；港口焦炭库存219.4万吨，环比增长4.8万吨；焦炭总库存895.27万吨，环比增长6.83万吨。

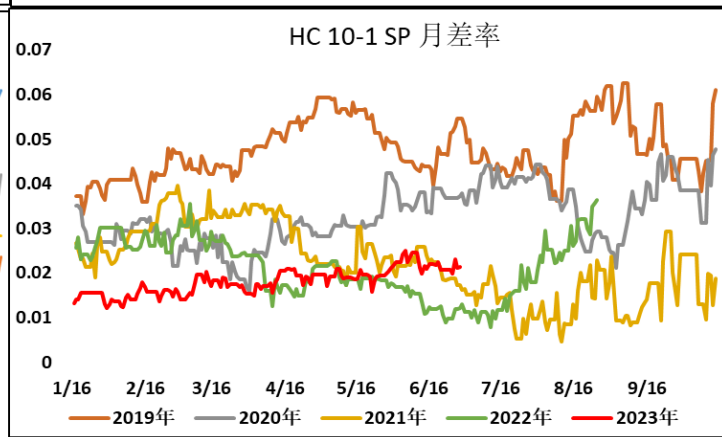
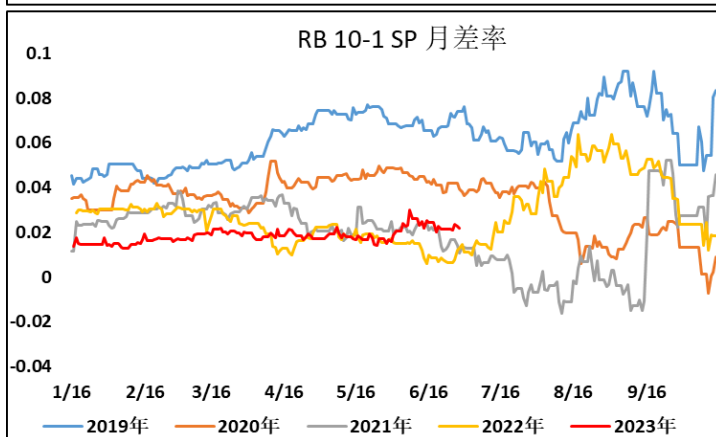
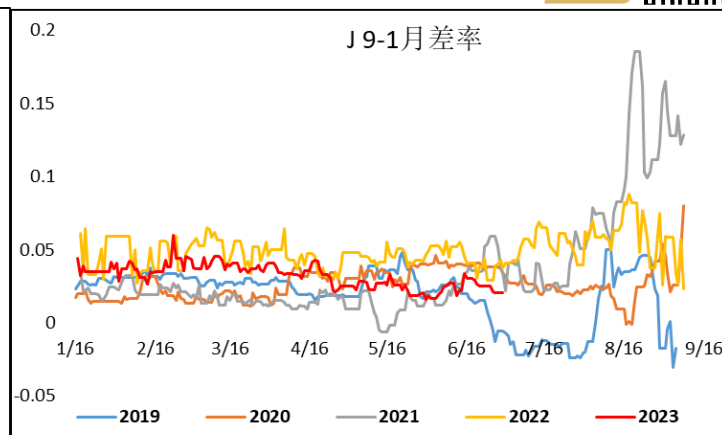
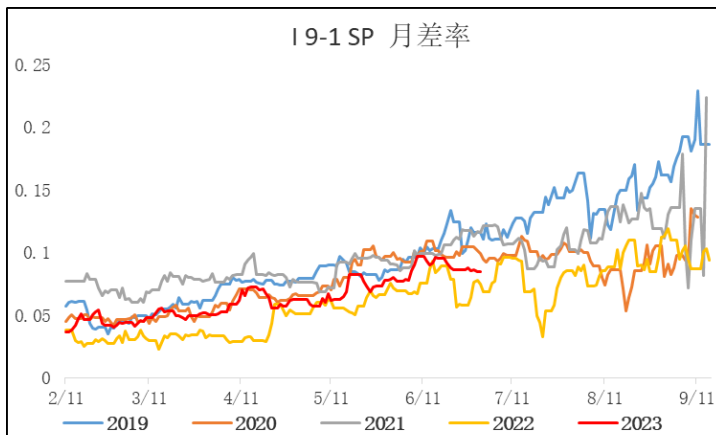
焦煤供求：焦化厂出现补库，总库平稳微增



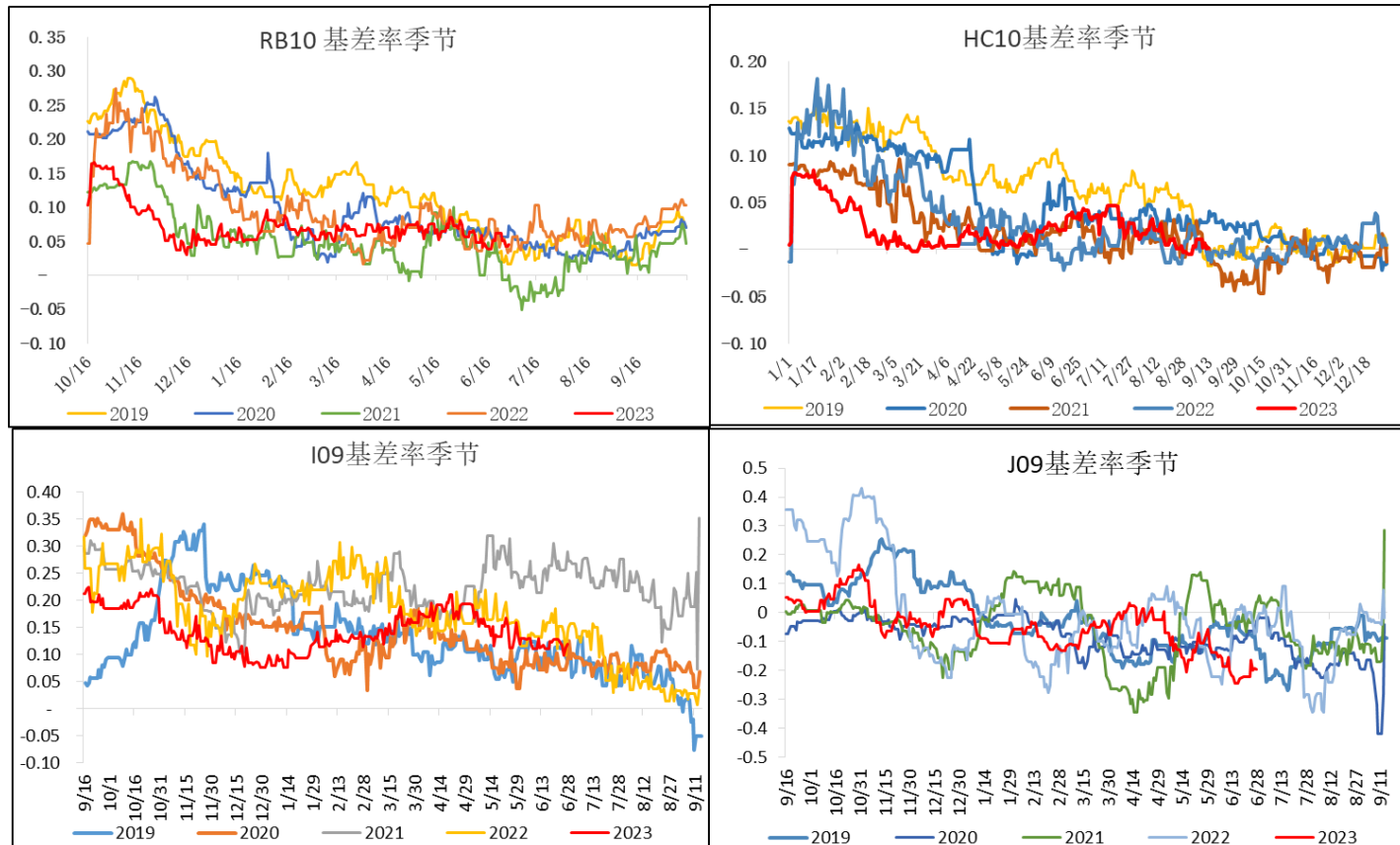
现货利润：高炉盈利持续增长



月差：月差总体稳定



基差：焦炭基差回落至低位，期货涨幅强于现货



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.