

螺纹供应由增转降，本周市场情绪回暖

2023年7月14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	3774 (+47)	3710 (+30)	-64	72
热卷	3874 (+44)	3890 (+20)	16	84
铁矿	849 (+20)	885 (+15)	36	85
焦炭	2219 (+34.5)	2090 (+10)	-129	50
焦煤	1425.5 (+30)	1625 (0)	199.5	26.5

本周黑色市场呈现反弹态势，钢材回到当前震荡平台上轨，铁矿近月今日以大阳线突破震荡平台，而上周平稳运行的双焦合约本周持续上涨。

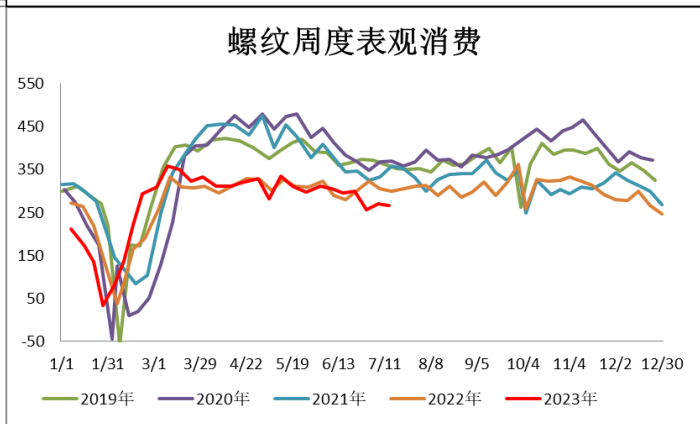
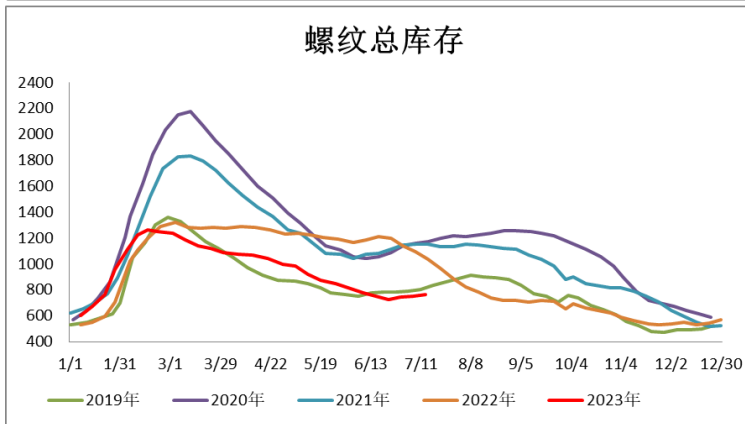
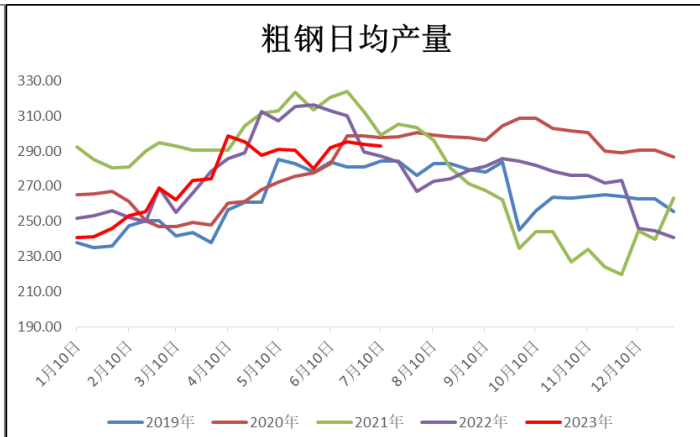
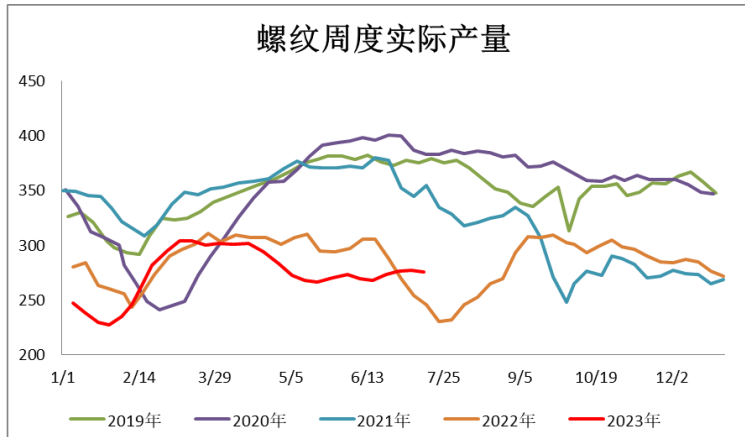
螺纹钢方面，我的钢铁数据显示，本周螺纹产量回落1.14万吨至276.06万吨；社库环比增加3.05万吨至558.01万吨；厂库环比增加6.88万吨至203.64万吨。本周螺纹表观消费量环比减少3.2万吨至266.13万吨。螺纹周产量由增转降，库存连续第三周回升，表需小幅回落，端午后复苏态势弱于往年水平，数据表现中性。据海关统计，6月我国钢材出口750.8万吨，同比下降0.69%；1-6月我国钢材出口量为4358.3万吨，同比增长30.25%。6月钢材出口量有所回落，但仍处于较高水平。近期随着限电以及环保政策落地，钢厂减产有所扩大，产能利用率下滑，供应出现回落，观察持续性。今日央行开会表态，鼓励商业银行与借款人自主协商变更合同约定，或者是新发放贷款置换原来的存量贷款，预计将对房地产下游情绪有一定提振。短期利好频出，距离7月的政治局会议这一关键节点还有2周时间，市场情绪有所回暖，预计螺纹表现或仍将震荡偏强。

铁矿方面，当前海外供应端发运量月初有所回落，到港量持续增加。需求端，铁水产量环比下降2.44万吨至244.38万吨，疏港量环比增2.38万吨至315.8万吨。库存方面，港口库存继续去库144万吨至1.25亿吨，钢厂库存环比下降108万吨至8522万吨。下游需求符合淡季表现，表现较弱。多空交织下，预计铁矿石价格呈现高位整理走势。

焦炭方面，山西、河北、山东等地主流焦企联合开启第二轮提涨，湿熄焦50元/吨，干熄焦60元/吨，累计涨幅为100-120元/吨。需求方面，部分钢厂库存持续下降，已出现补库困难现象，存在催货现象，铁水高位下钢厂刚需仍存。周末现货市场变动不大的情况下下周或将出现第三轮提涨，盘面仍将偏强运行。

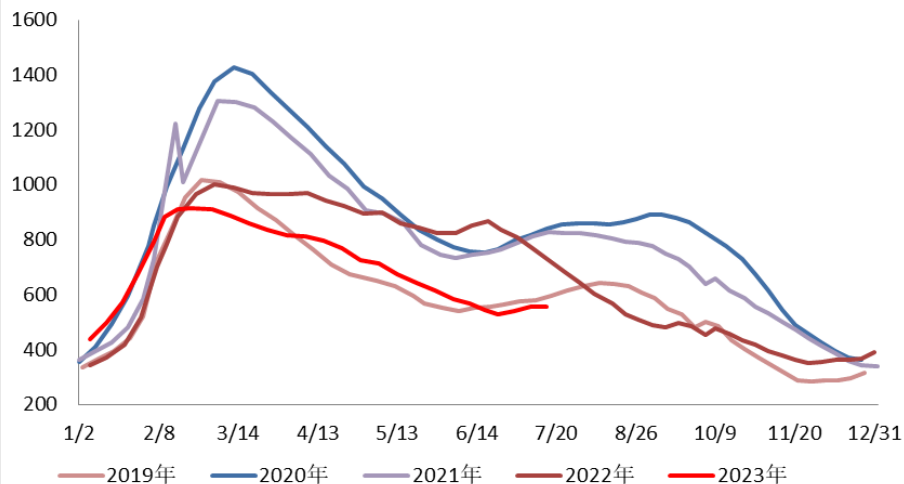
焦煤方面，进口蒙煤市场下游询盘问价增多，口岸部分大型贸易企业积极出货，蒙煤市场价格上涨。蒙5#精煤报价1445元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数较上周同期减82车。焦炭提涨之后，市场情绪进一步提振，带动产地部分优质煤报价持续上调，煤矿签单顺畅，煤企基本无库存。据海关总署数据，6月中国进口煤及褐煤3987.1万吨，较上月增加28.7万吨，环比增长0.7%；1-6月累计进口煤及褐煤22193.0万吨，同比增长93.0%。6月煤炭进口增量并不明显，但整体仍处于较高水平。预计短期焦煤盘面仍将震荡偏强运行。

螺纹供求：产量出现回落，需求回升较弱

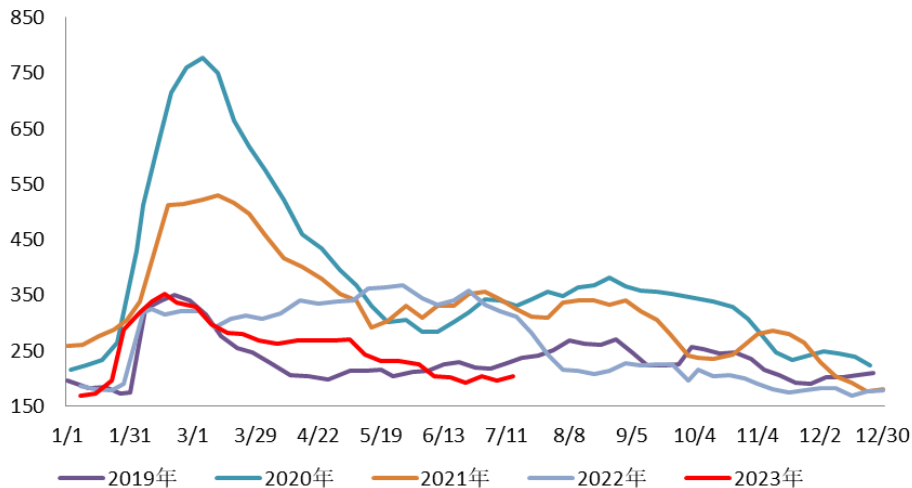


螺纹供求：产量出现回落，需求回升较弱

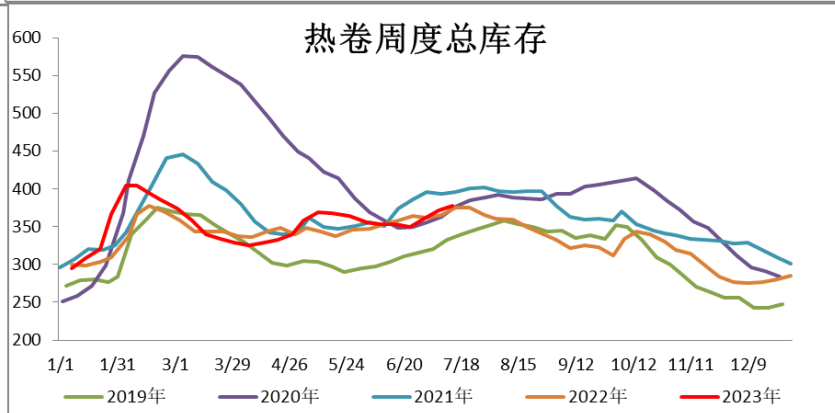
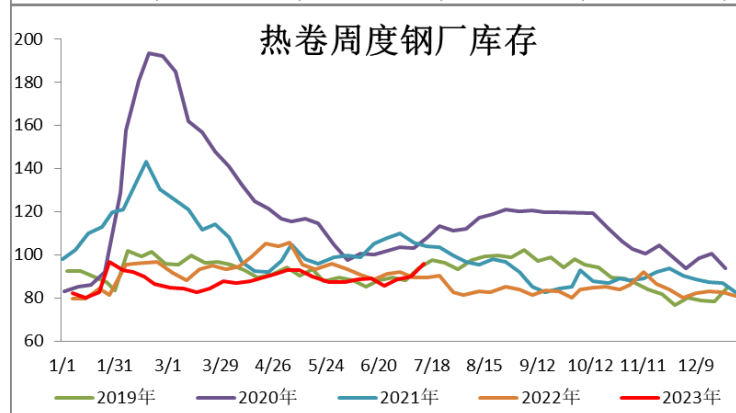
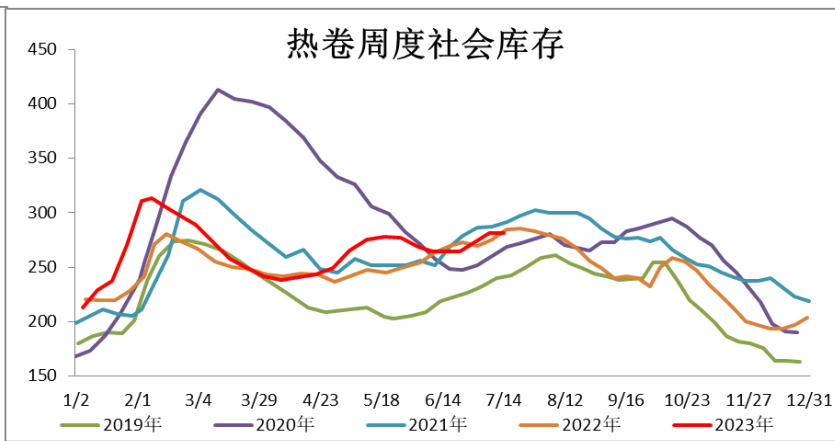
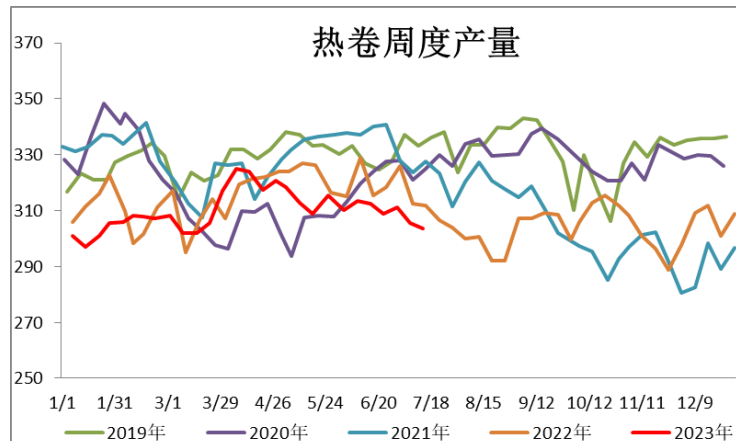
螺纹社会库存

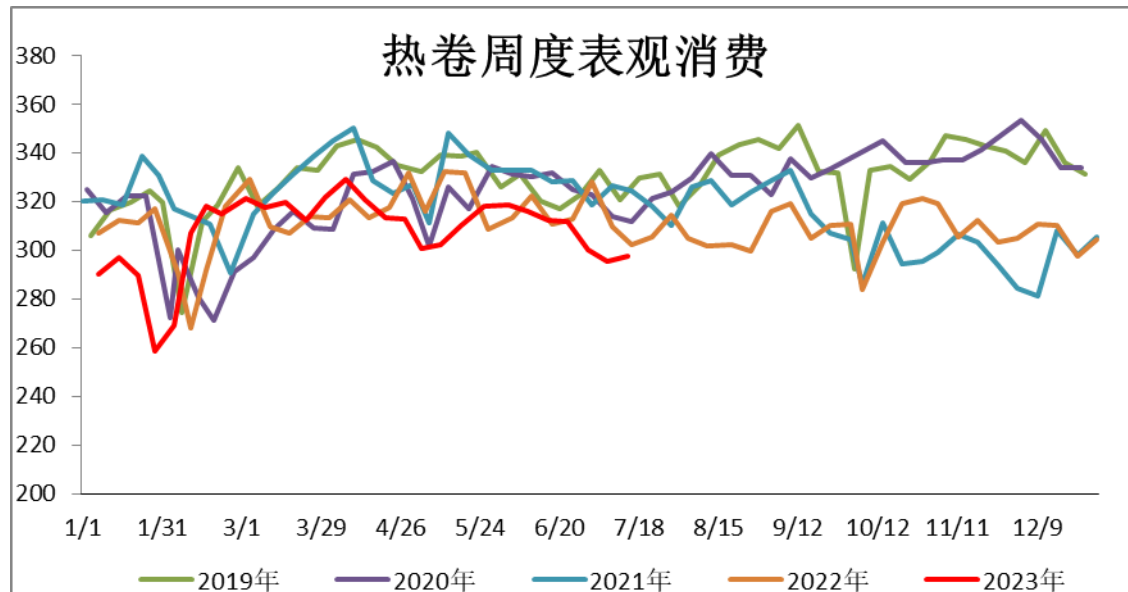


螺纹钢厂库存



热卷供求：表需略有回升，库存持续累库

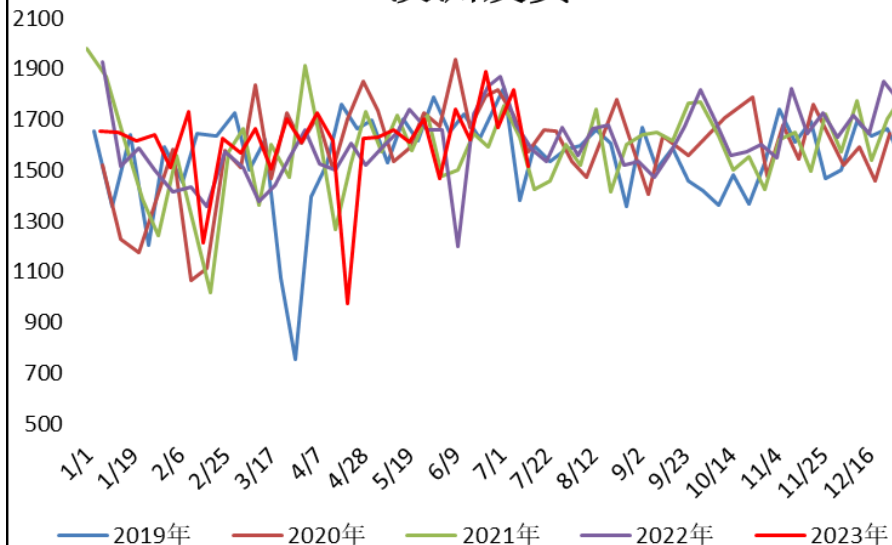




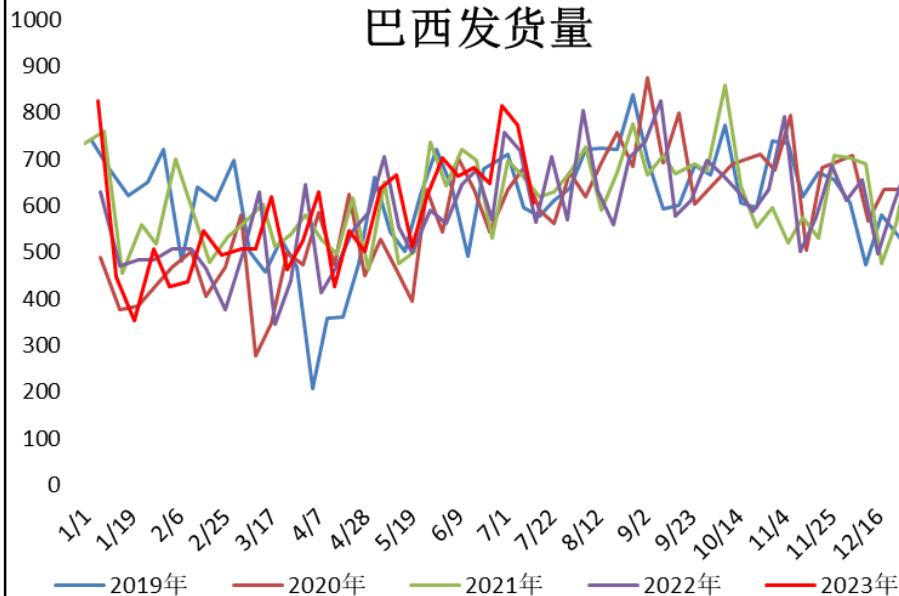
本周热卷产量303.51万吨降1.989万吨，社库281.31万吨降0.09万吨，厂库95.92万吨增6.18万吨，总库377.23万吨增6.09万吨，表需297.42万吨增2.02万吨。表需小幅回升，但依旧处于最低位，库存目前偏高，供需表现偏弱。

铁矿石供求：季末冲量结束，澳巴发运回落

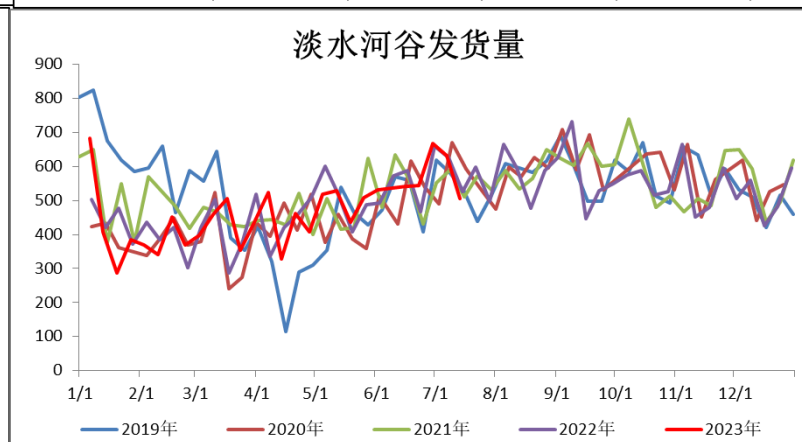
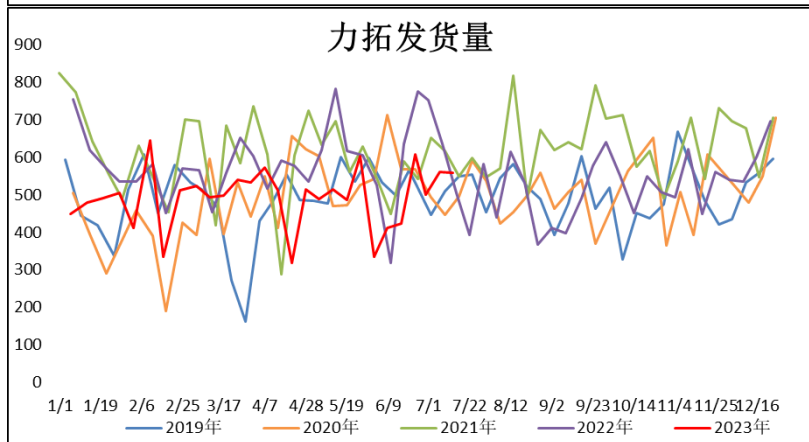
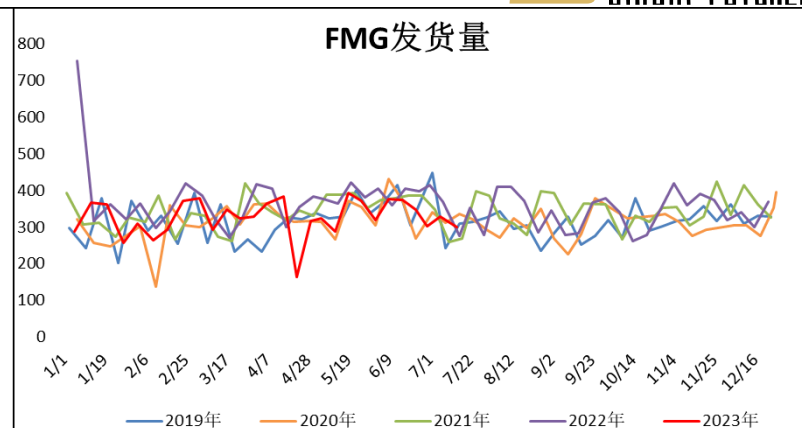
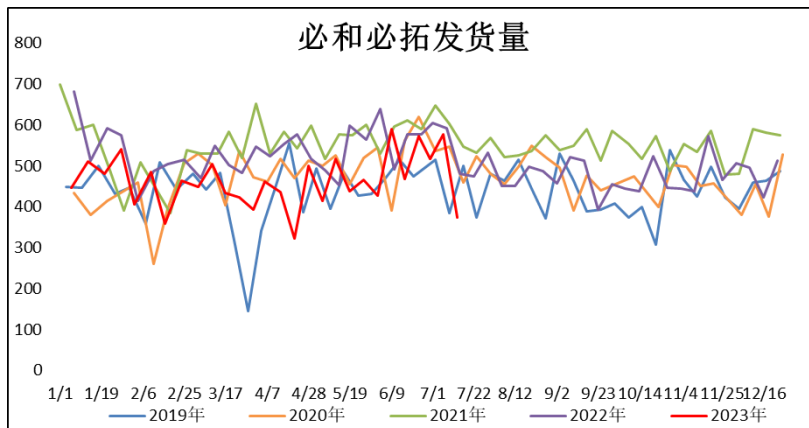
澳洲发货



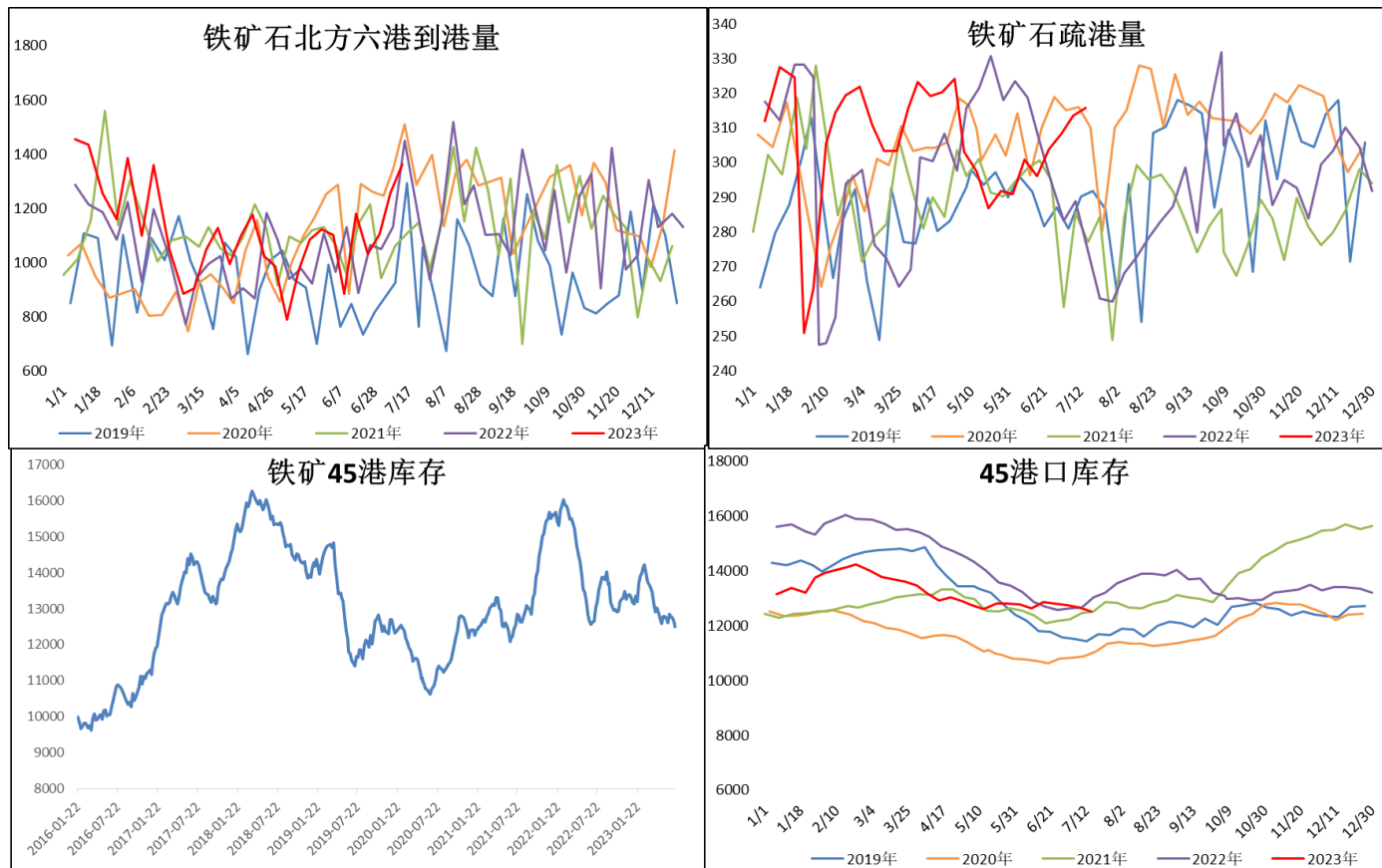
巴西发货量



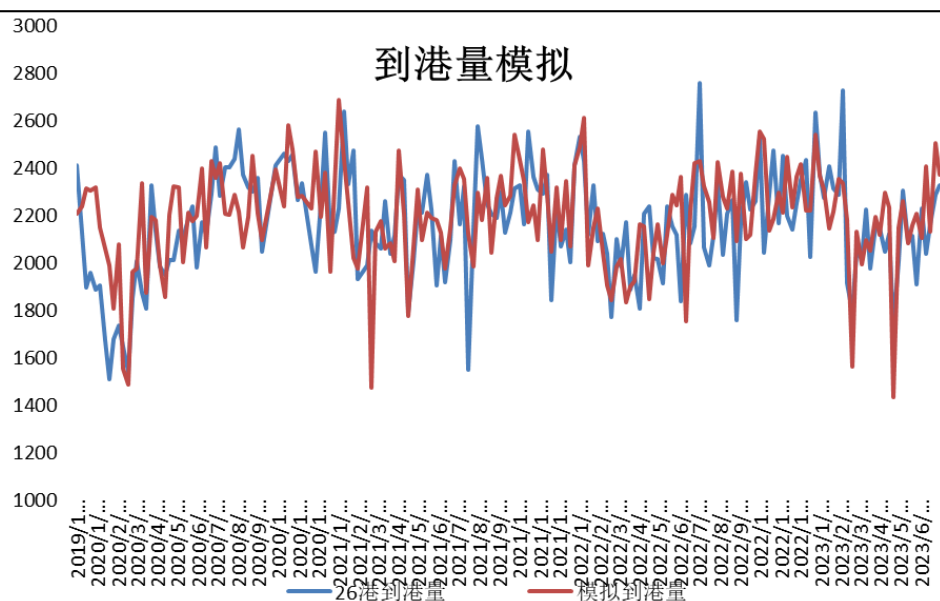
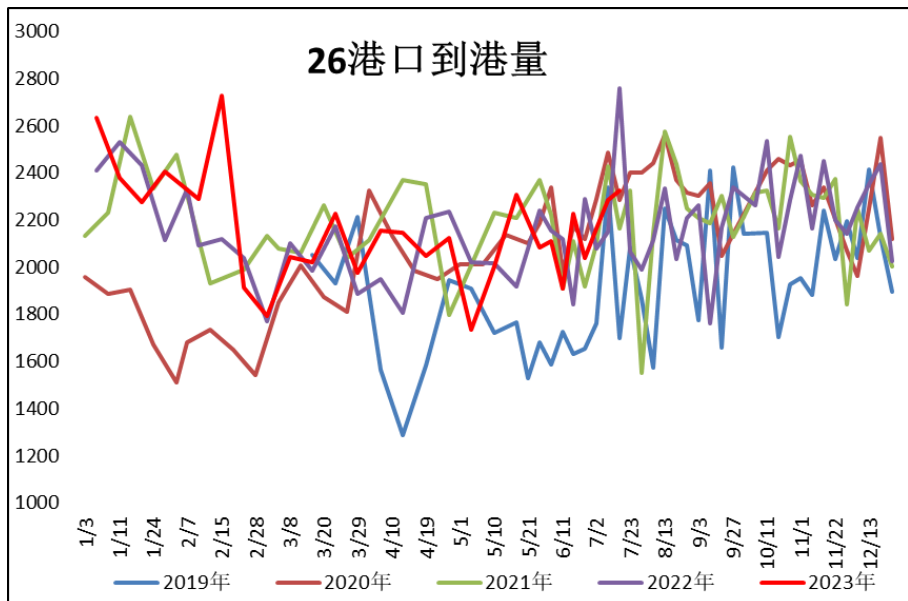
铁矿石供求：季末冲量结束，澳巴发运回落



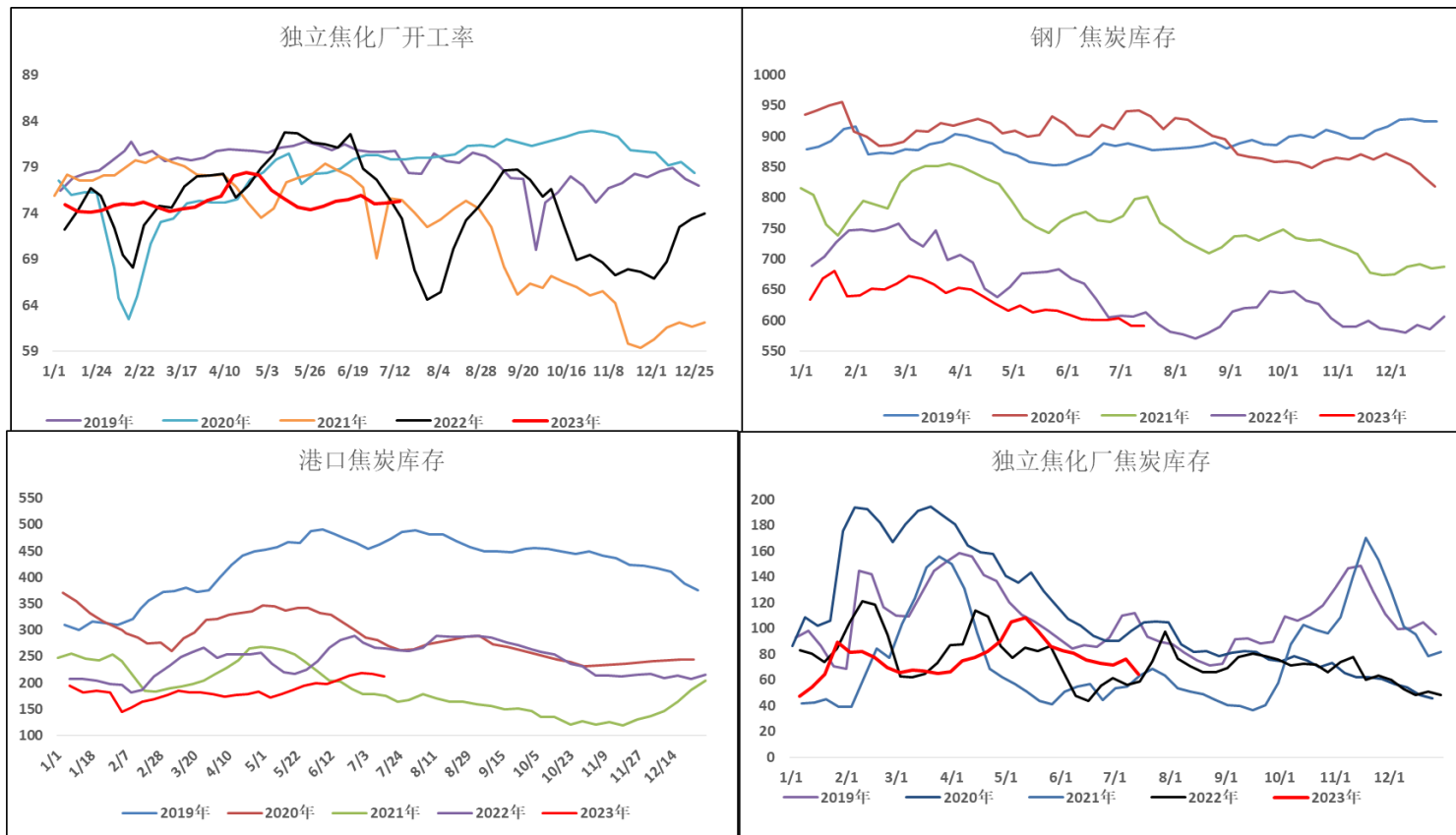
铁矿供求：钢厂需求持续抬升，港库回落至年内地位



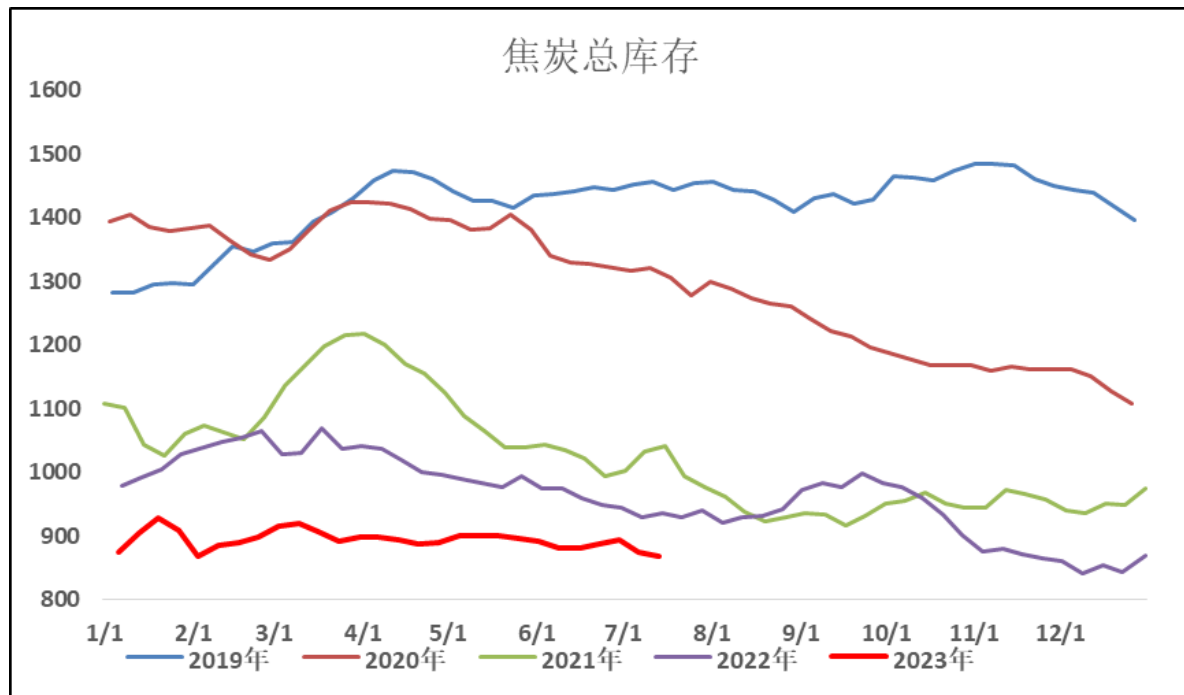
铁矿供求：钢厂需求持续抬升，港库回落至年内地位



焦炭供求：焦化厂库存加速回落，总库接近全年最低位

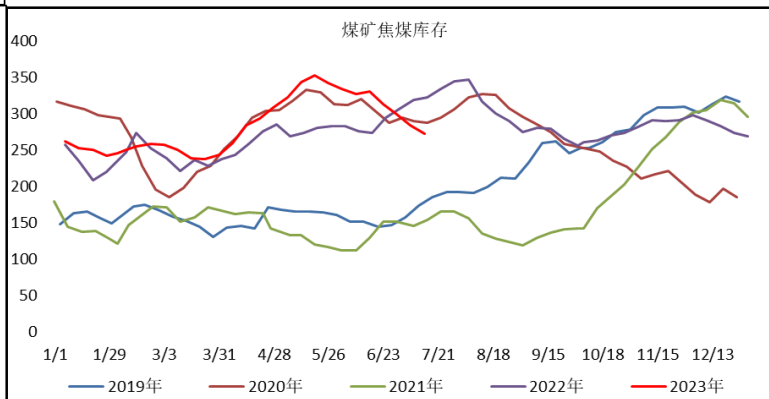
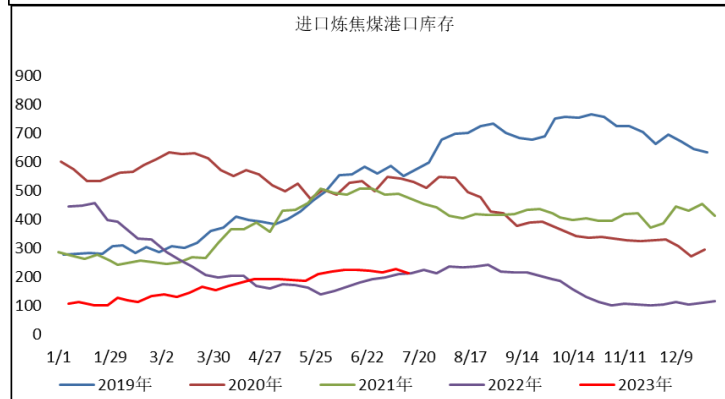
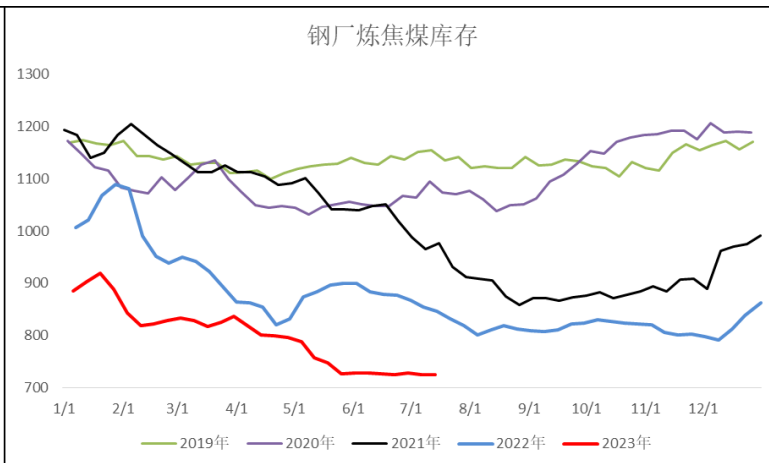
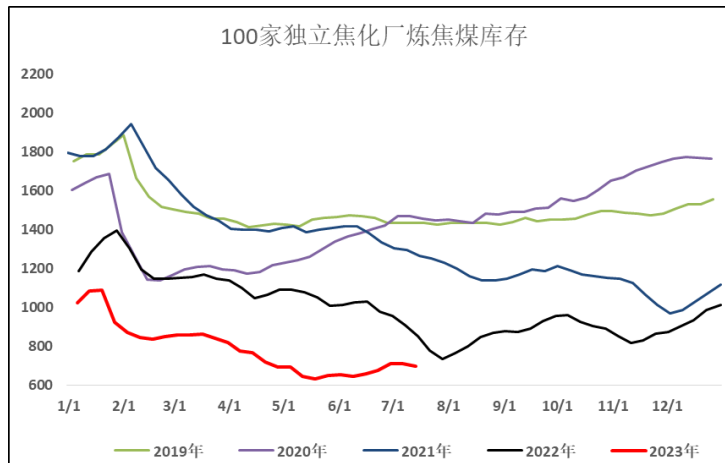


焦炭供求：焦化厂库存加速回落，总库接近全年最低位



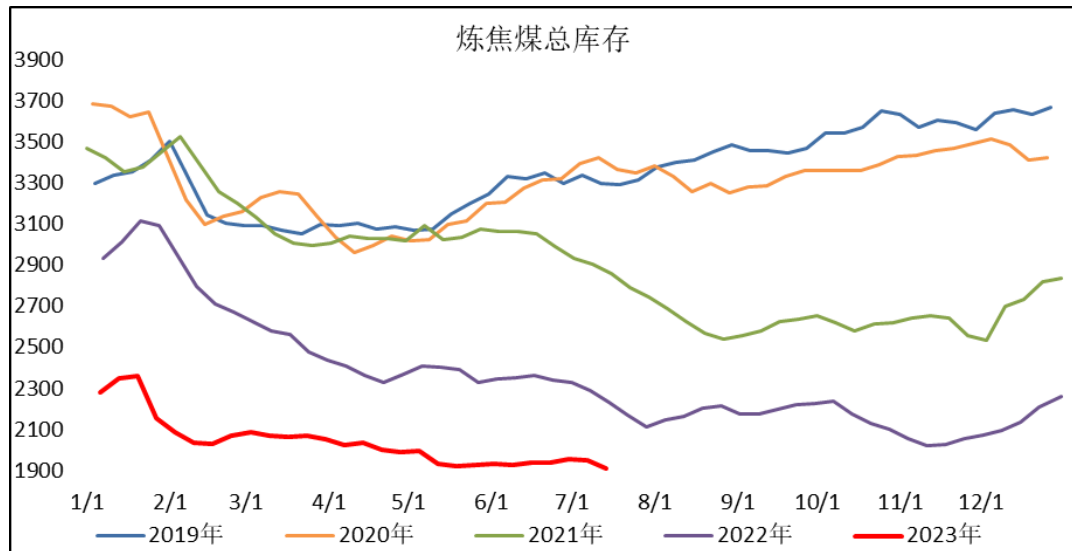
本周230家样本独立焦化厂焦炭库存64.2万吨，环比回落1.5万吨；钢厂焦炭库存590.73万吨，环比回落1.04万吨；港口焦炭库存213.1万吨，环比回落4.4万吨；焦炭总库存868.03万吨，环比回落6.94万吨。

焦煤供求：煤矿持续去库，总库存降至最低位

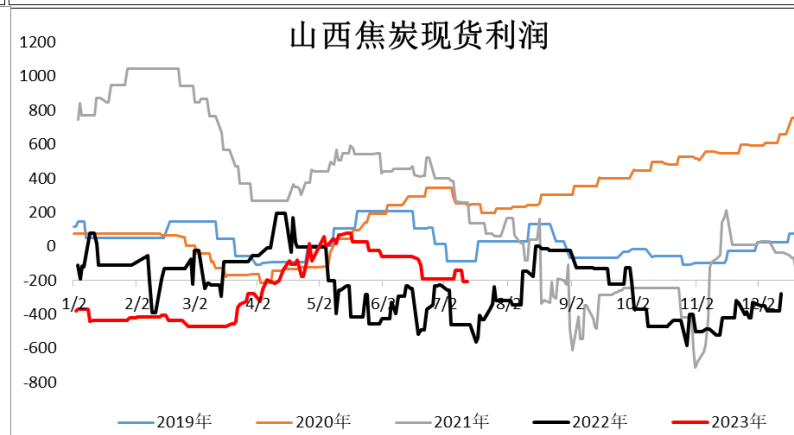
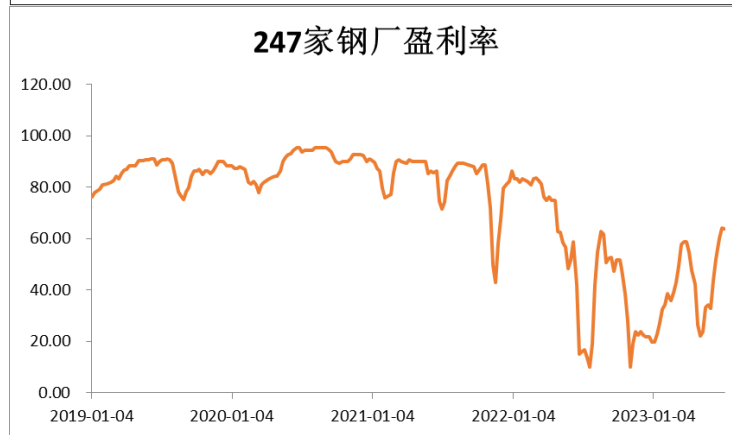
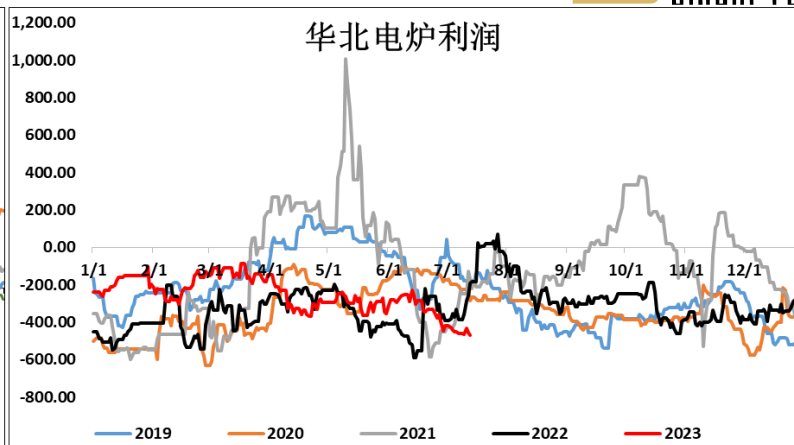
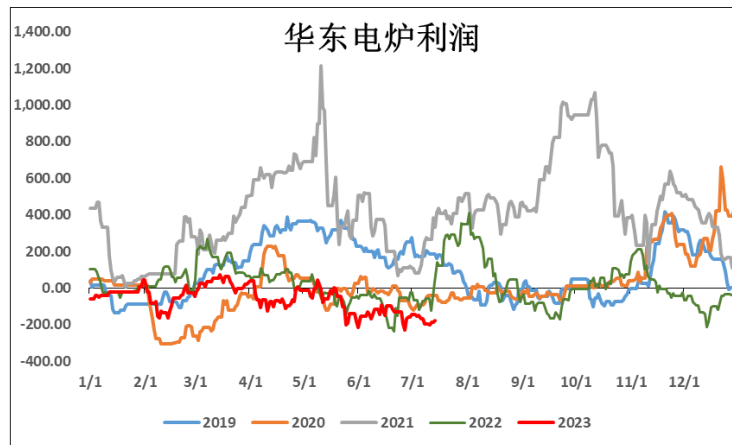


焦煤供求：煤矿持续去库，总库存降至最低位

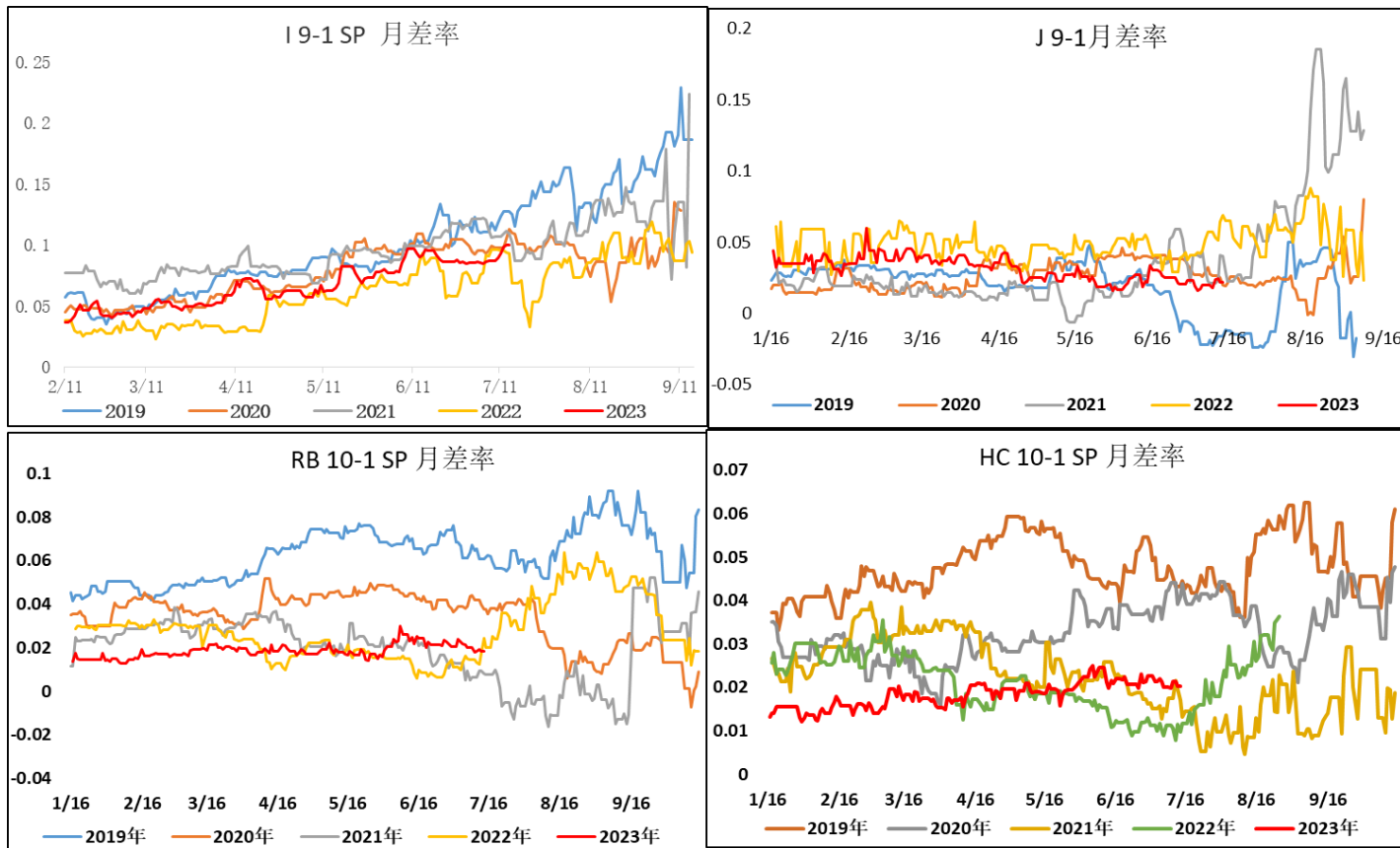
本周230家样本独立焦化厂炼焦煤库存701.1万吨，环比回落12.1万吨；钢厂焦煤库存726.1万吨，环比增长0.05万吨；煤矿库存272.42万吨，环比回落11.31万吨；港口库存212万吨，环比回落15.3万吨；焦煤总库存1912万吨，环比回落38万吨。



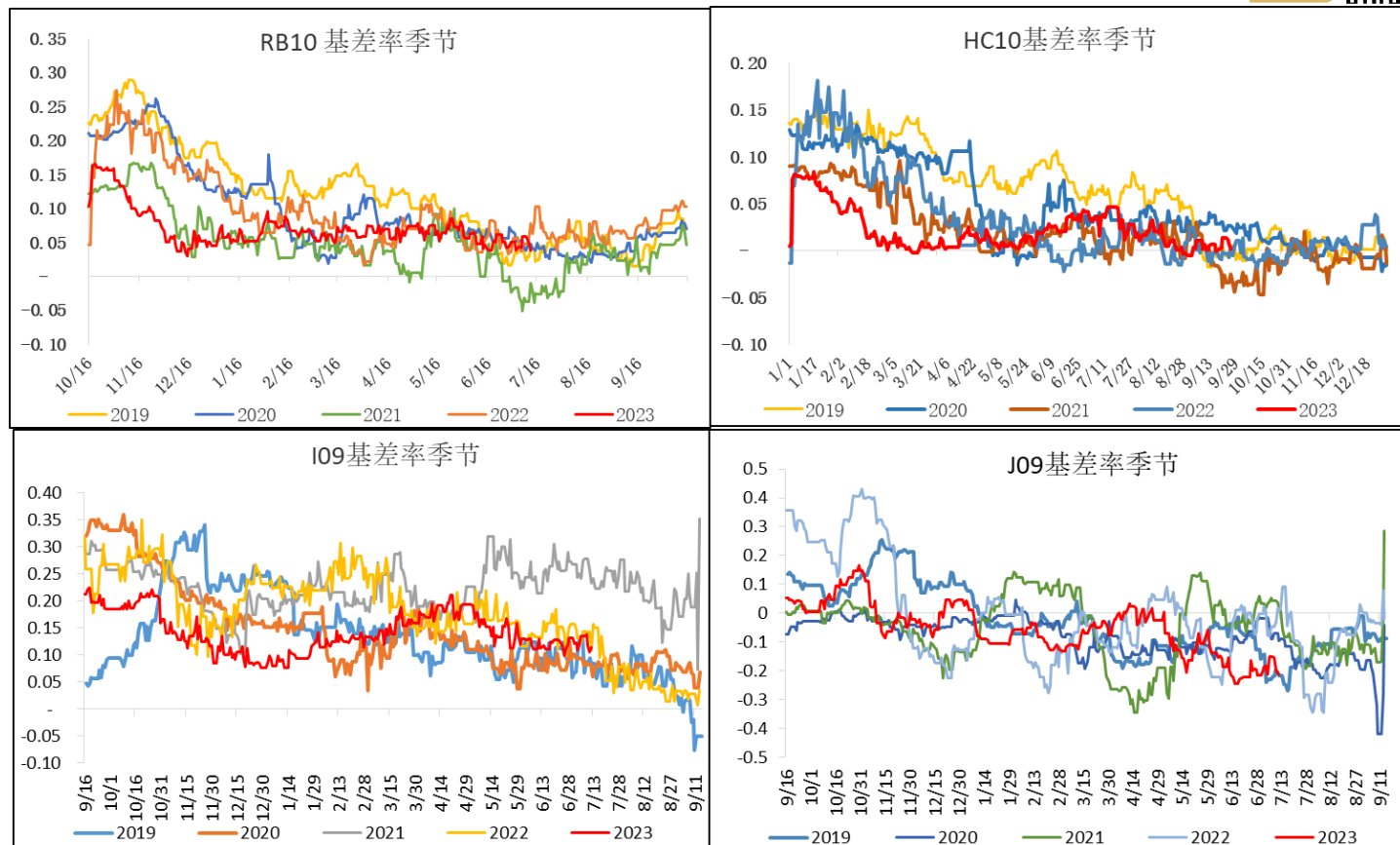
现货利润：高炉盈利持续增长



月差：铁矿月差上行，期货反弹强于现货



基差：基差总体偏稳定，热卷、焦炭基差偏低



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.