

风险情绪有所发酵，周五盘面回落

2023年8月18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	3700 (-26)	3700 (+10)	0	-18
热卷	3905 (-19)	3900 (0)	-5	47
铁矿	771.5 (+3)	860 (0)	88.5	34.5
焦炭	2119.5 (+1.5)	2180 (0)	60.5	75.5
焦煤	1414 (+12)	1880 (0)	466	67.5

本周黑色市场小幅反弹，铁矿周四表现尤为强势，出现大阳线，周五收盘行情有所弱化，整体来看钢材、双焦均在下跌后的震荡轨道内运行，铁矿向上突破。

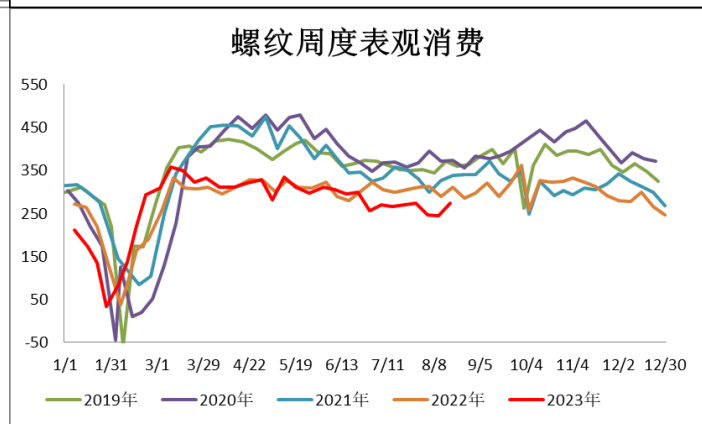
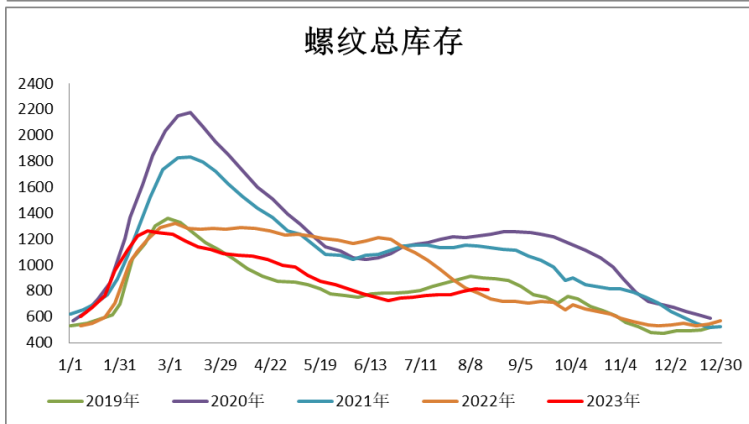
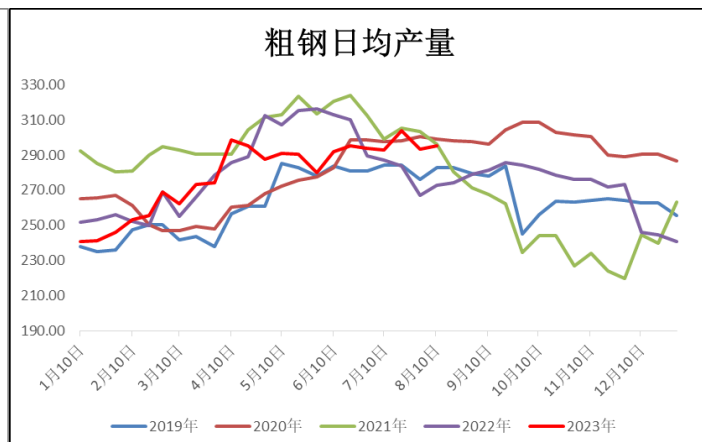
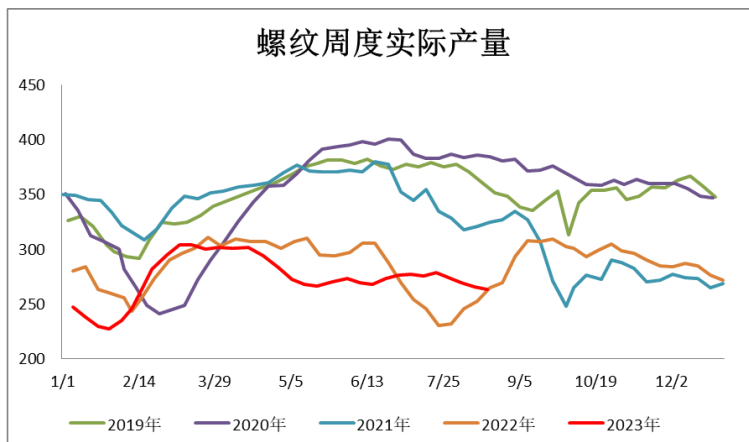
螺纹钢方面，本周螺纹产量回落1.87万吨至263.8万吨，同比减少1.38万吨；社库环比回落8.55万吨至602.12万吨，同比增加74.06万吨；厂库环比回落0.98万吨至204.28万吨，同比减少4.33万吨。本周螺纹表观消费量环比回升29.24万吨至273.33万吨，同比减少37.92万吨。螺纹周产量连续第四周回落，库存结束此前连续七周的上升趋势，转而小幅下降，表需明显回升，数据表现有所改善。近日多地粗钢平控要求逐步落地，加之目前钢厂处于亏损局面，供应存在一定的收缩预期。但部分头部地产生产企业债务问题发酵，市场对需求端依然较为担忧。目前国内螺纹处于供需两弱局面，短期市场仍以震荡整理对待。

铁矿方面，基本面来看，上周海外发运量明显回升，台风影响解除后到港量环比增加至年内高位。需求端，高炉开工率、产能利用率环比继续增加。铁水产量环比增加2.02万吨至245.62万吨、疏港量环比增加9.87万吨至326.72万吨。钢厂利润较前期有所收缩，处于盈亏平衡附近。港口库存环比累库105万吨至1.2亿吨。钢厂库存环比下降23万吨至8366万吨。粗钢产量压减预期仍在，但具体执行时间、力度还未明确。多空交织下，预计铁矿石价格短期呈现区间震荡走势。

焦炭方面，线上竞拍情绪走弱，部分煤种小幅下跌，焦企入炉煤成本下移，焦企利润继续修复且焦企出货积极，焦企厂内焦炭库存未有增长，多保持低位运行。预计短期焦炭盘面将暂稳运行。

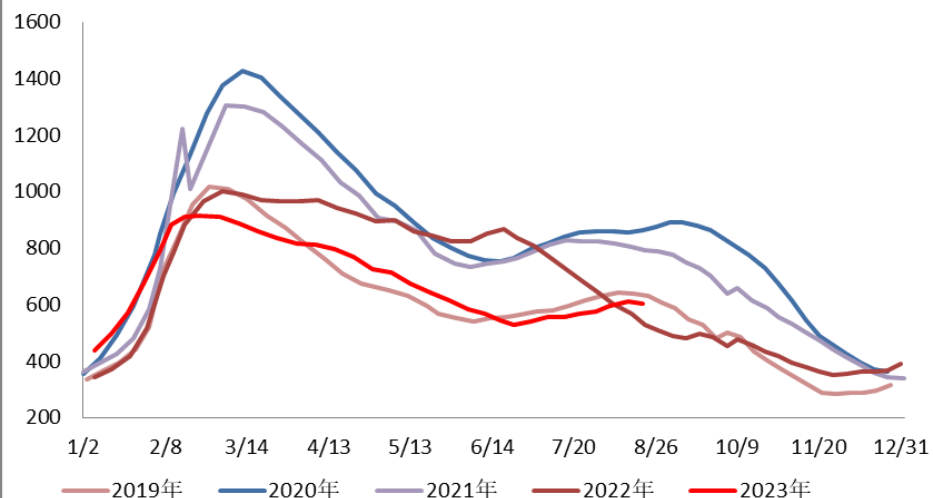
焦煤方面，随着贸易商报价的松动，下游开始出手采购，口岸成交价格有所下滑，情绪有所回暖，其余市场消息暂对本地市场无较大影响。蒙5#精煤报价1700元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数较上周同期增207车。下游焦钢企业补库接近尾声，市场需求渐弱，叠加钢材市场震荡偏弱，下游对原料恐高情绪浓厚，对原料煤多谨慎按需采购为主。预计短期焦煤盘面以区间震荡为主。

螺纹供求：表需止跌回升，库存小幅去库

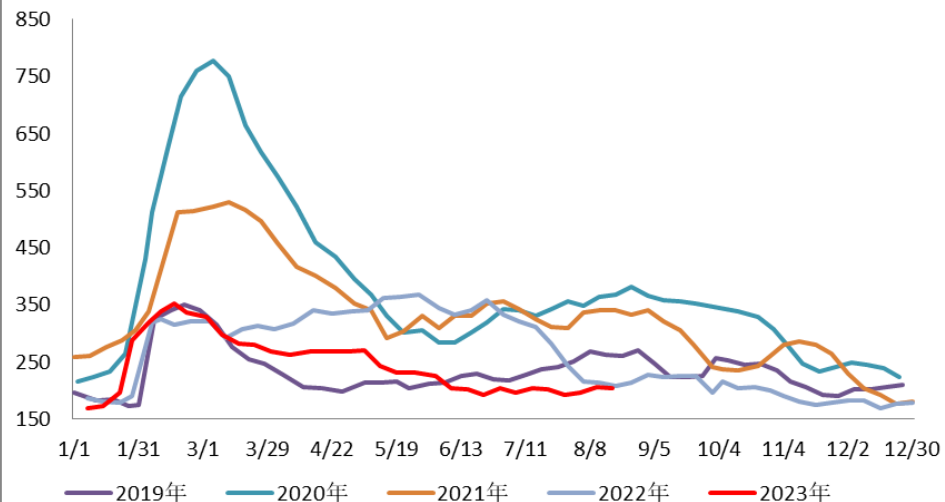


螺纹供求：表需止跌回升，库存小幅去库

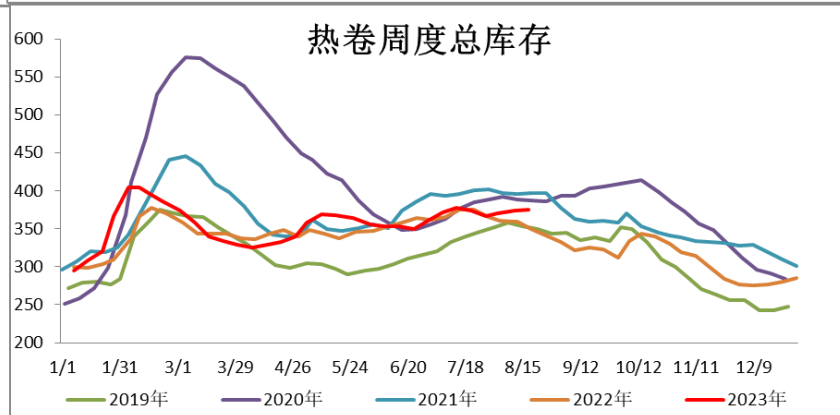
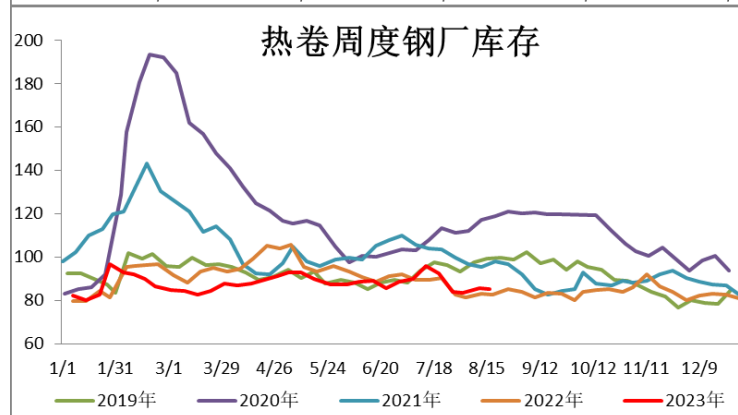
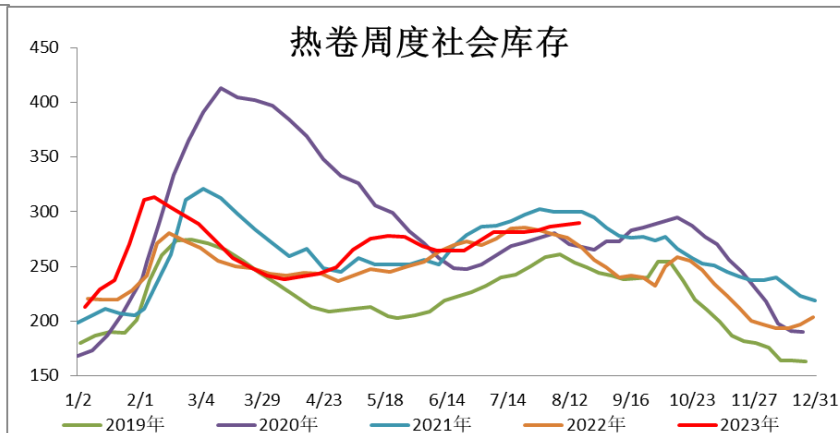
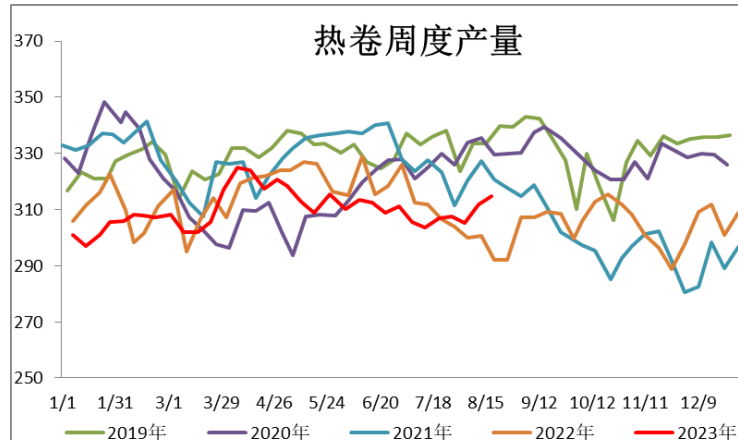
螺纹社会库存



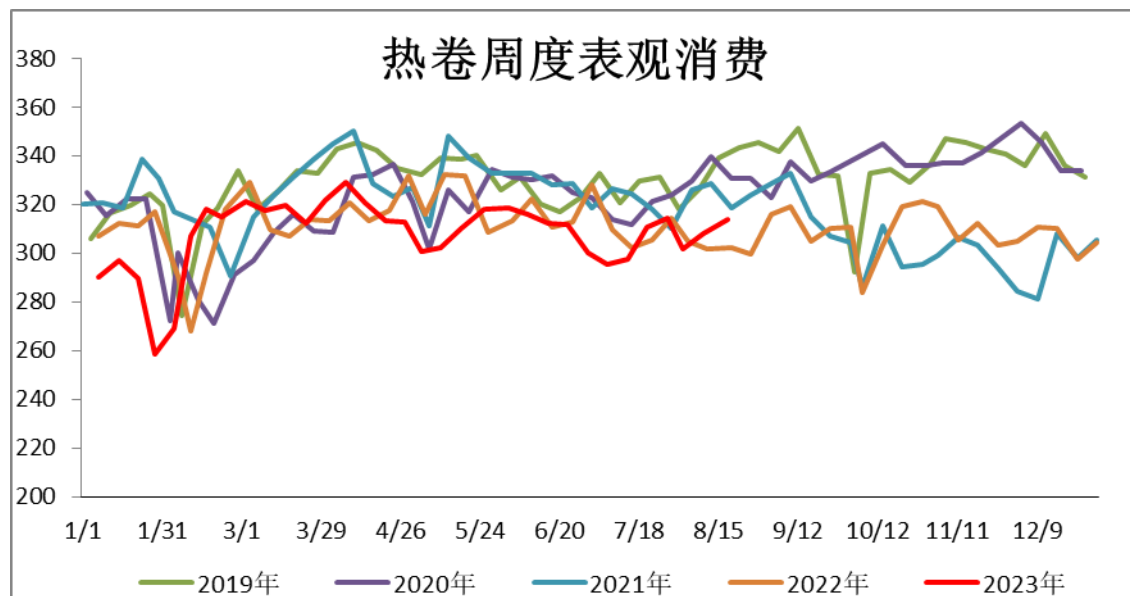
螺纹钢厂库存



热卷供求：需求保持复苏态势，钢厂出库态势良好



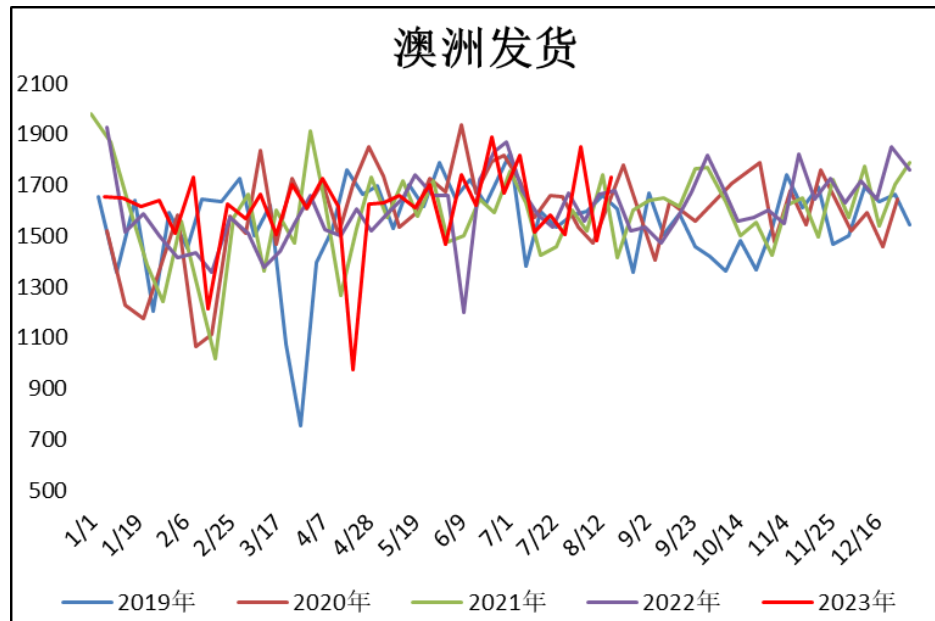
热卷供求：需求保持复苏态势，钢厂出库态势良好



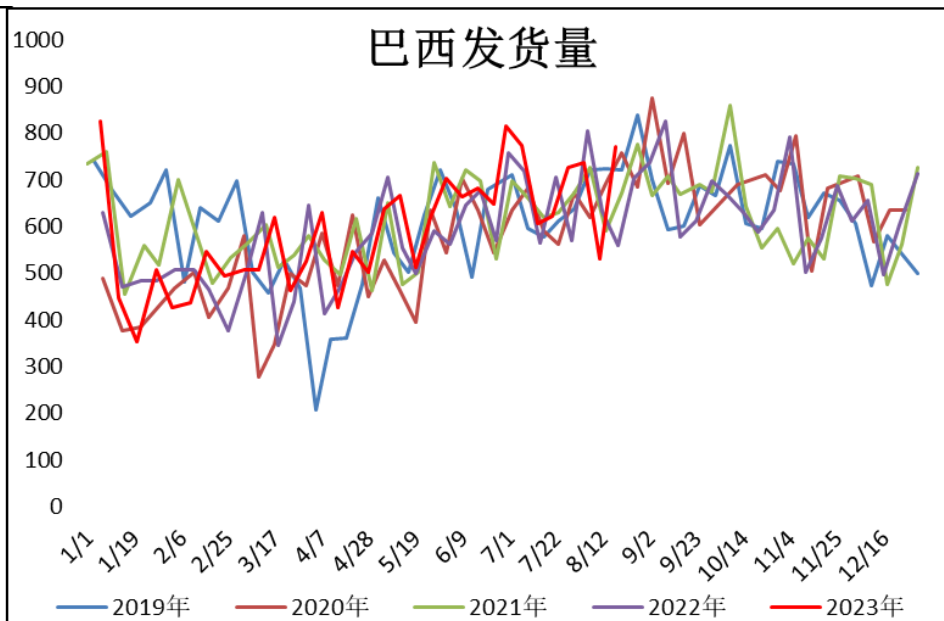
本周热卷产量314.66万吨增2.95万吨，社库289.32万吨增1.21万吨，厂库85.4万吨降0.41万吨，总库374.72万吨增0.8万吨，表需313.86万吨增5.84万吨。下游需求持续复苏，厂库呈现低位去库状态，出货情况良好，供需表现偏强。

铁矿石供求：发运反弹至高位，台风影响减弱

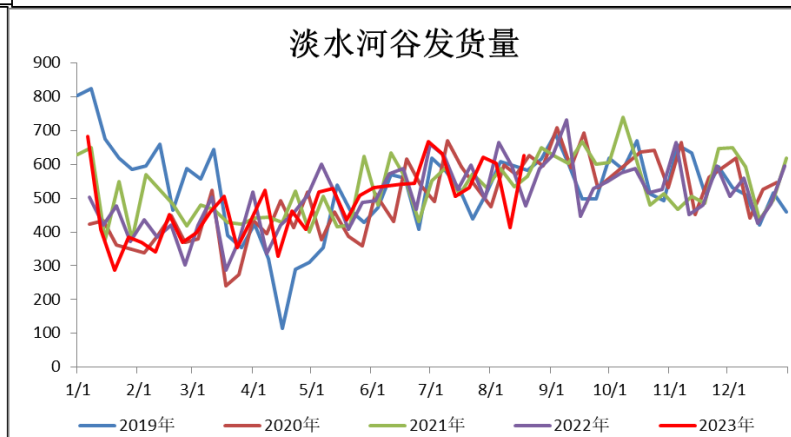
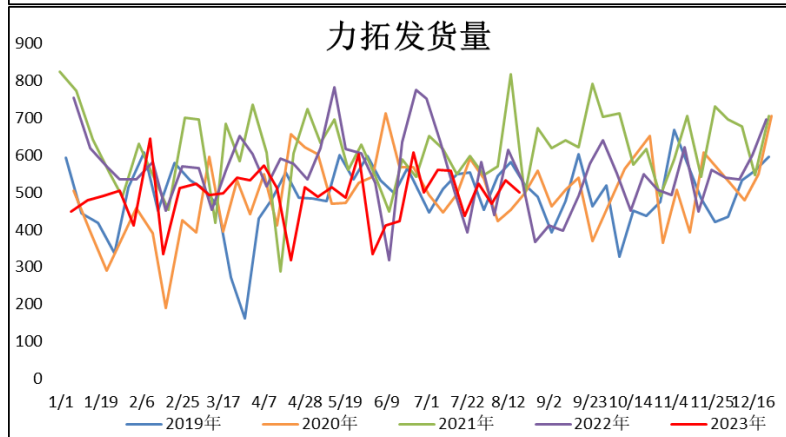
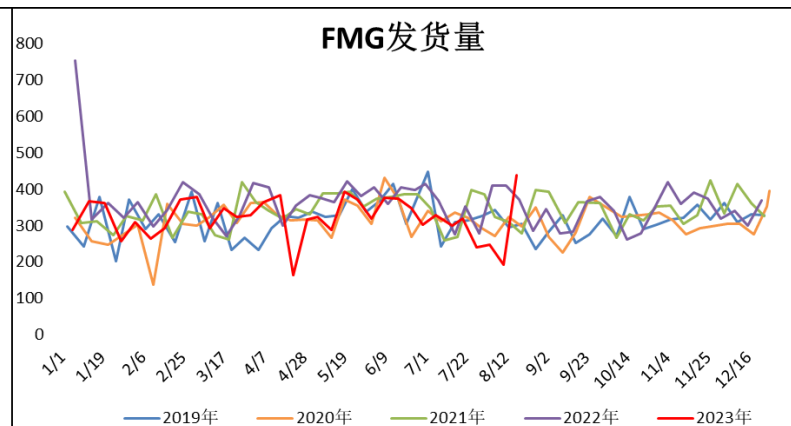
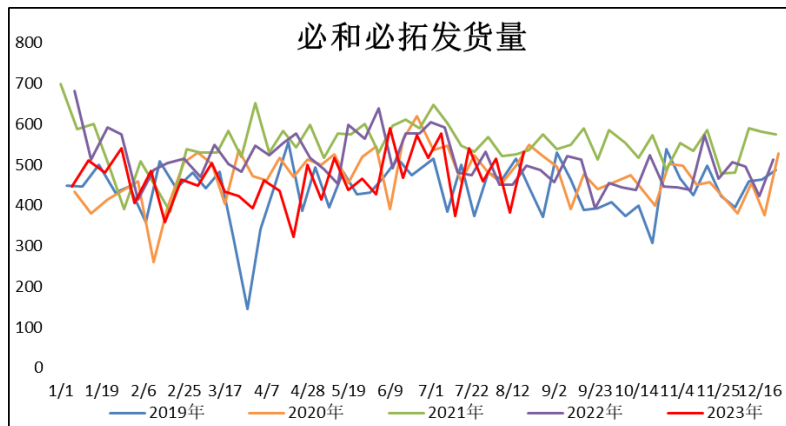
澳洲发货



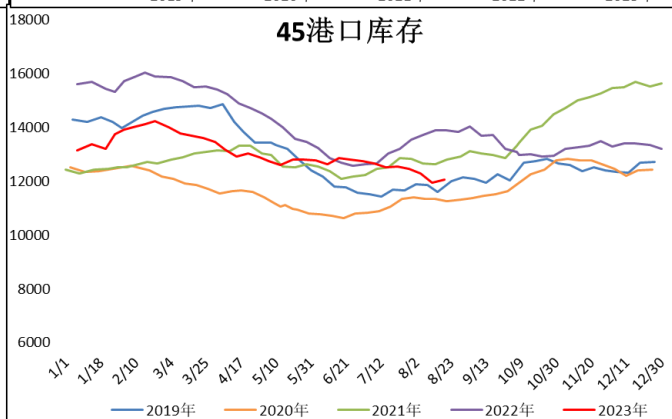
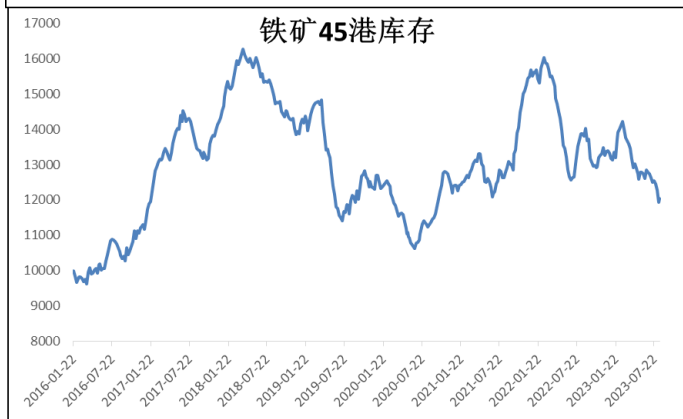
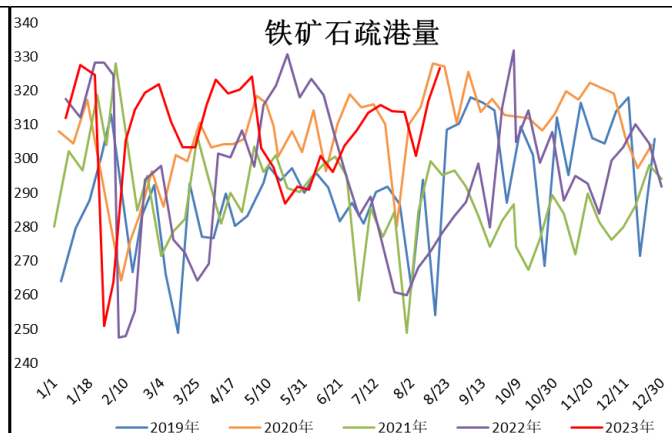
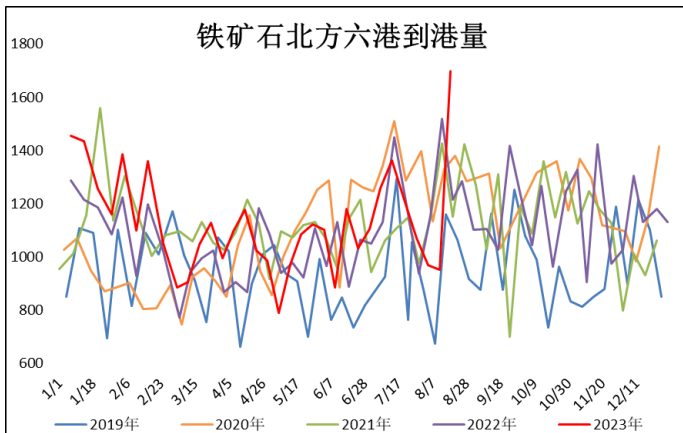
巴西发货量



铁矿石供求：发运反弹至高位，台风影响减弱

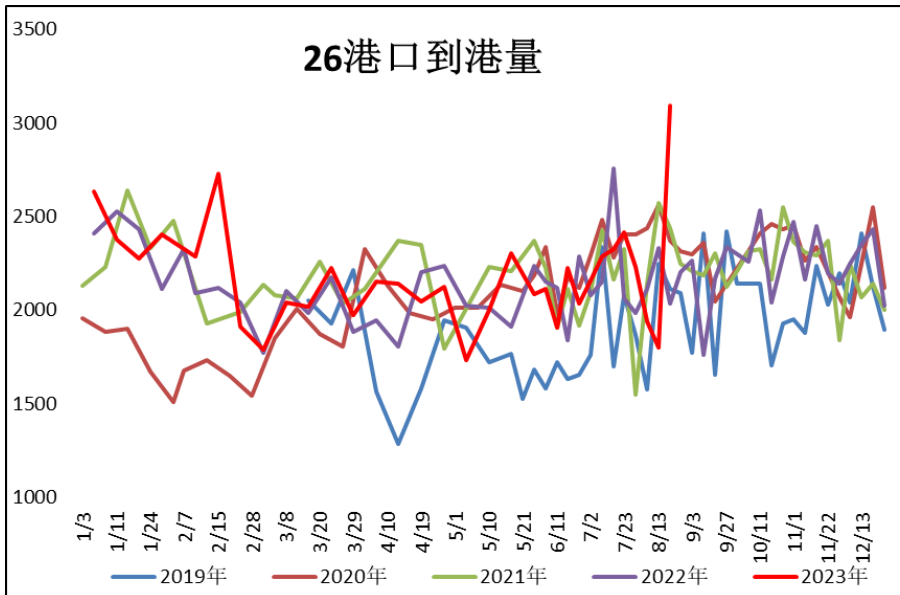


铁矿供求：台风影响减弱，到港升至新高点

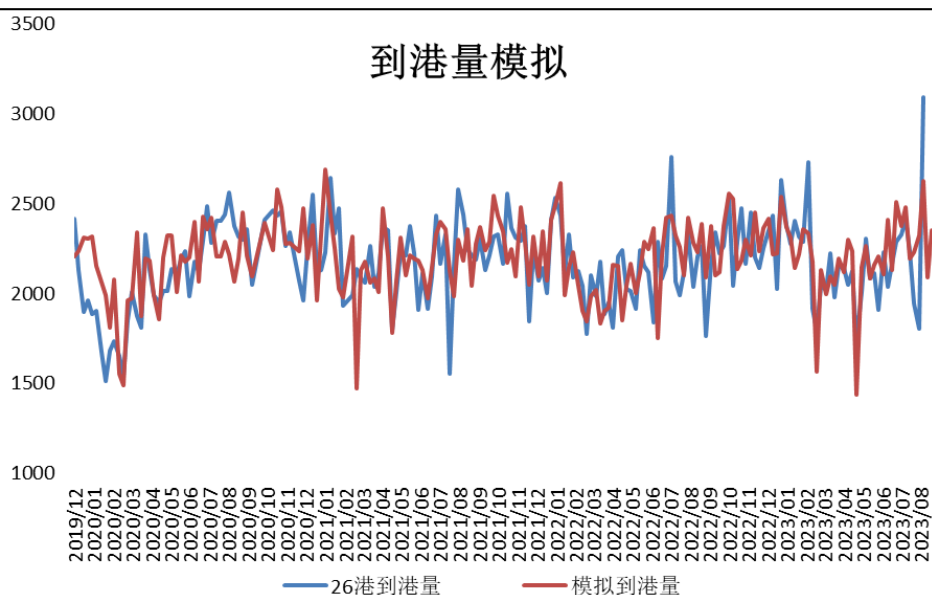


铁矿供求：台风影响减弱，到港升至新高点

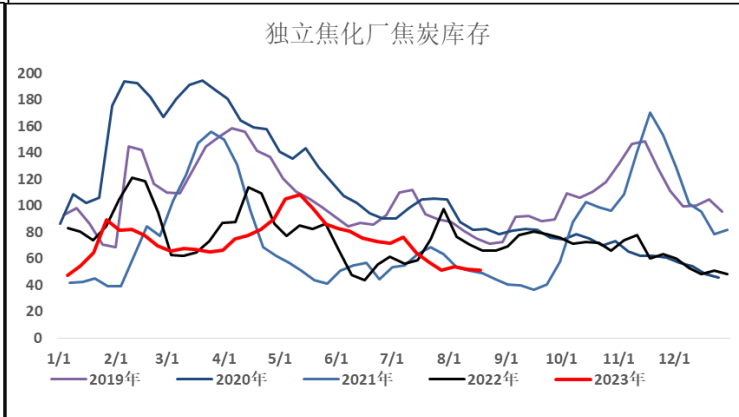
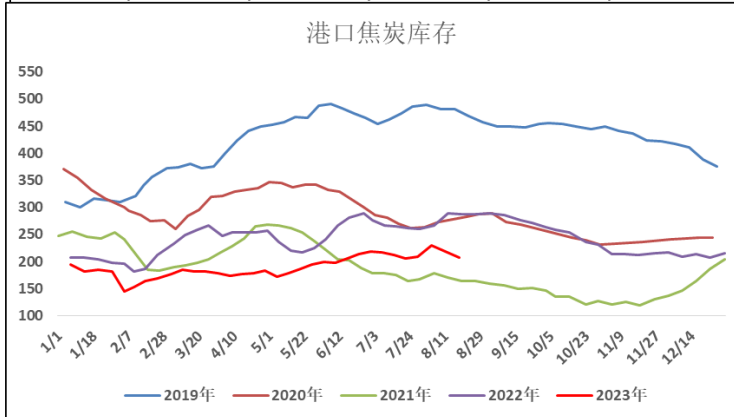
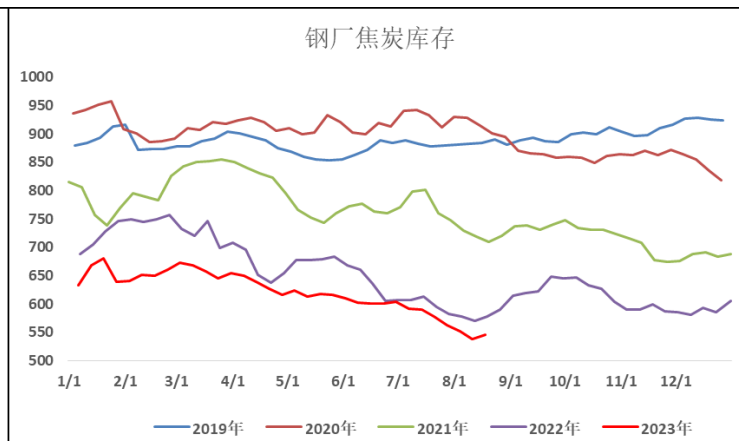
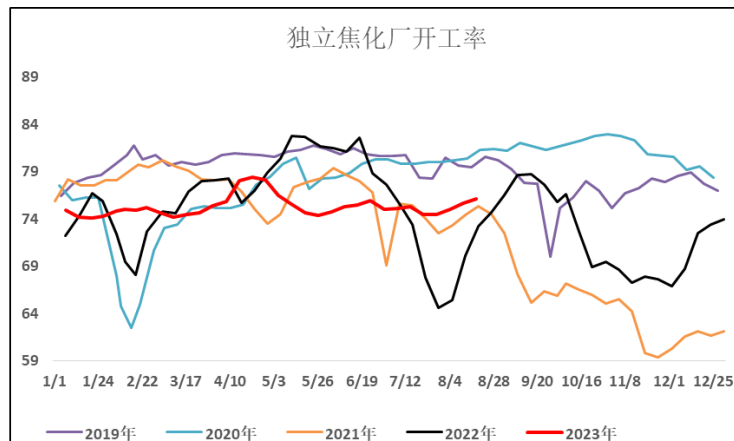
26港口到港量



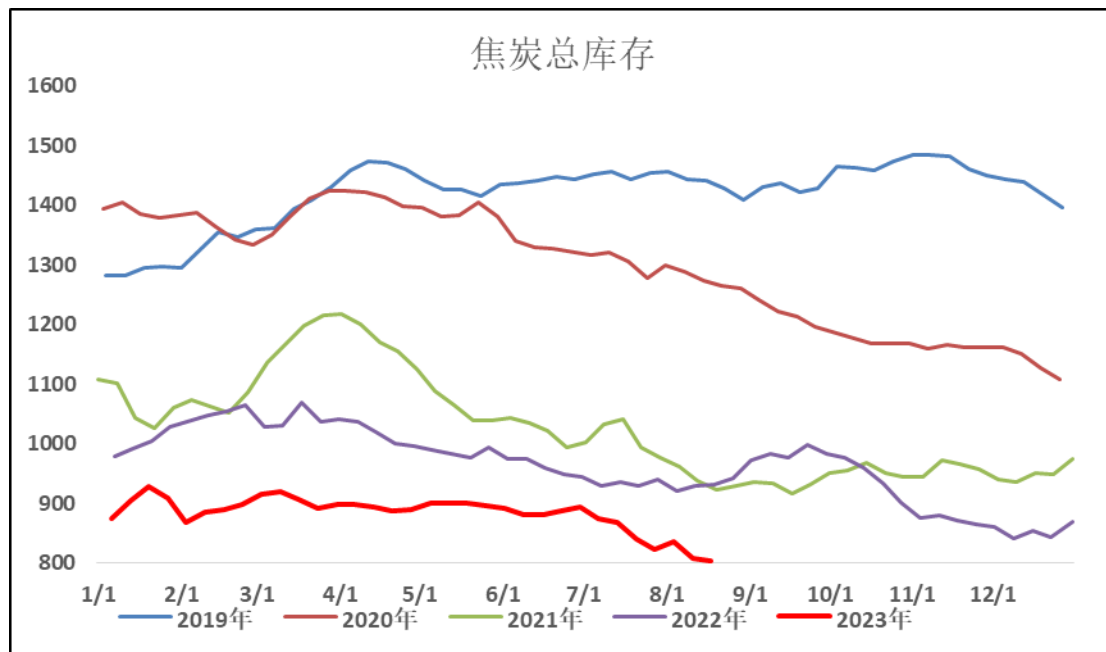
到港量模拟



焦炭供求：钢厂库存微升，焦化厂库平稳

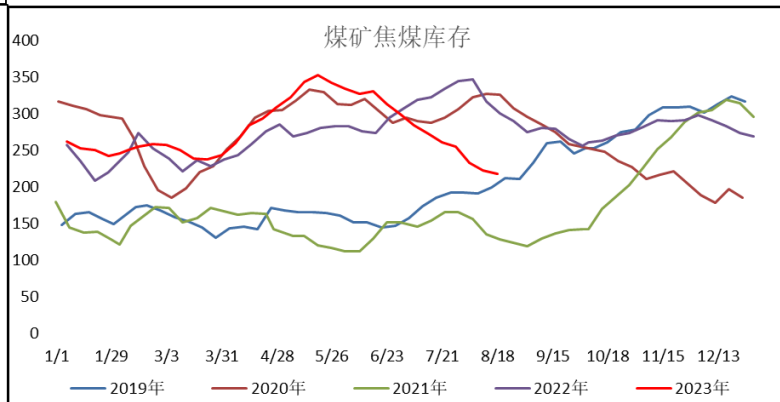
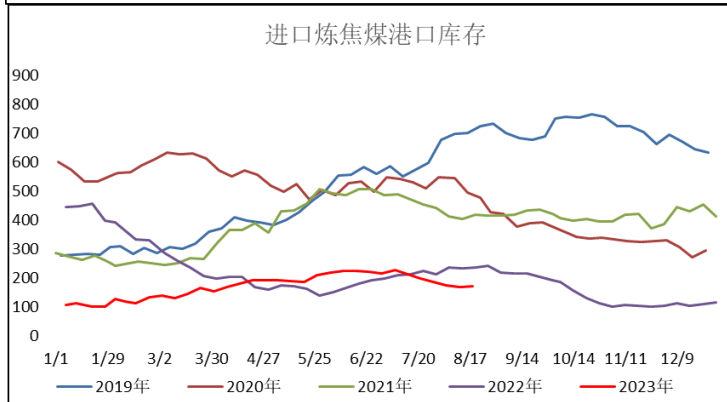
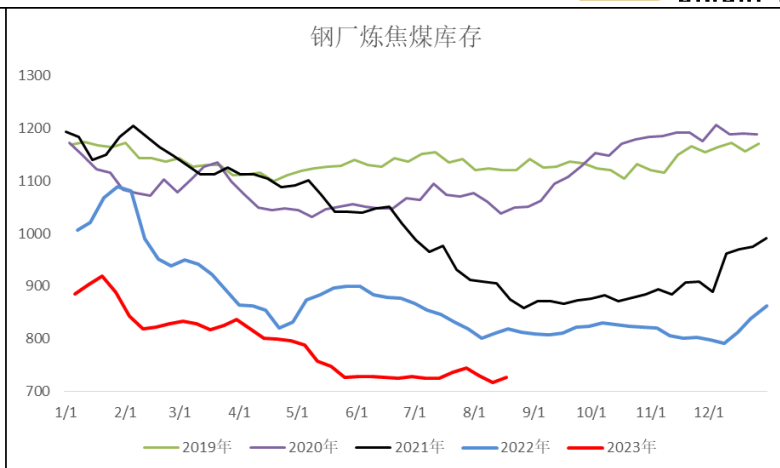
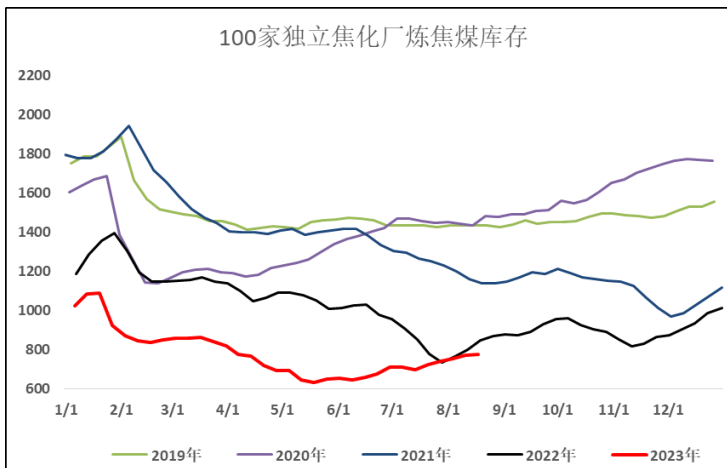


焦炭供求：钢厂库存微升，焦化厂库平稳

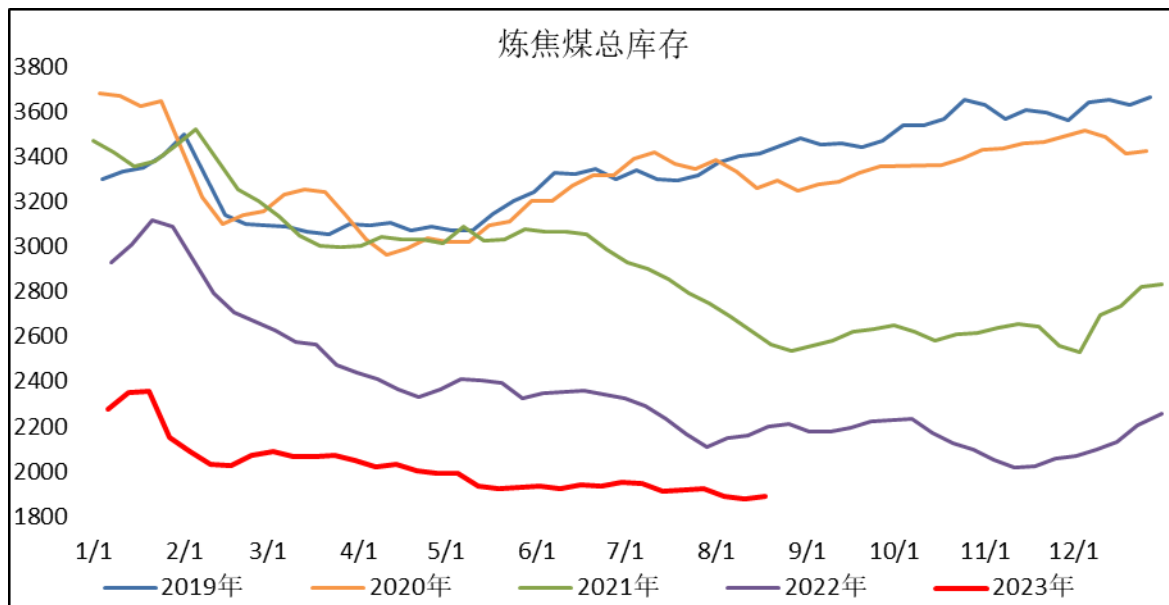


本周230家样本独立焦化厂焦炭库存51.4万吨，环比减少0.2万吨；钢厂焦炭库存546.04万吨，环比增加7.62吨；港口焦炭库存207.5万吨，环比下降11.9万吨；焦炭总库存804.94万吨，环比下降4.48万吨。

焦煤供求：焦化厂库存持续累库，采购意愿有所减弱

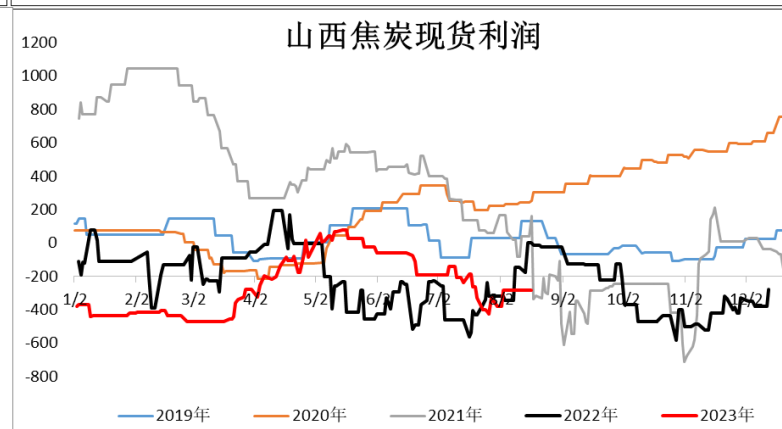
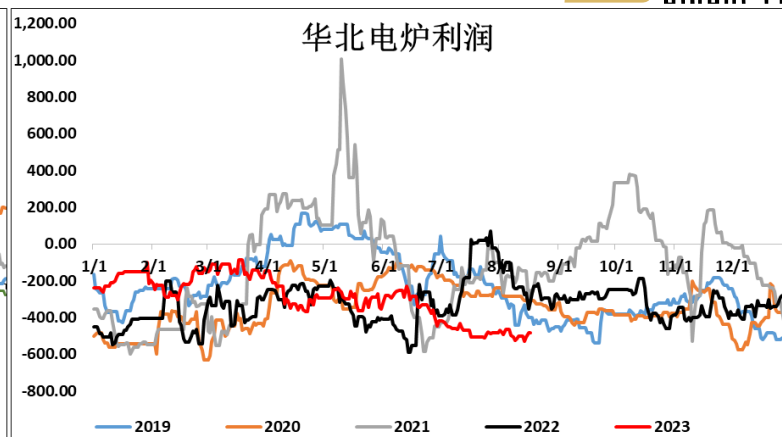
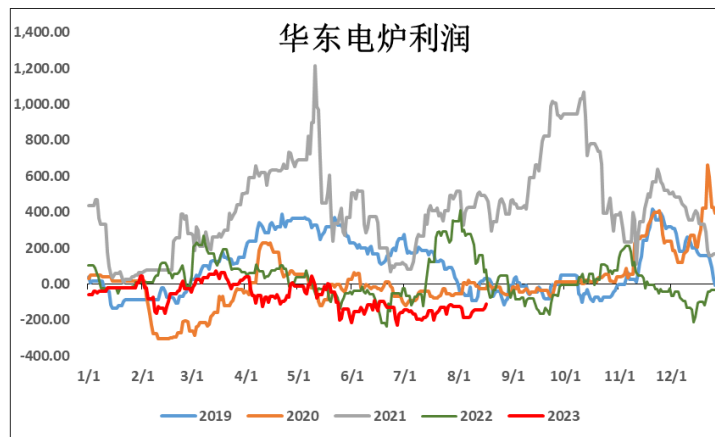


焦煤供求：焦化厂库存持续累库，采购意愿有所减弱

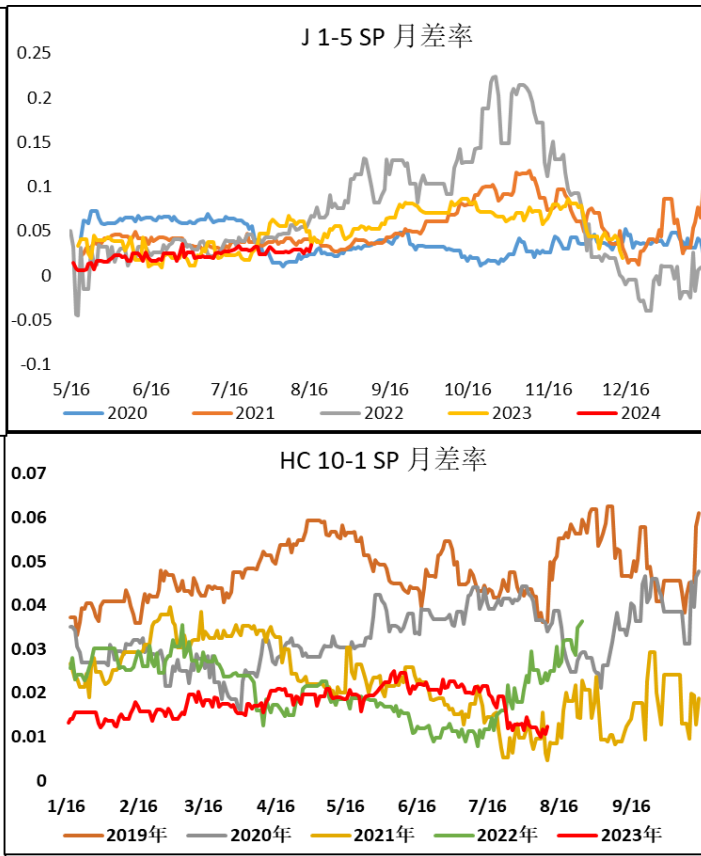
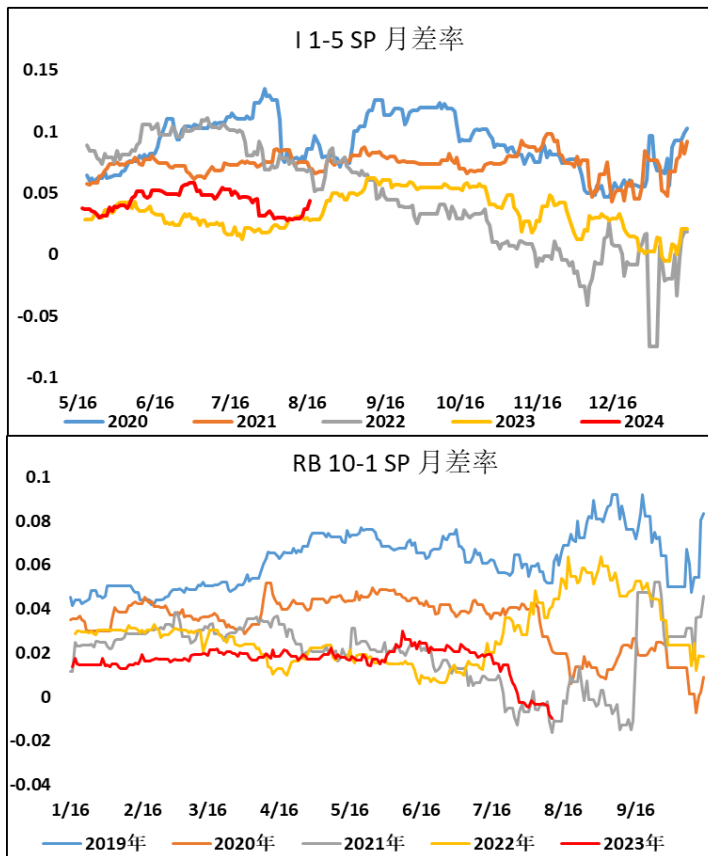


本周230家样本独立焦化厂炼焦煤库存778.4万吨，环比增长7.1万吨；钢厂焦煤库存727.71万吨，环比增长10.28万吨；煤矿库存216.88万吨，环比增长4.68万吨；港口库存170.9万吨，环比增长3.8万吨；焦煤总库存1894万吨，环比增长17万吨。

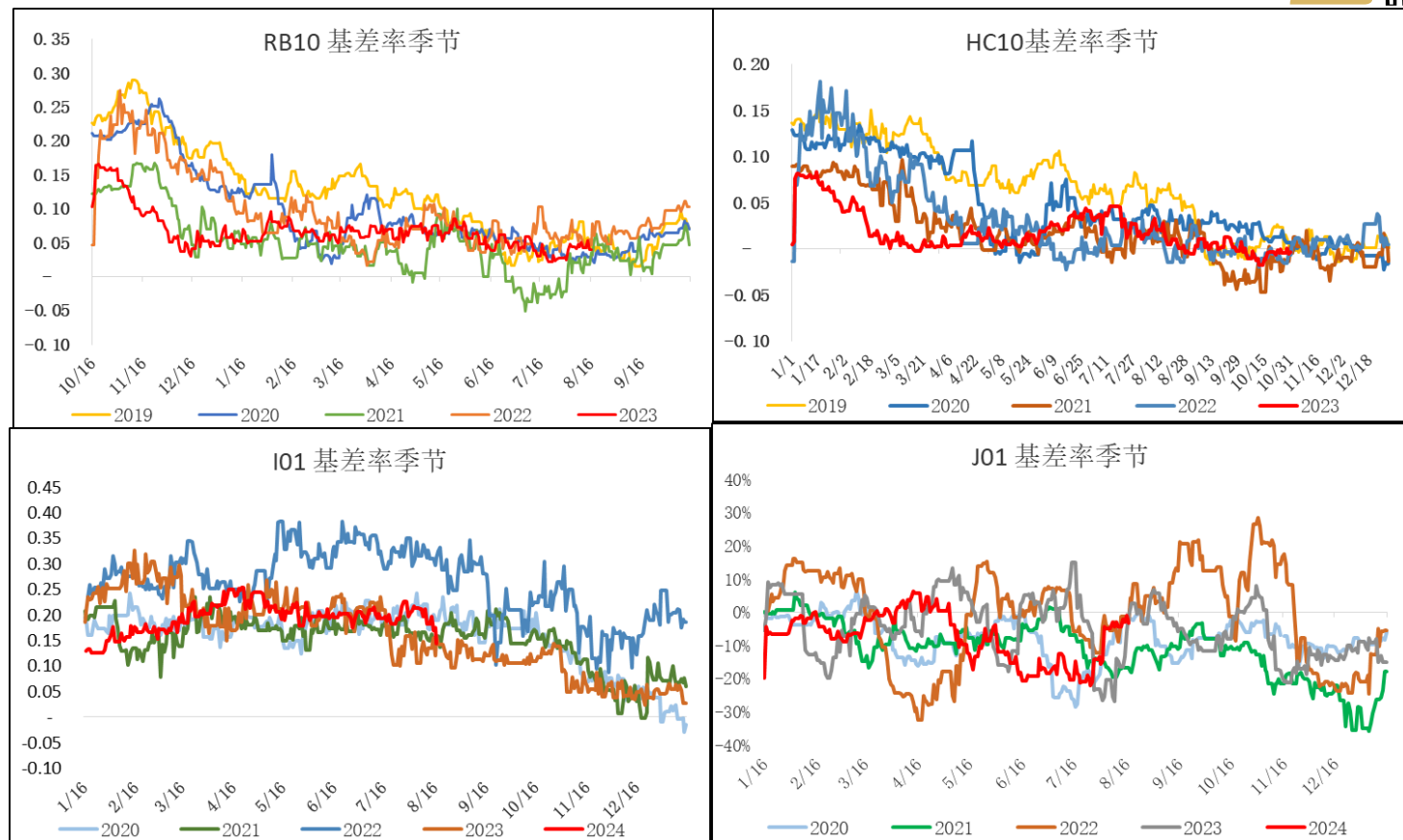
现货利润：钢厂盈利比率回落，焦化厂盈利状况无变动



月差：螺纹远月升水加剧



基差：铁矿基差迅速收缩



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.