

数据偏弱政策偏强，黑色市场震荡反弹

2023年12月1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	3923 (+10)	4060 (+20)	137	-45
热卷	4025 (+18)	3980 (0)	-45	-11
铁矿	975.5 (+6)	990 (+10)	14.5	52
焦炭	2658 (+26.5)	2530 (0)	-128	27
焦煤	2116.5 (+26.5)	2295 (0)	178.5	29.5

本周黑色市场周一周二弱势回调，随后周三开始震荡反弹，短期内市场对政策期待性较高，情绪依旧偏强。

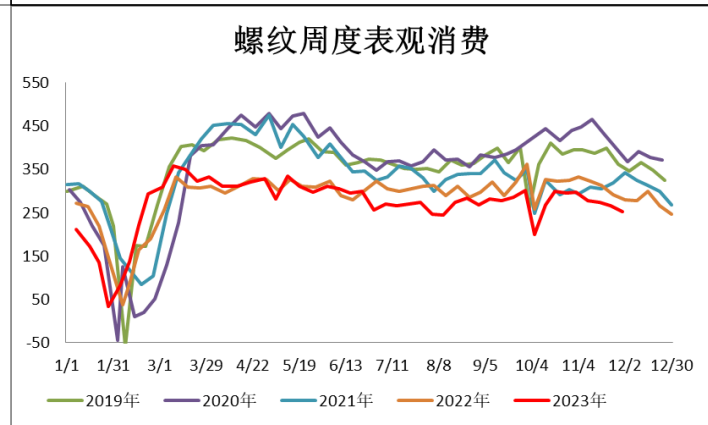
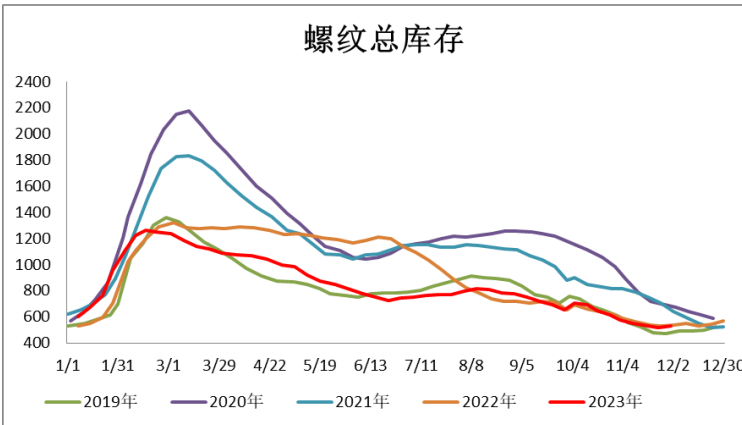
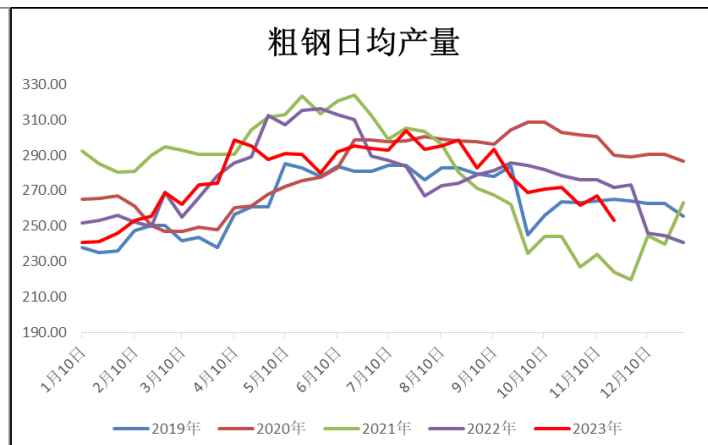
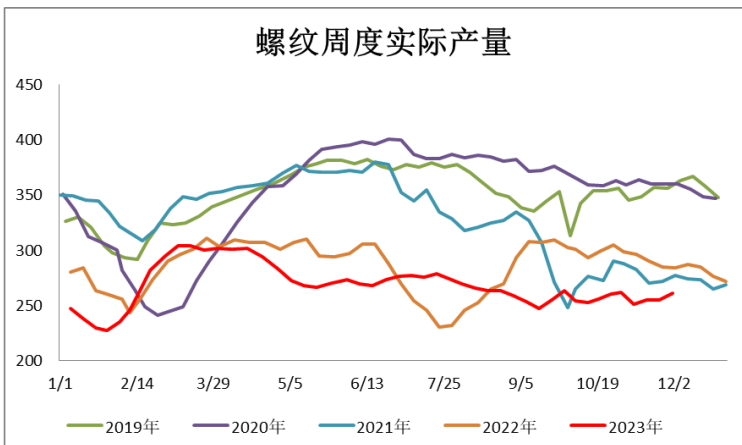
螺纹钢方面，本周全国螺纹产量增加6.06万吨至260.9万吨，社库增加2.03万吨至360.27万吨，厂库增加6.73万吨至168.32万吨，螺纹表需回落14.75万吨至252.14万吨。螺纹产量回升，库存由降转升，表需继续回落，数据表现偏弱。中指研究院统计，2023年1-11月，TOP100房企销售总额为57379.0亿元，同比下降14.7%，降幅相比上月扩大1.6个百分点。其中TOP100房企11月单月销售额同比下降29.2%，环比下降0.6%。目前地产销售依然较弱，不过政策端仍在持续宽松。短期螺纹盘面仍以高位整理对待。

铁矿方面，上周全球发运量、到港量均有所增加。需求端，247家钢厂高炉开工率80.86%，环比增加0.74%，共新增8座高炉复产，3座高炉检修，日均铁水产量234.45万吨，环比下降0.88万吨。疏港量环比增加4.24万吨至305.78万吨，进口矿日耗环比继续下降0.65万吨。45港港口库存继续累库，环比增加188.56万吨至11497.66万吨。钢厂库存环比累库12.3万吨。多空交织下，预计近期铁矿石价格或将延续高位震荡走势。

焦炭方面，据Mysteel数据，焦炭总库存830.38万吨，环比上升8.24万吨。焦企的焦煤库存进入季节性补库阶段，但新进原料煤价格偏高，进一步挤压焦企利润空间，导致焦企生产积极性一般。钢企整体库存水平中等偏低，采购意愿积极性偏强。后续需要持续关注钢材淡季消费韧性表现情况，预计短期焦炭盘面继续震荡运行。

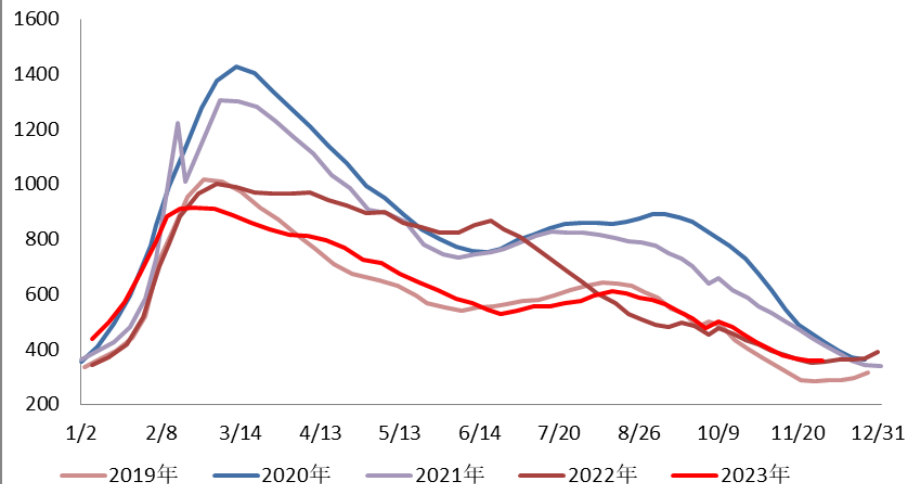
焦煤方面，全国焦企吨焦盈利状况依旧不佳，焦炭或有第三轮提涨预期，国内炼焦煤价格预计还有一定上涨空间。蒙5#精煤报价2115元/吨，昨日三大主要口岸总通关车数周环比减135车。受事故影响停、限产的煤矿，生产恢复缓慢，焦煤整体供应偏紧。当前钢厂铁水并未有大幅回落迹象，焦钢企业对原料煤采购积极性不减，且部分企业仍在冬储补库，对原料煤需求尚可。预计短期焦煤盘面将震荡偏强整理。

螺纹供求：表需加速回落，总库由降转升

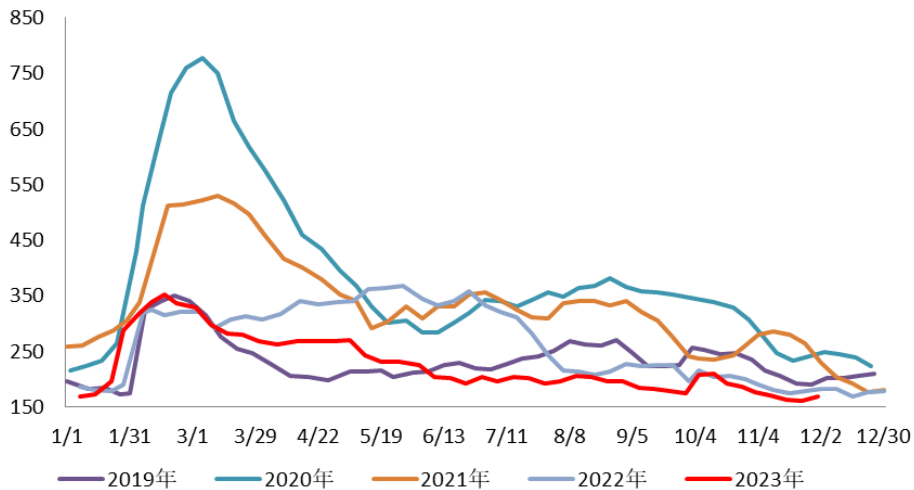


螺纹供求：表需加速回落，总库由降转升

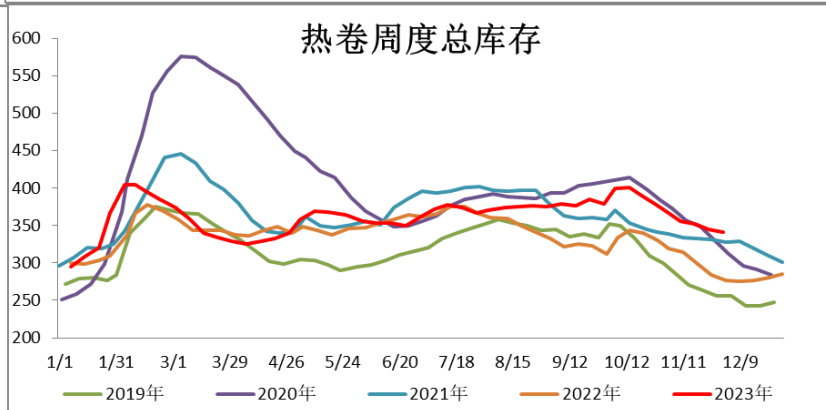
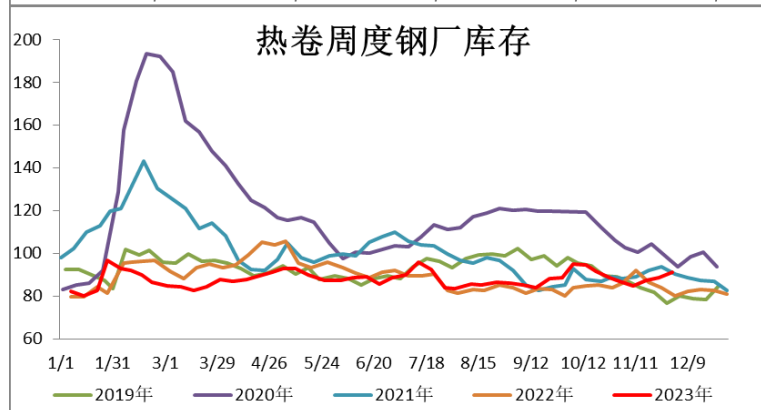
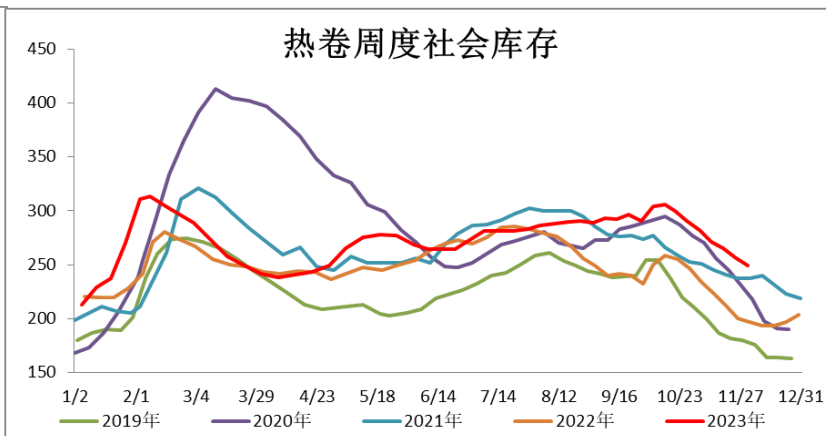
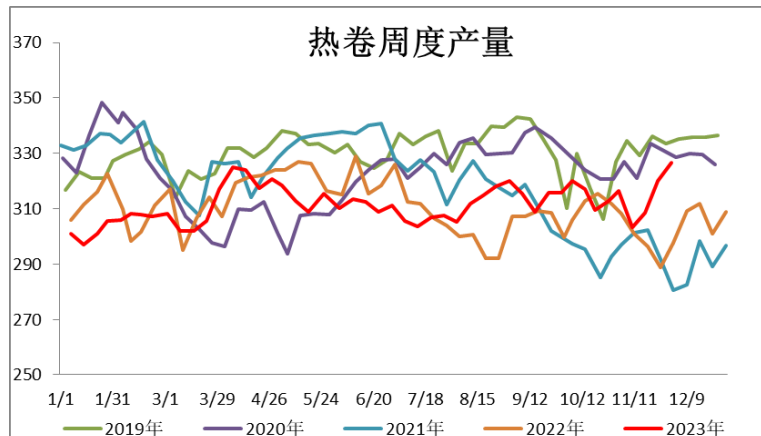
螺纹社会库存



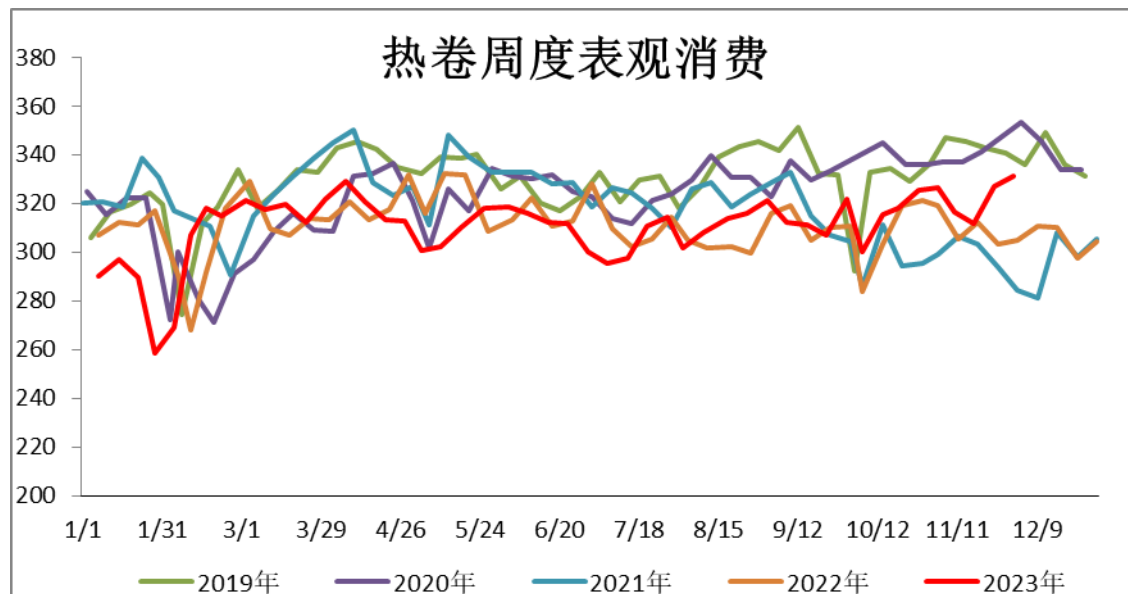
螺纹钢厂库存



热卷供求：热卷产需双增，出现反季节回暖

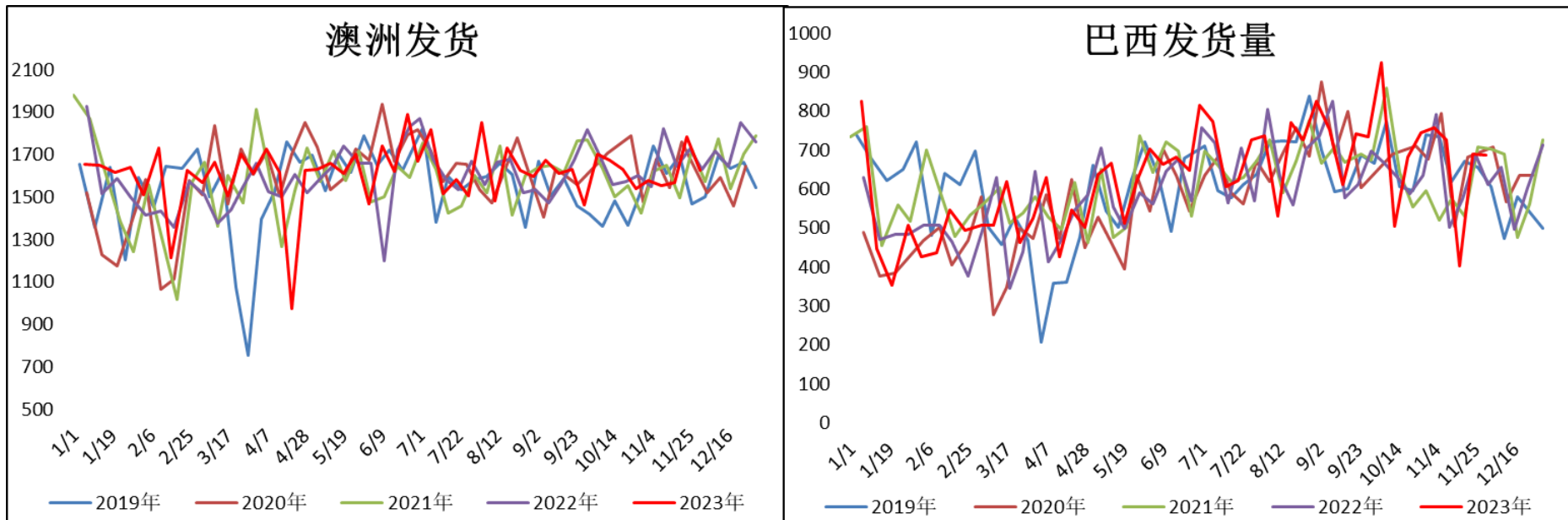


热卷供求：热卷产需双增，出现反季节回暖

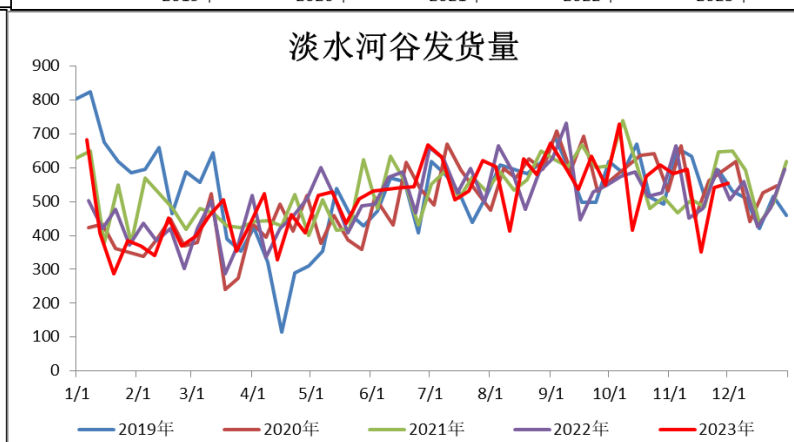
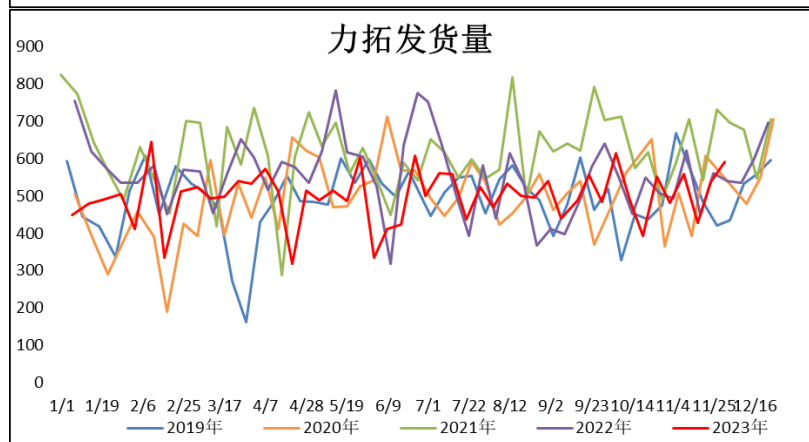
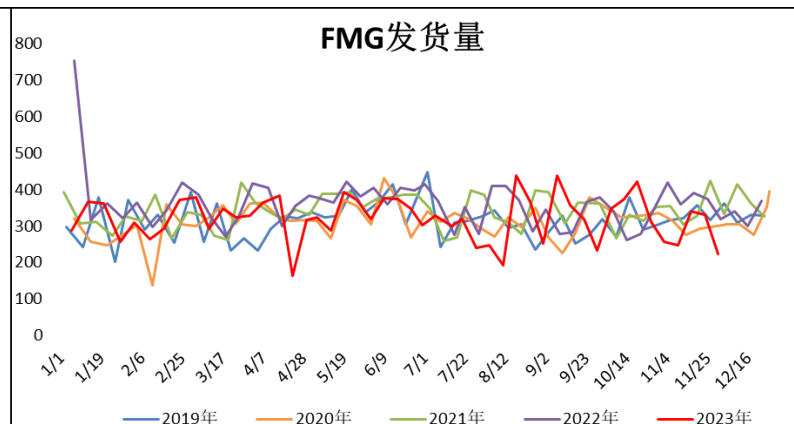
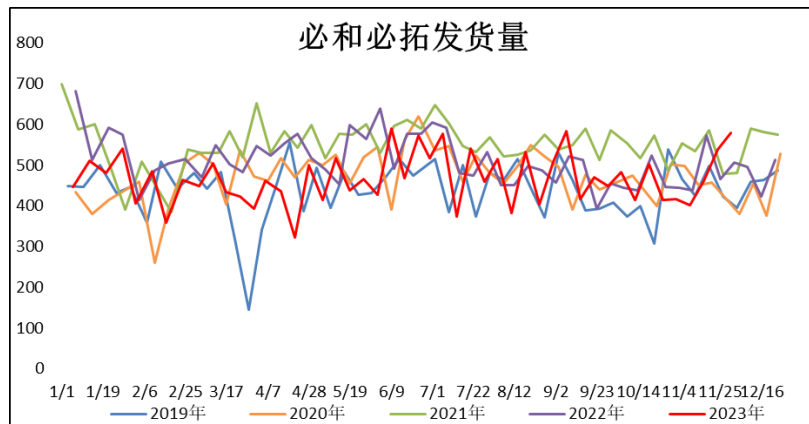


本周热卷产量326.48万吨增6.57万吨，社库249.56万吨降6.91万吨，厂库91.06万吨增2.28万吨，总库340.62万吨降4.63万吨，表需311.11万吨降4.22万吨。产量、需求均现反季节性上升，热卷供需回暖，总库保持稳步去库状态。

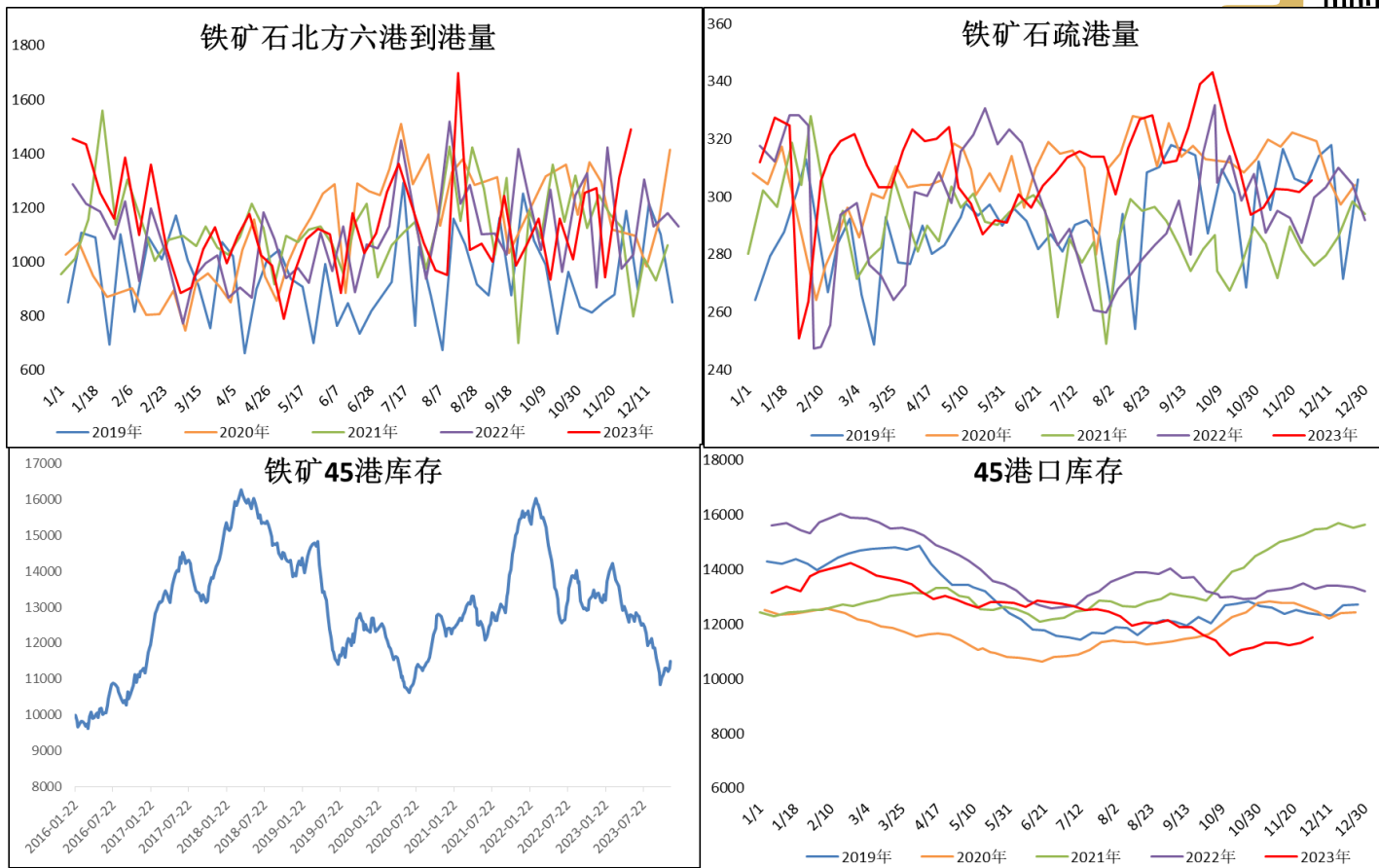
铁矿石供求：澳洲发运小幅下行，巴西发运高位稳定



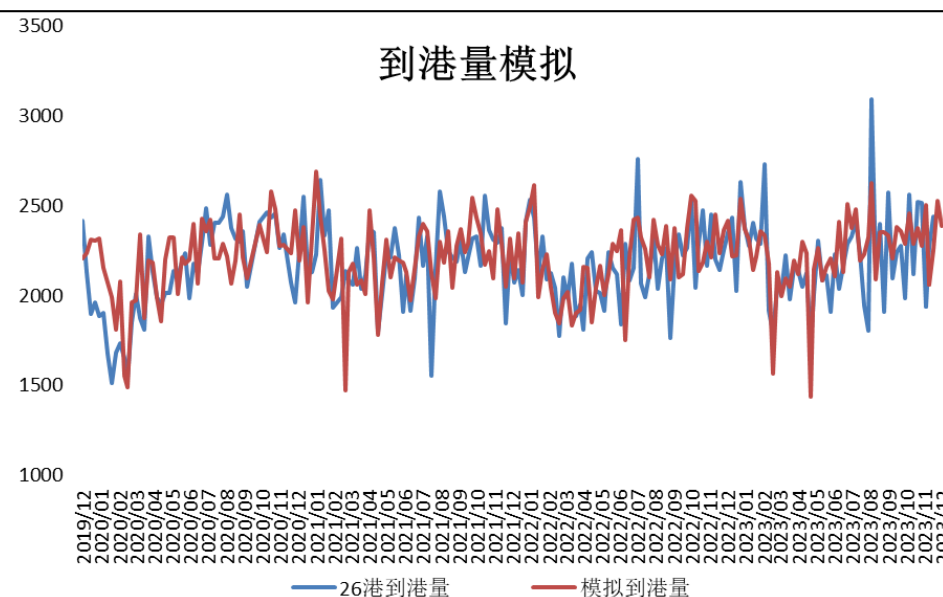
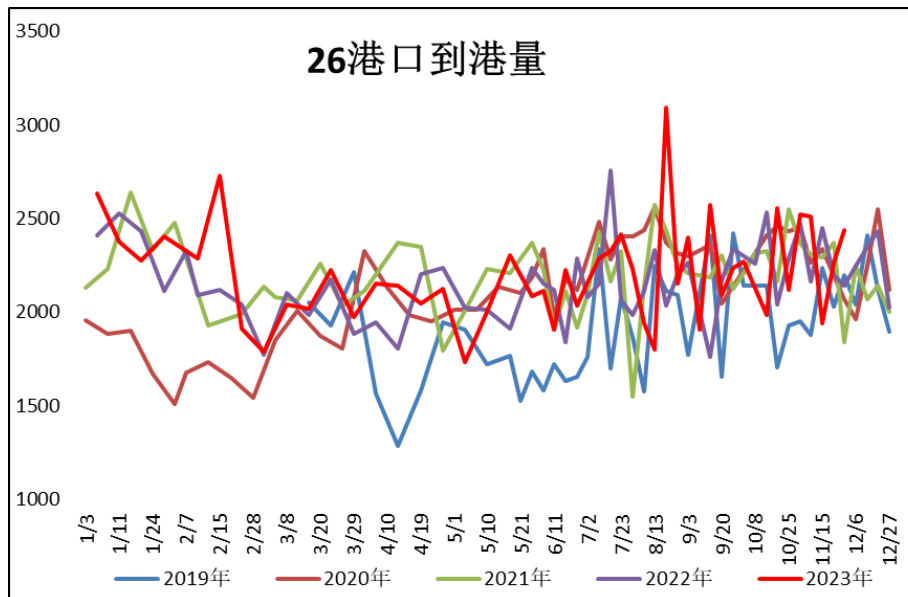
铁矿石供求：澳洲发运小幅下行，巴西发运高位稳定



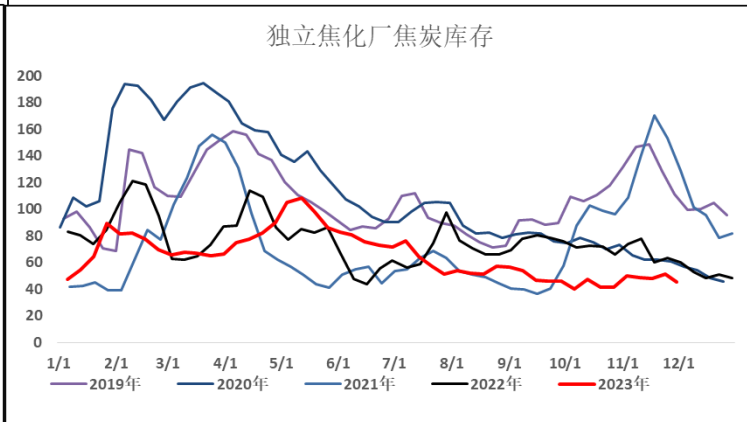
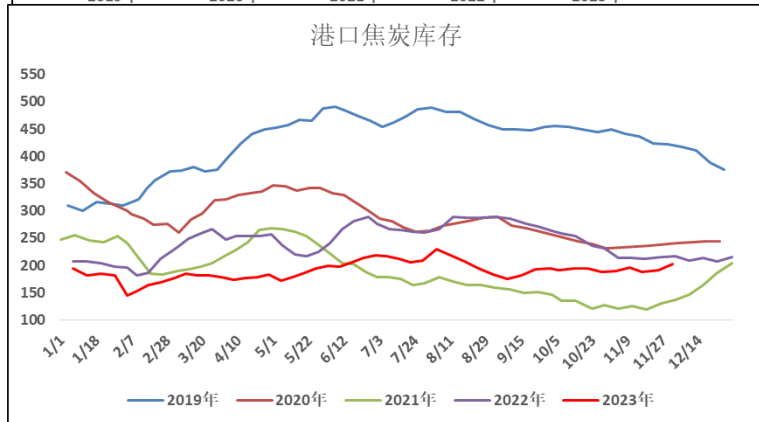
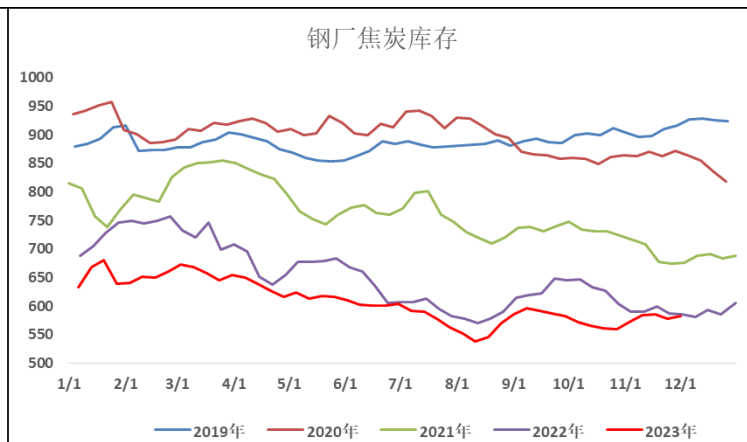
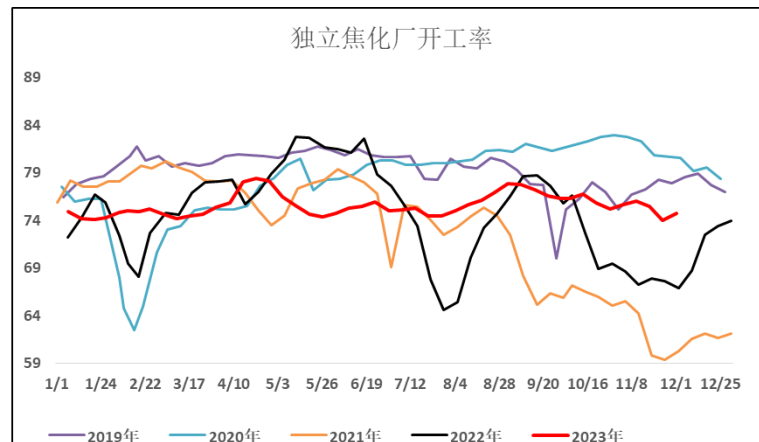
铁矿供求：到港量回升至高位，港库见底增长



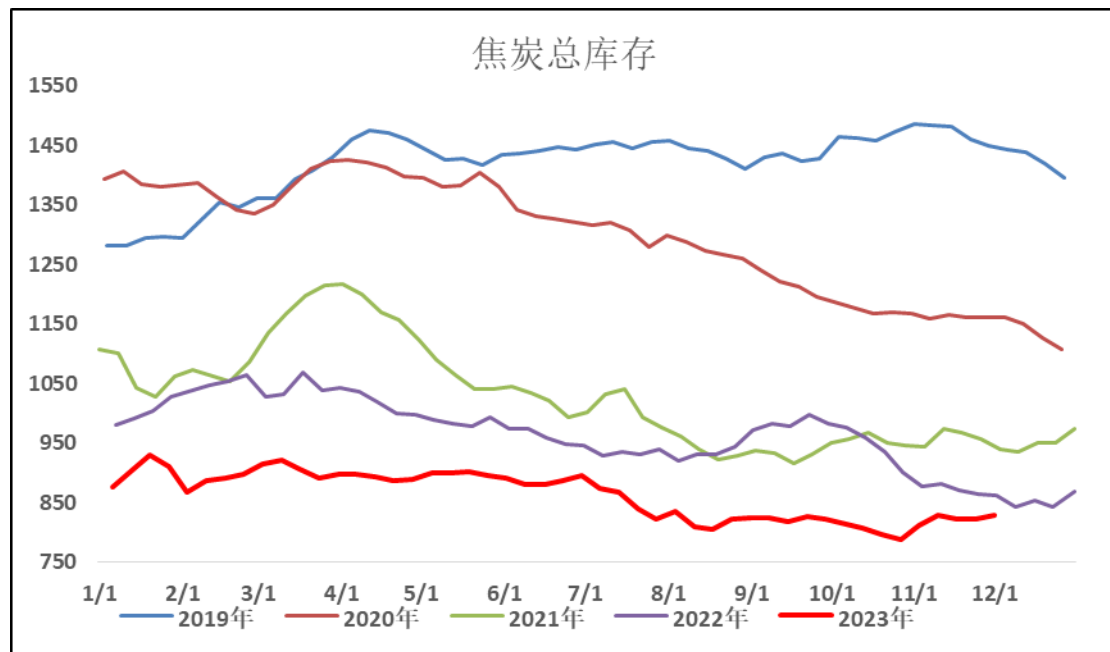
铁矿供求：到港量回升至高位，港库见底增长



焦炭供求：焦化开工偏弱，库存均处低位

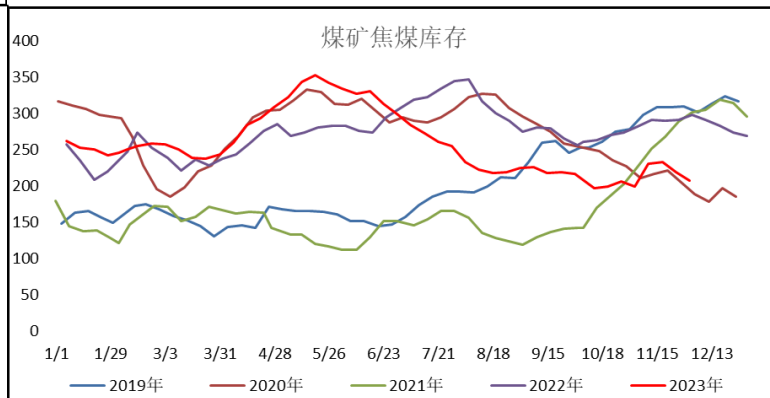
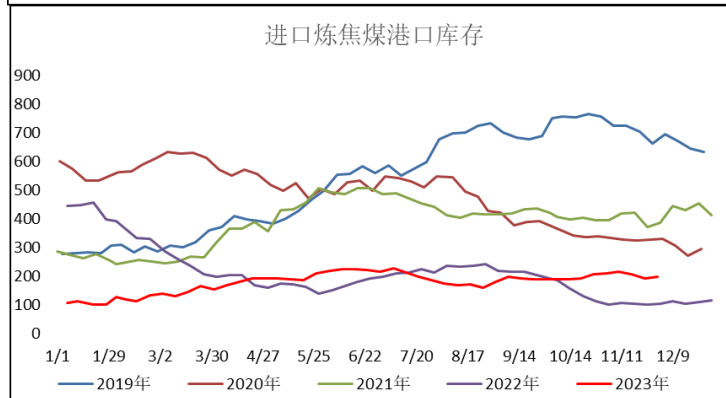
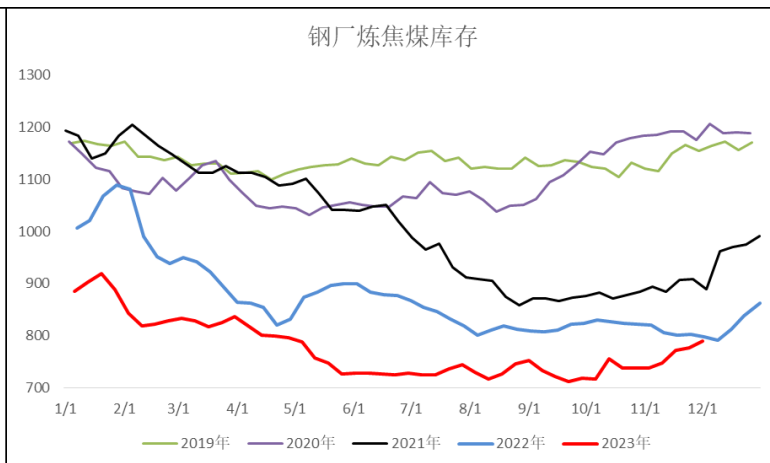
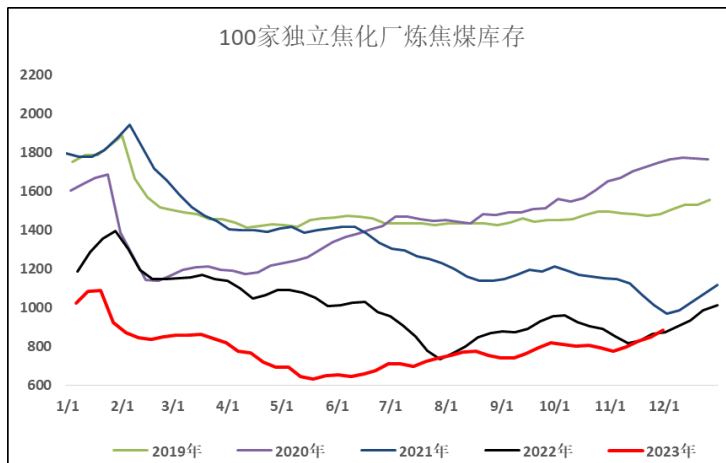


焦炭供求：焦化开工偏弱，库存均处低位

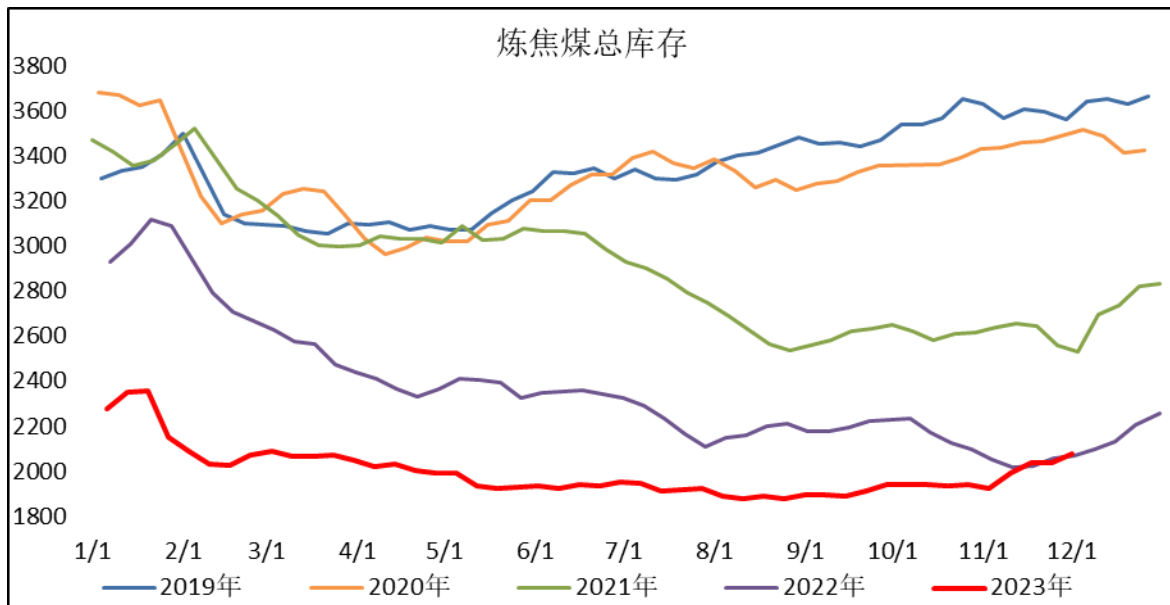


本周230家样本独立焦化厂焦炭库存45.46万吨，环比下降5.73万吨；钢厂焦炭库存582.47万吨，环比增长3.8万吨；港口焦炭库存202.45万吨，环比增长10.2万吨；焦炭总库存830.38万吨，环比增长8.24万吨。

焦煤供求：焦钢均处季节性累库，总库出现上升

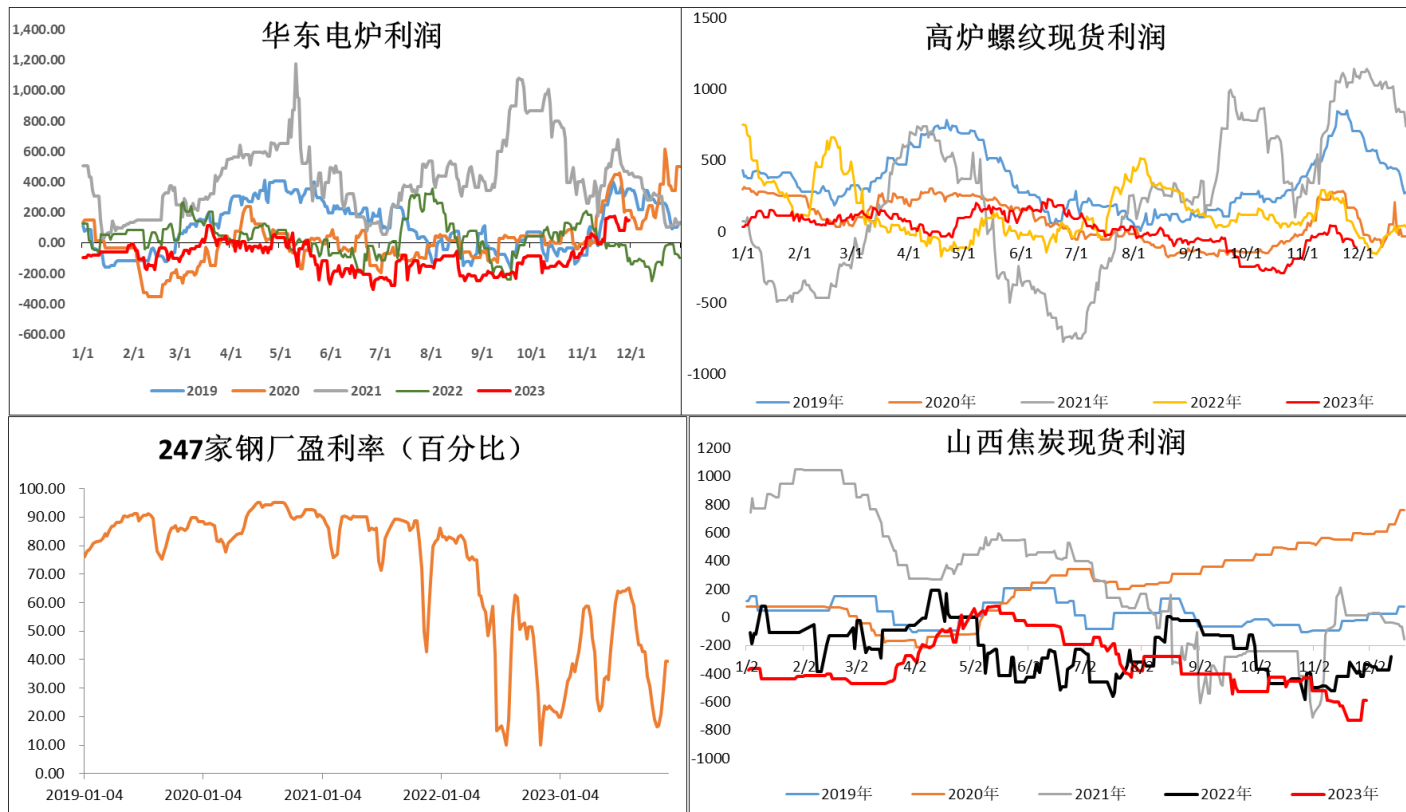


焦煤供求：焦钢均处季节性累库，总库出现上升

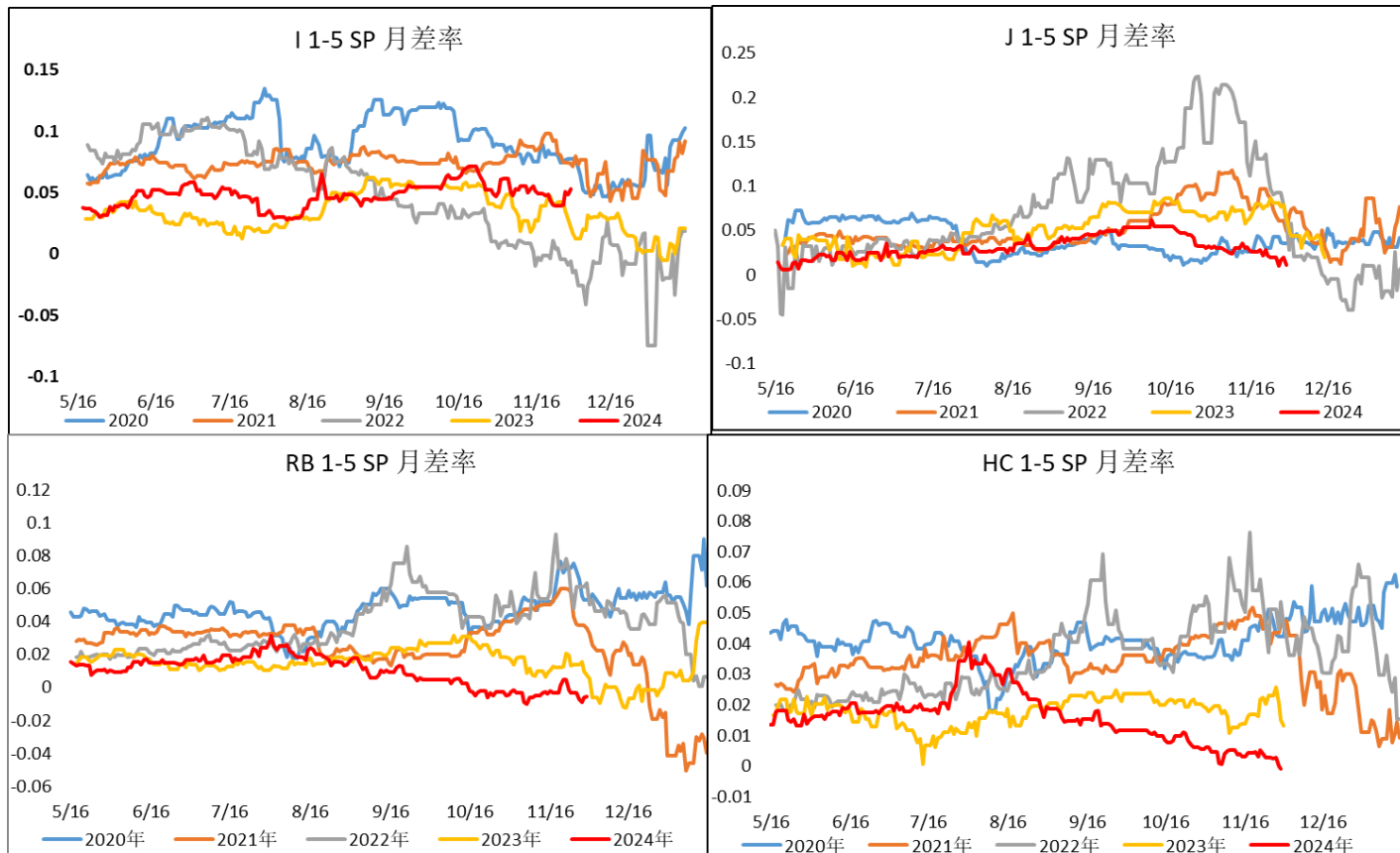


本周230家样本独立焦化厂炼焦煤库存884.35万吨，环比增长32.96万吨；钢厂焦煤库存790.71万吨，环比增长13.49万吨；煤矿库存207.53万吨，环比下降11.14万吨；港口库存196.03万吨，环比增长3.36万吨；焦煤总库存2079万吨，环比增长39万吨。

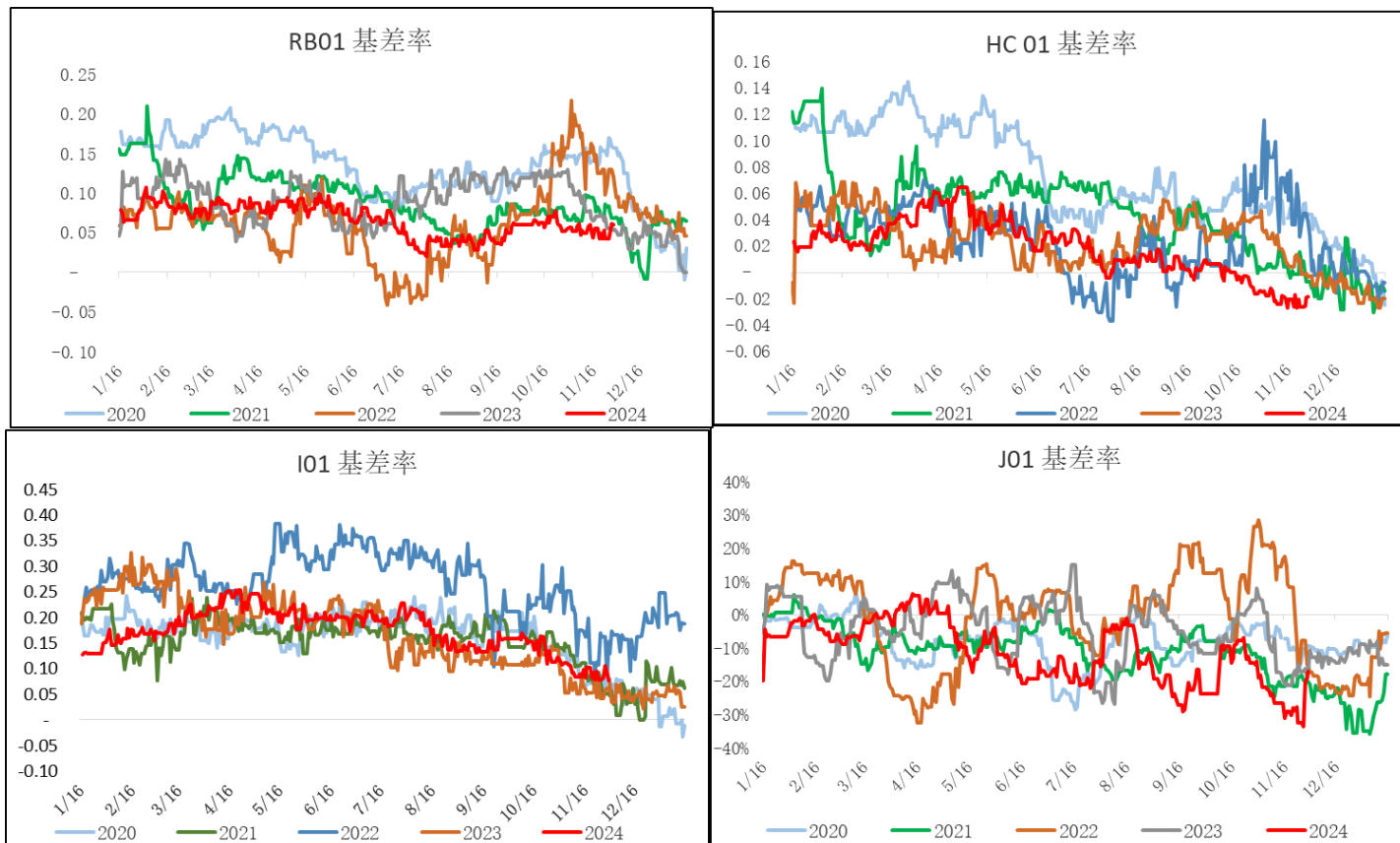
现货利润：电炉性价比强于高炉，炼焦利润初步止降



月差：各品种月差均收敛，热卷远月转为升水



基差：焦炭提涨第二轮，升水幅度收缩



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





谢谢大家的观看

Thanks for watching.