

政策性利好频出，螺纹创下反弹新高

2023年7月21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	3823 (+39)	3720 (+10)	-103	56
热卷	3933 (+46)	3930 (+20)	-3	76
铁矿	846.5 (-3)	880 (0)	33.5	74.5
焦炭	2285.5 (-13)	2170 (+50)	-115.5	49
焦煤	1501.5 (-32.5)	1680 (0)	178.5	59.5

本周黑色市场周一大跌后，周二至周五持续反弹。双焦受现货提涨及供应端收缩影响，本周领涨黑色商品，而螺纹钢由于政策性利好频出，周五下午出现大幅拉涨，价格创下5月26日反弹以来新高。

螺纹钢方面，本周螺纹产量回升2.74万吨至278.8万吨，同比增加48.51万吨；社库环比增加10.27万吨至568.28万吨，同比减少114.38万吨；厂库环比减少1.36万吨至202.28万吨，同比减少79.47万吨。本周螺纹表观消费量环比增加3.76万吨至269.89万吨，同比减少34.8万吨。螺纹周产量小幅回升，库存连续第四周增加，表需仍处于低位，数据表现一般。成才弱需求是近期压制钢材价格的主要因素，不过近期政策面利好频出，继上周五央行发声支持提前偿还房贷后，本周又有财政部下属专家吹风一二线城市尽快取消限购，市场做多情绪激活。目前还是关注7月底的政治局会议，关注是否出台粗钢平控政策以及更大力度的地产政策。

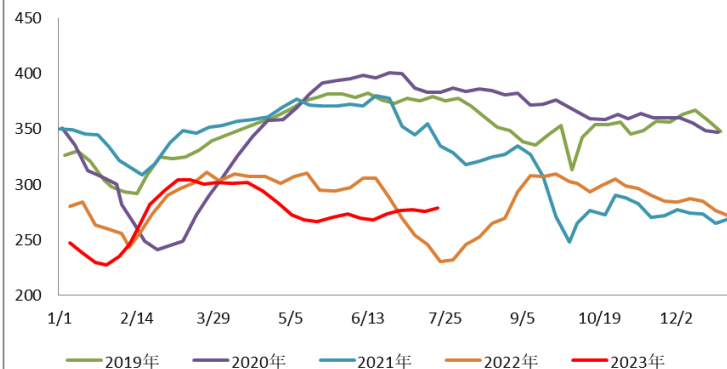
铁矿方面，当前供应端到港量和内矿均保持增势，需求端铁水产量环比下降0.11万吨至244.77万吨、进口矿日耗环比增加0.28万吨至297.26万吨。疏港量环比下降1.95万吨至313.85万吨。库存端港口库存小幅累库，环比增加45万吨至1.25亿吨。钢厂库存继续下降120万吨至8402万吨。最近煤炭供给扰动带动黑色系价格整体上涨，但钢厂利润有所压缩，铁矿石当前价格持续走高，短期面临的监管风险有所加大。多空交织下，预计短期矿价呈现宽幅震荡走势。

焦炭方面，昨日河北、山东等地焦企针对焦炭价格提出了第三轮涨价，幅度干熄110元/吨，湿熄100元/吨，目前暂无钢厂做出回应。目前焦企有部分减产动作，幅度不大，出货良好。焦炭库存呈去化状态。预计短期焦炭盘面将偏强运行。

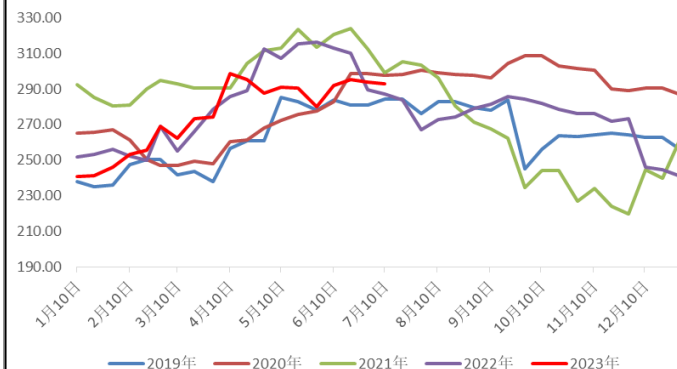
焦煤方面，昨日甘其毛都口岸暴雨造成停电，通关车数下滑明显，部分车辆入库未统计，实际通关车数862车，环比减少22.97%。且由于暴雨造成蒙方海关无法接车，今日口岸或将临时闭关一天。蒙5#精煤报价1500元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数较上周同期减219车。近期安全事故频发，导致安全检查增多，煤矿产量难免受到一定影响，叠加多数煤矿目前库存偏低的情况，短期内供应端仍偏紧张，预计短期焦煤盘面将偏强运行。

螺纹供求：表需持续低位，库存小幅累库

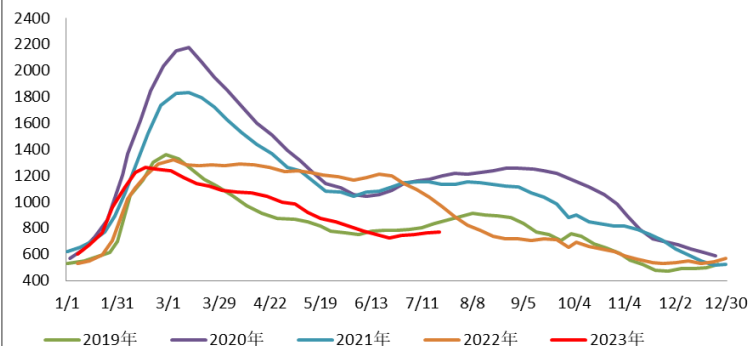
螺纹周度实际产量



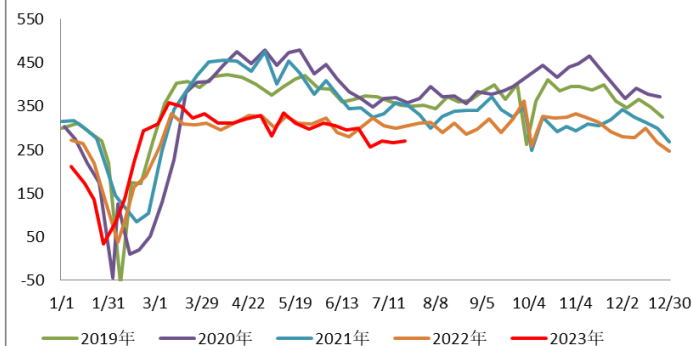
粗钢日均产量



螺纹总库存

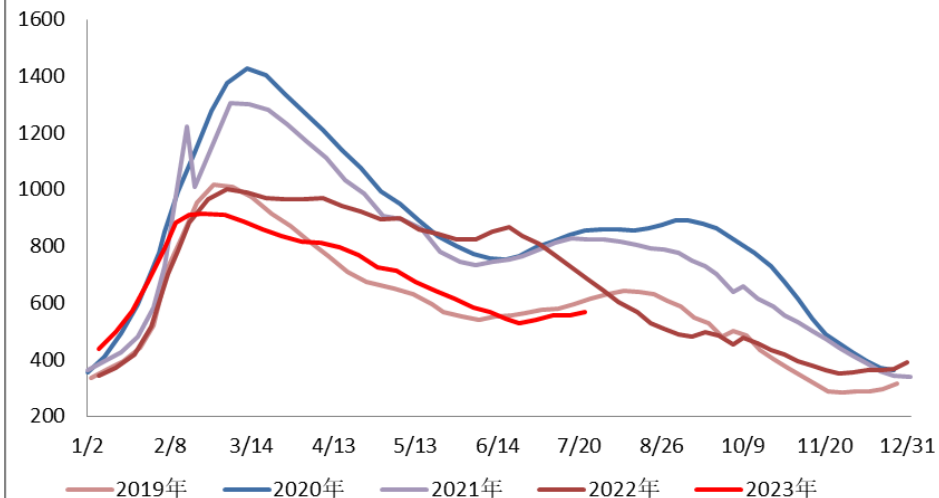


螺纹周度表观消费

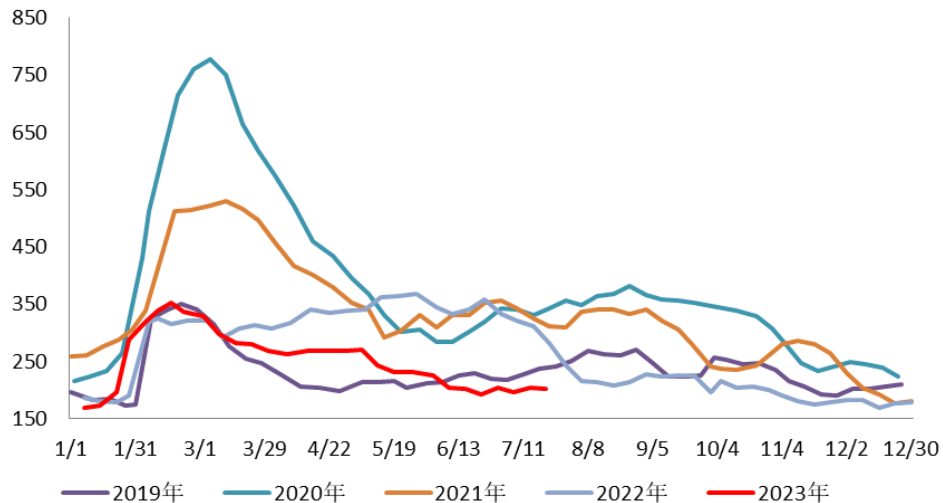


螺纹供求：表需持续低位，库存小幅累库

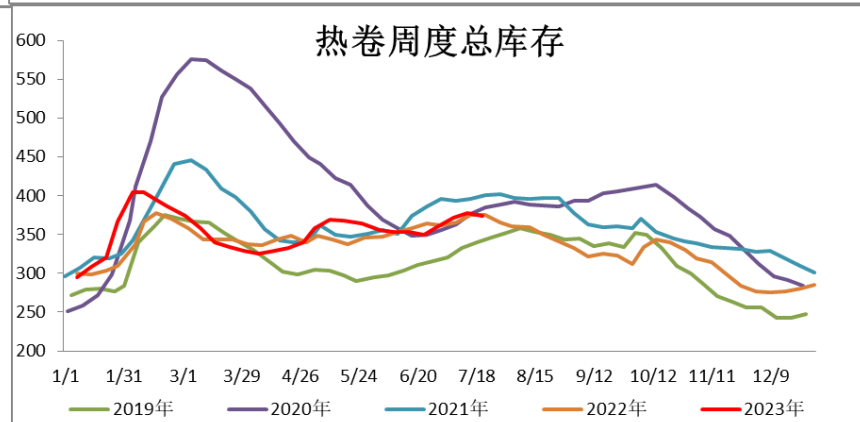
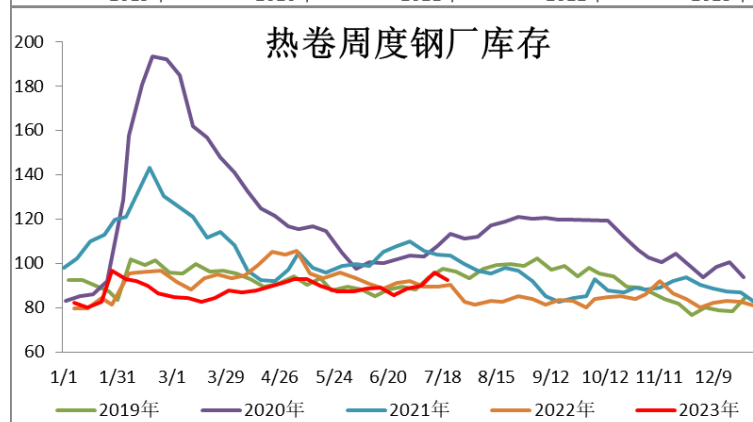
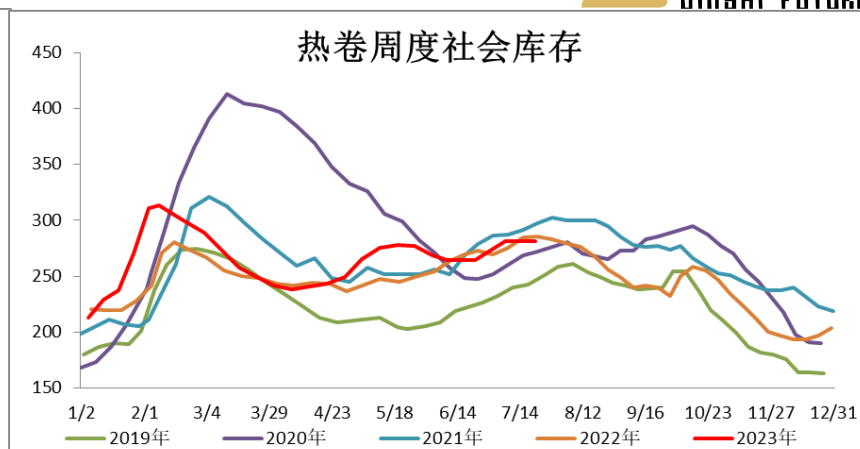
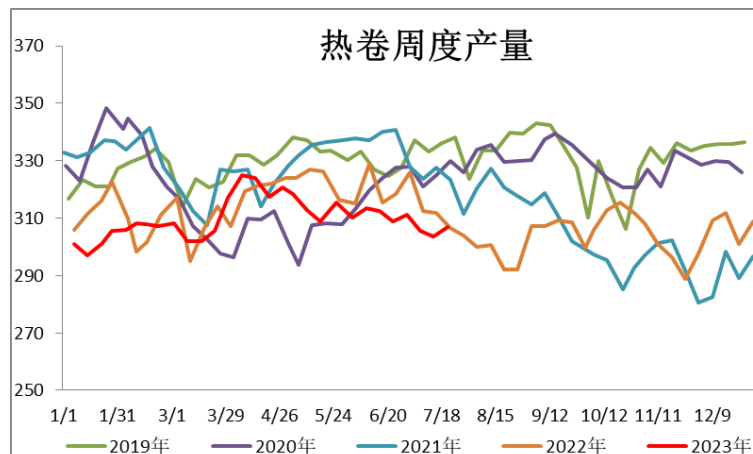
螺纹社会库存



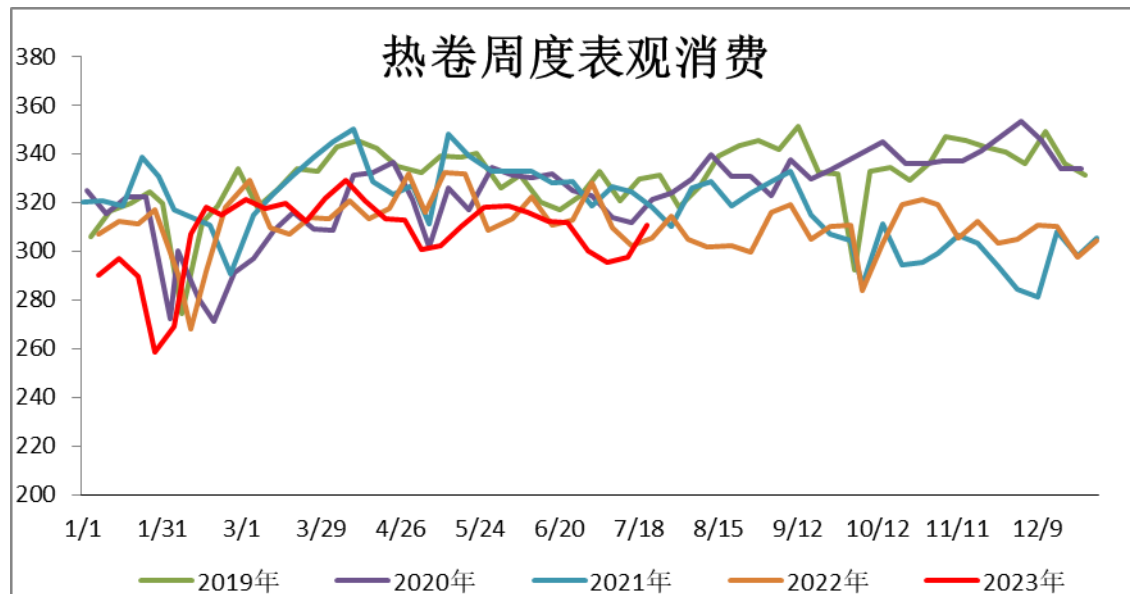
螺纹钢厂库存



热卷供求：表需持续回升，总库止升转降

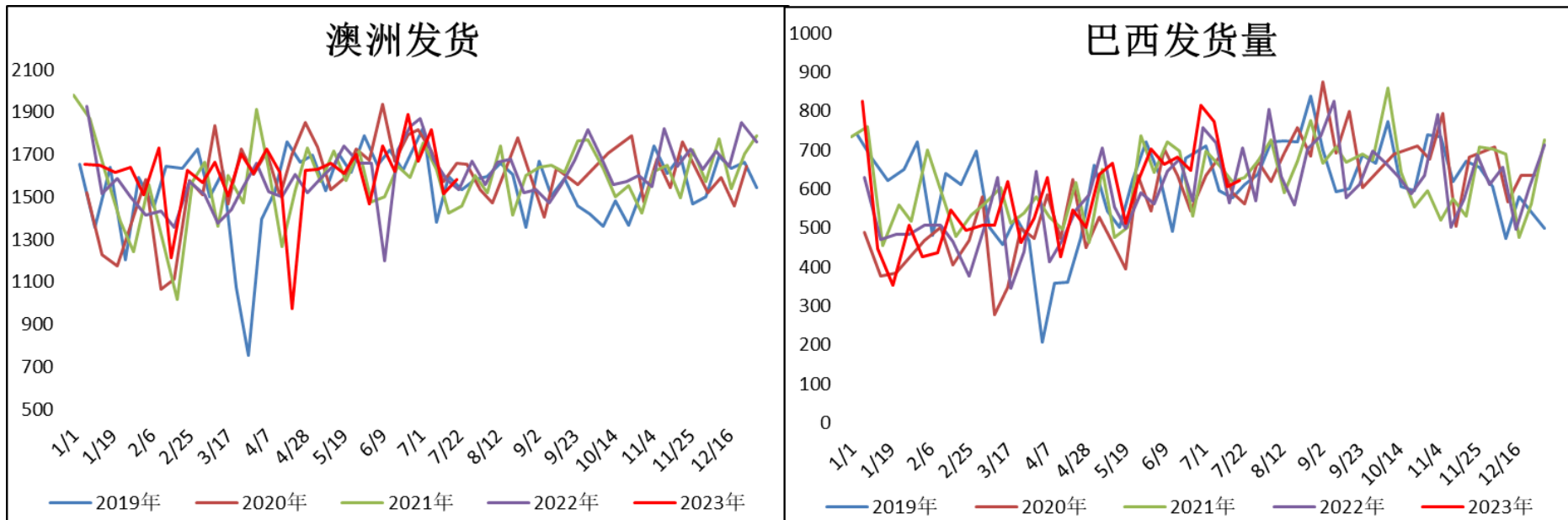


热卷供求：表需持续回升，总库止升转降

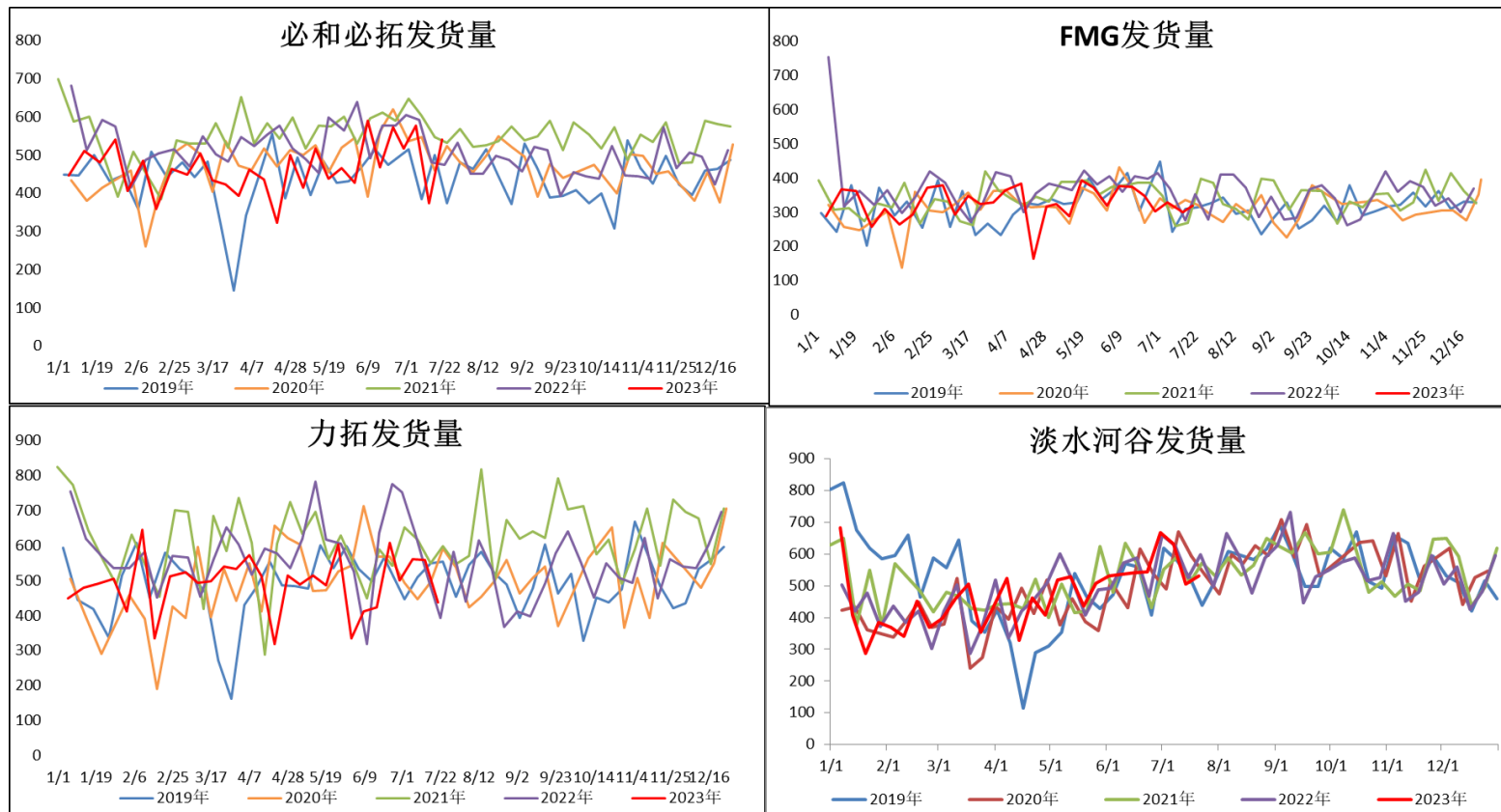


本周热卷产量306.98万吨增3.47万吨，社库281.3万吨降0.01万吨，厂库92.31万吨降3.61万吨，总库373.61万吨降3.62万吨，表需310.6万吨增13.18万吨。需求反弹加速，总库出现去库，数据表现转好

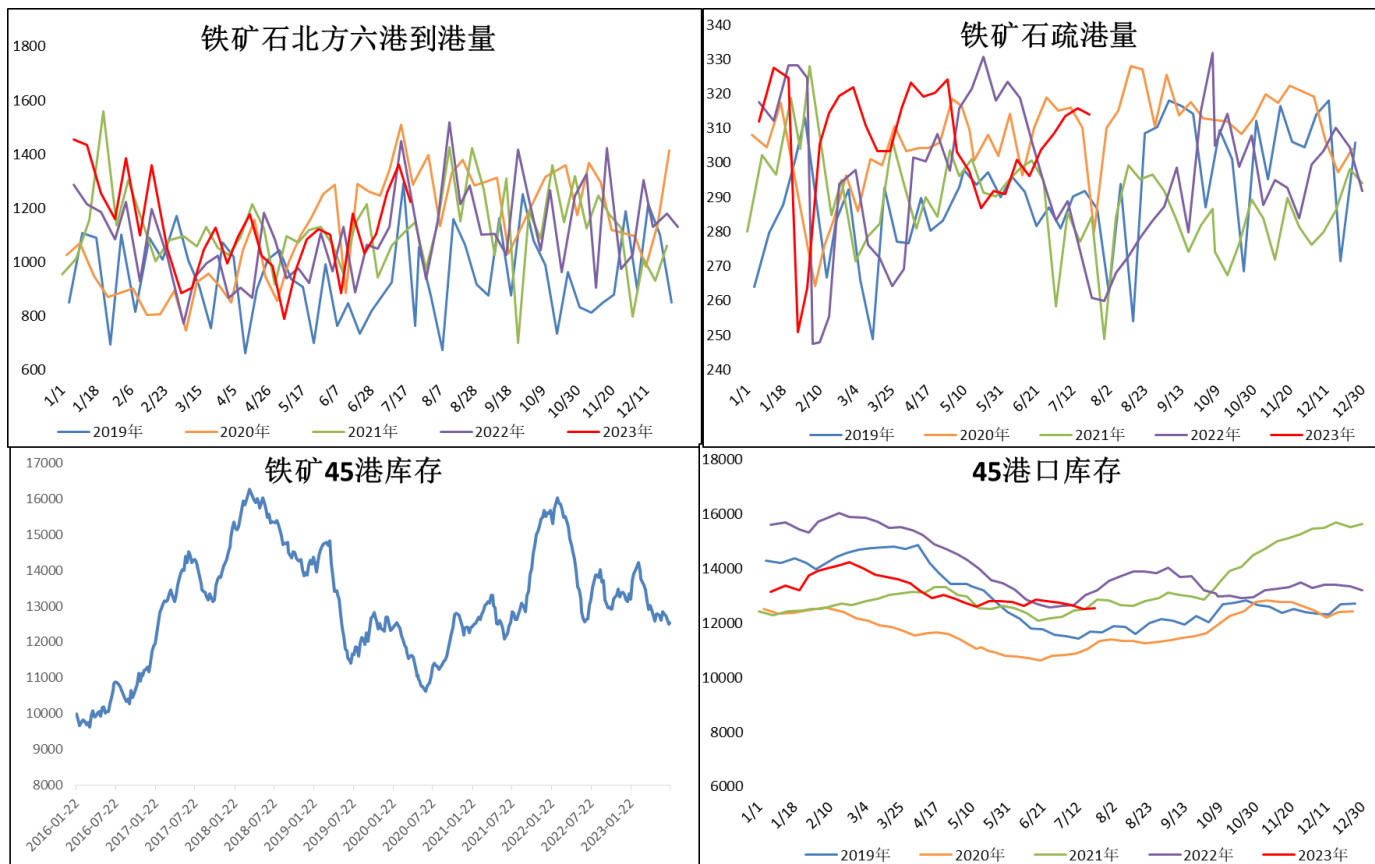
铁矿石供求：澳巴发运小幅回升，整体处于中位水平



铁矿石供求：澳巴发运小幅回升，整体处于中位水平

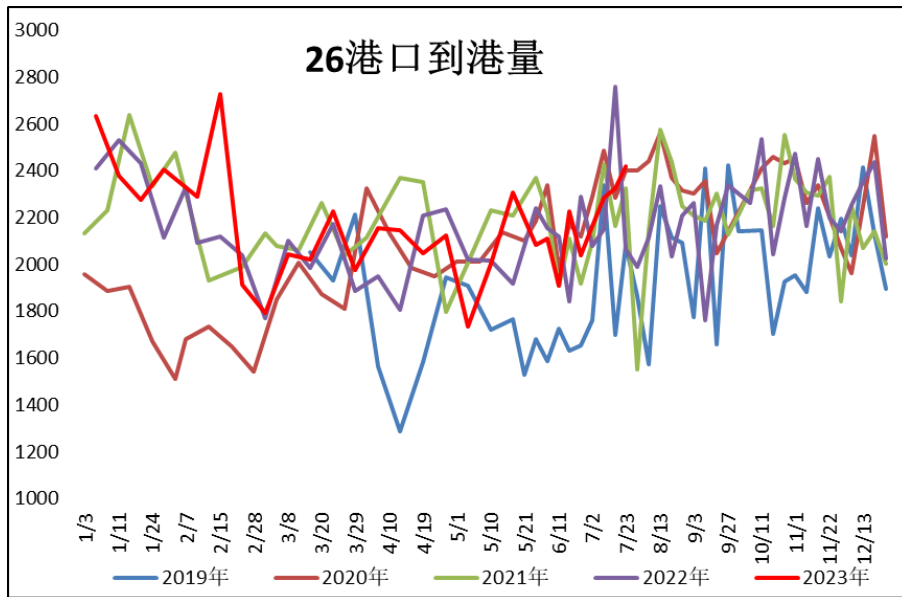


铁矿供求：到港量回升至高位，疏港保持高位

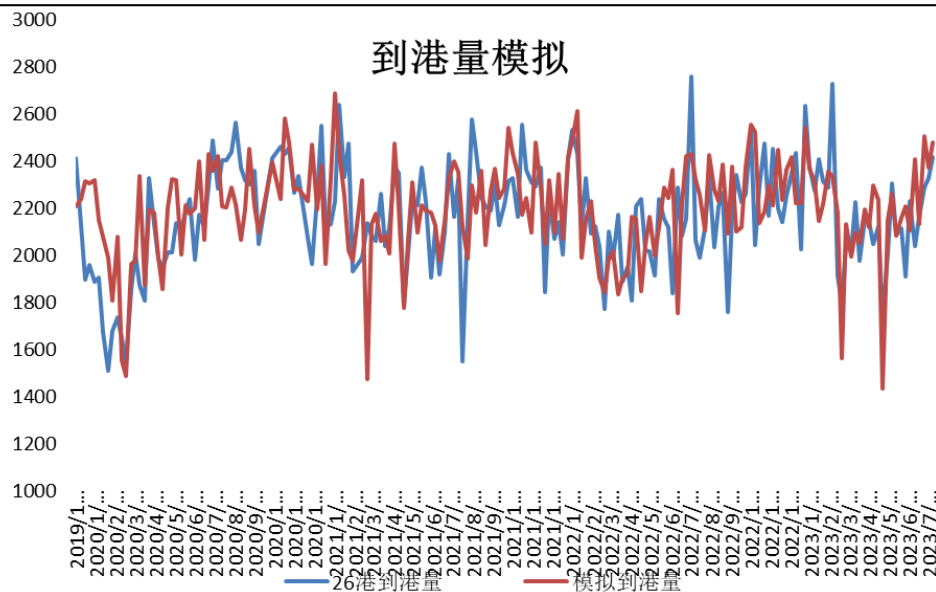


铁矿供求：到港量回升至高位，疏港保持高位

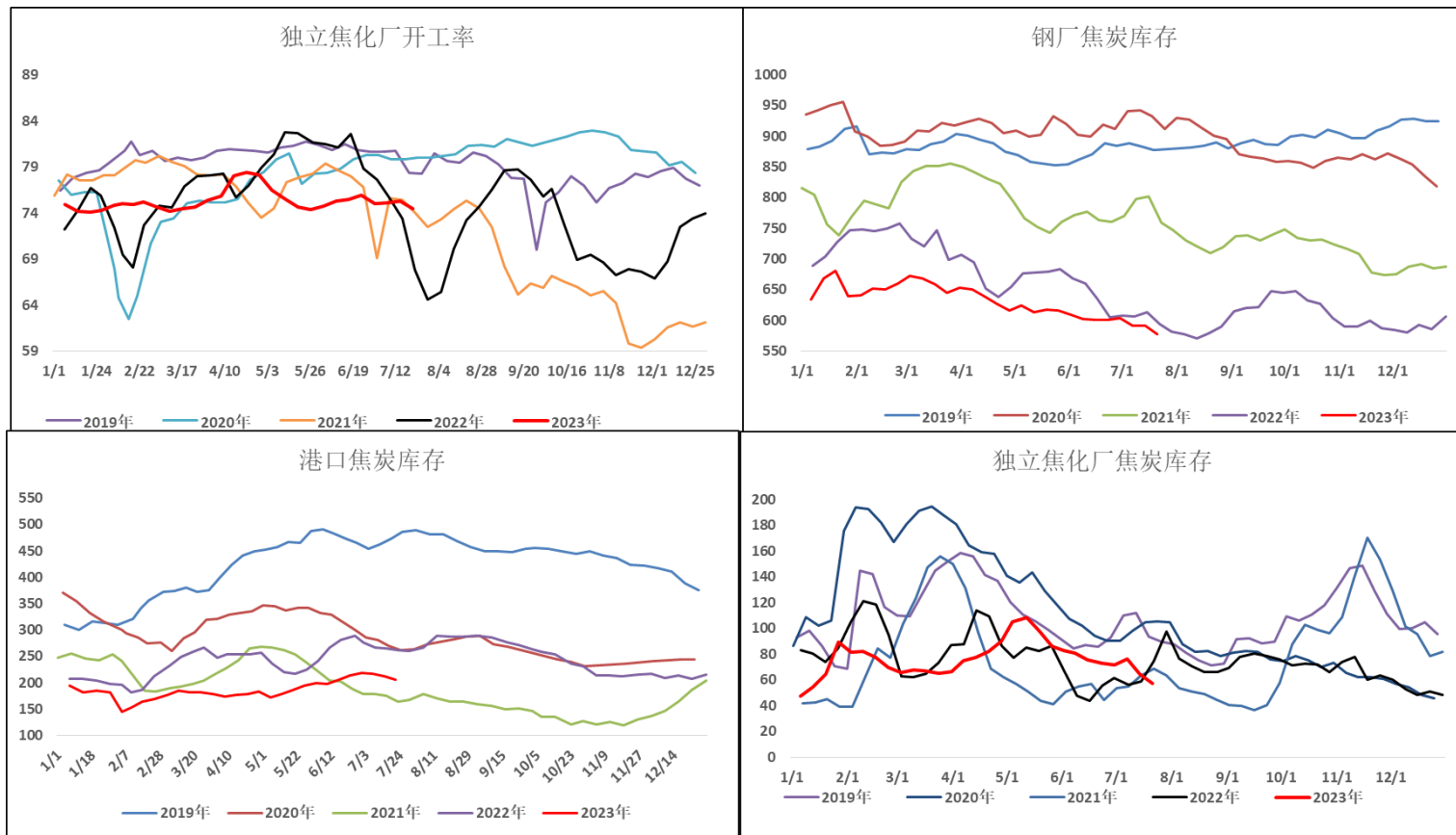
26港口到港量



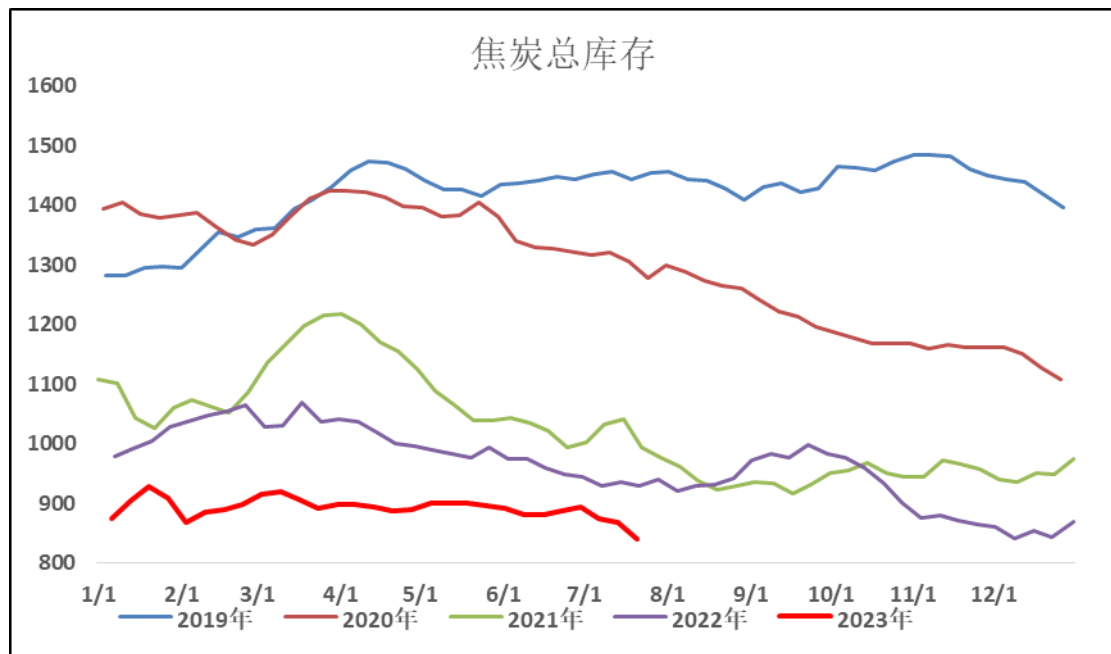
到港量模拟



焦炭供求：钢厂、焦化持续去库，总库回落速度加快

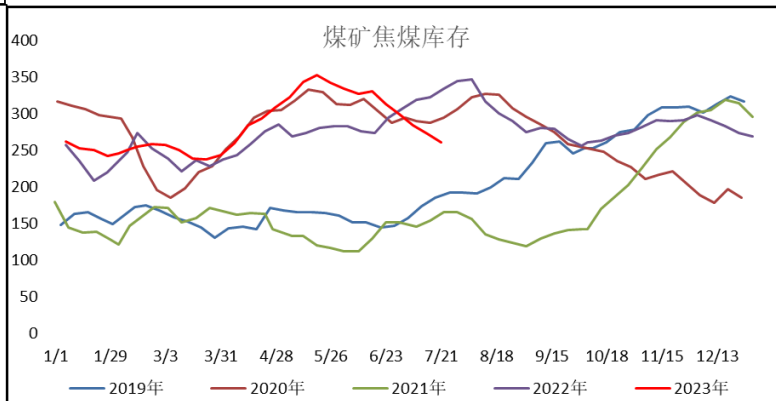
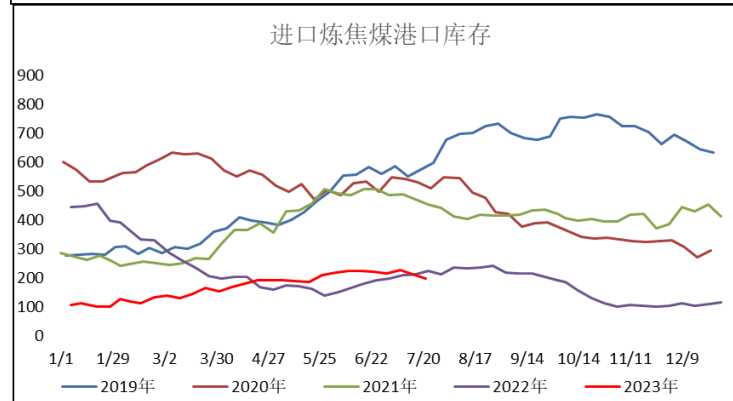
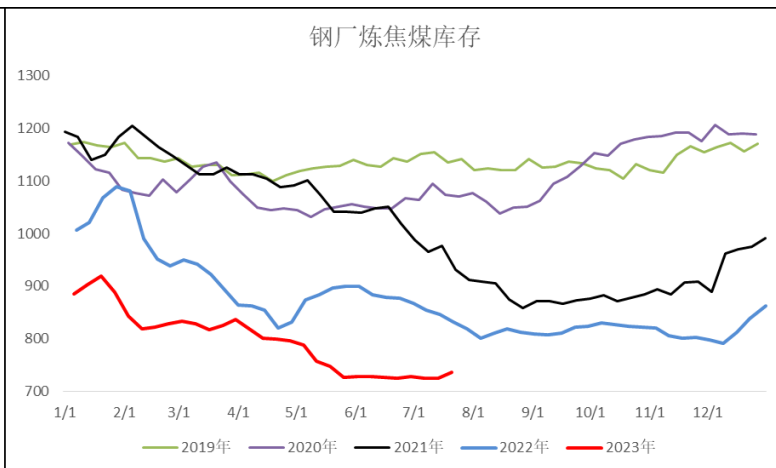
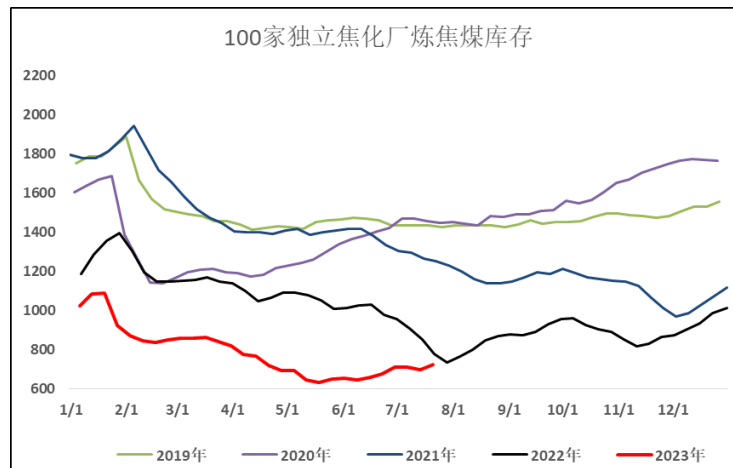


焦炭供求：钢厂、焦化持续去库，总库回落速度加快

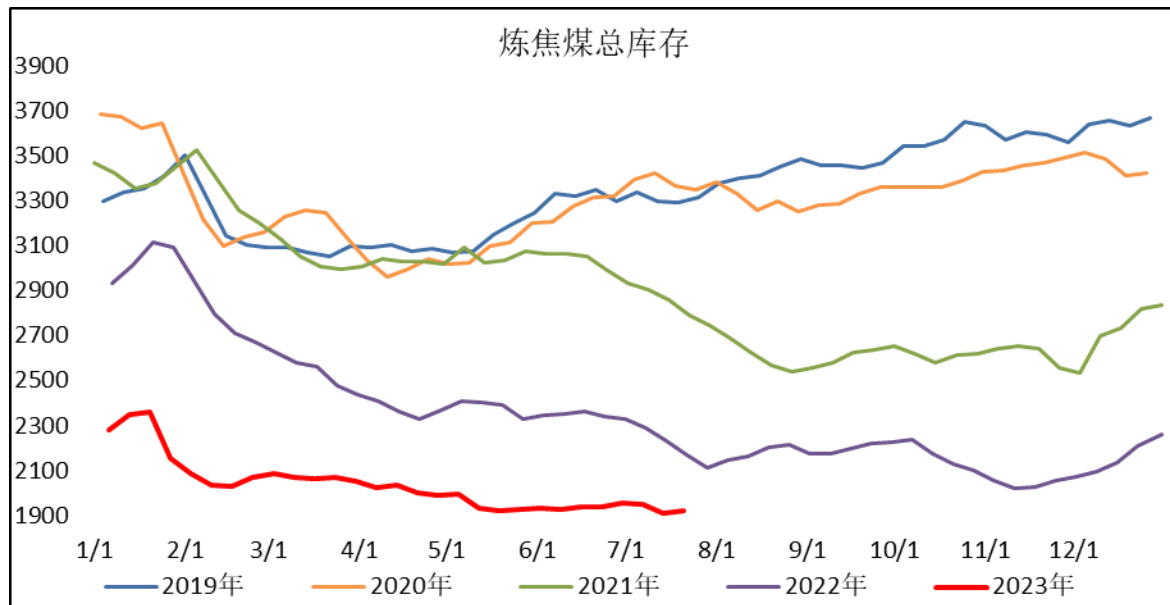


本周230家样本独立焦化厂焦炭库存57.1万吨，环比回落7.1万吨；钢厂焦炭库存577.92万吨，环比增加13.81万吨；港口焦炭库存205.4万吨，环比增加7.7万吨；焦炭总库存840.42万吨，环比回落27.61万吨。

焦煤供求：煤矿供应持续收缩，钢厂出现补库

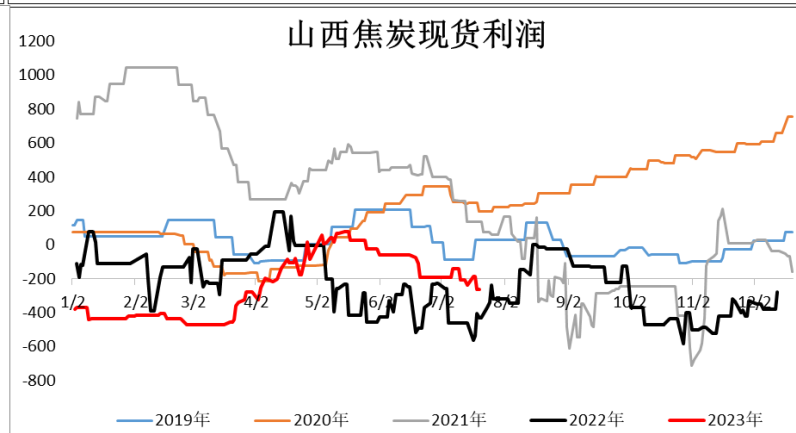
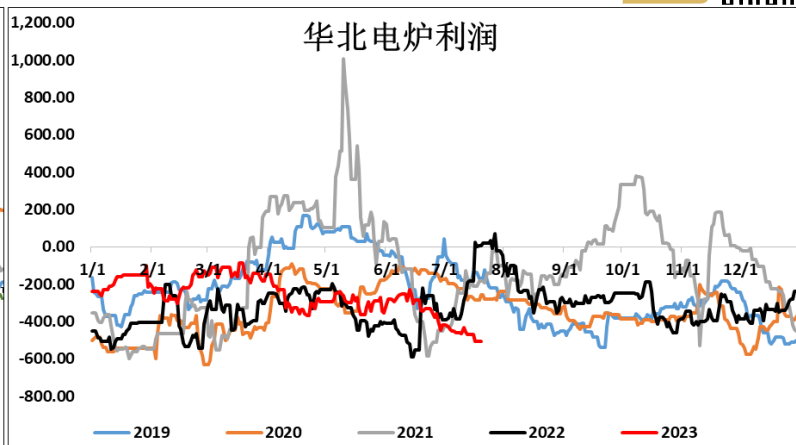
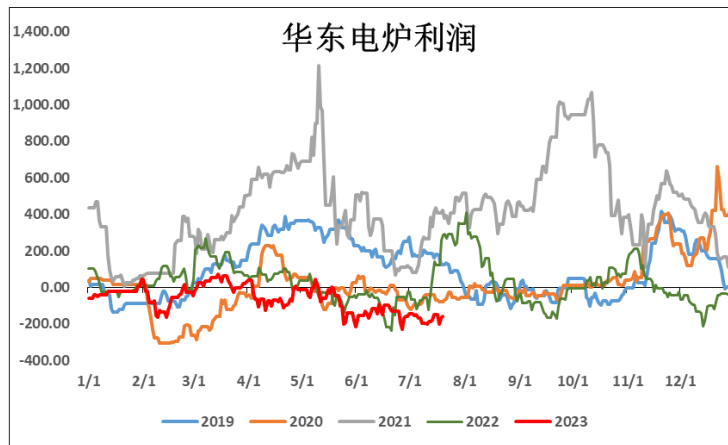


焦煤供求：煤矿供应持续收缩，钢厂出现补库

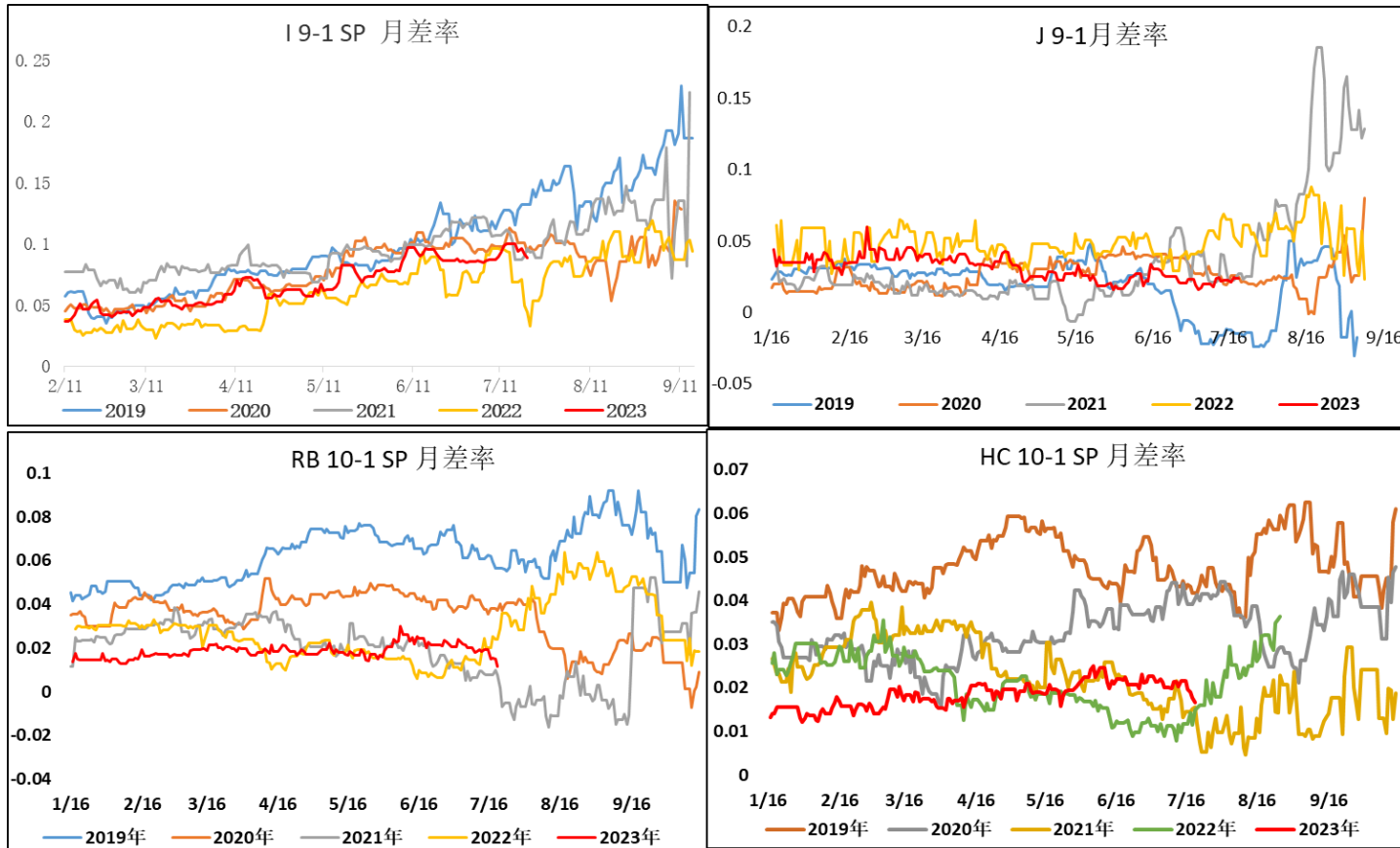


本周230家样本独立焦化厂炼焦煤库存724万吨，环比增涨22.9万吨；钢厂焦煤库存737.35万吨，环比增长11.25万吨；煤矿库存260.72万吨，环比回落11.7万吨；港口库存197.9万吨，环比回落14.1万吨；焦煤总库存1920万吨，环比增涨8万吨。

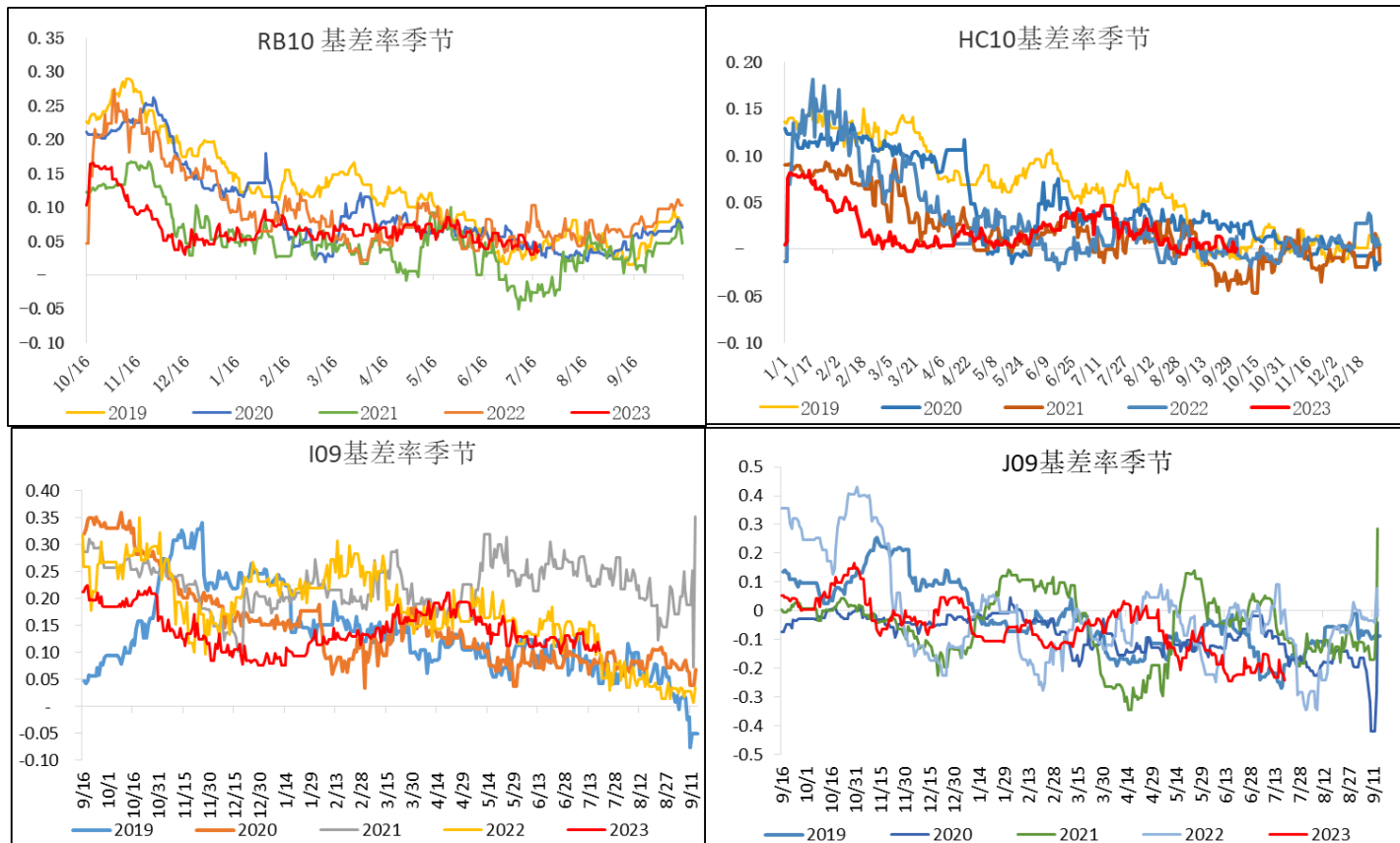
现货利润：钢厂盈利率达峰，华北电炉利润亏损扩大



月差：钢材远月稍强于近月，月差出现回落



基差：焦炭基差处于低位



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.