

黑色系商品期货日报

朱皓天 zhuhaotian@jsfco.com 期货从业资格号：F03090081 投资咨询从业证书号：Z0016204

表 1：黑色系商品日度数据监测

 金石期货 JINSHI FUTURES		黑色系商品数据每日追踪					
指标		截至	单位	今日	昨结	涨跌	涨跌幅
期货	螺 纹-主 连	5月6日	元/吨	3264.00	3204.00	60.00	1.87%
	热 卷-主 连	5月6日	元/吨	3493.00	3413.00	80.00	2.34%
	铁 矿主连	5月6日	元/吨	816.00	793.50	22.50	2.84%
	焦煤-主连	5月6日	元/吨	1313.50	1285.50	28.00	2.18%
	焦炭-主连	5月6日	元/吨	1879.50	1842.00	37.50	2.04%
	硅铁-主连	5月6日	元/吨	5832.00	5812.00	20.00	0.34%
	锰硅-主连	5月6日	元/吨	6104.00	6094.00	10.00	0.16%
现货	螺 纹 钢	5月6日	元/吨	3285.00	3230.00	55.00	1.70%
	热 卷	5月6日	元/吨	3462.00	3401.00	61.00	1.79%
	铁 矿 石	5月6日	元/吨	796.00	790.00	6.00	0.76%
	焦 煤	5月6日	元/吨	1253.00	1272.00	-19.00	-1.49%
	焦 炭	5月6日	元/吨	1553.00	1550.00	3.00	0.19%
基差	螺 纹 钢	5月6日	元/吨	21.00	26.00	-5.00	——
	热 卷	5月6日	元/吨	-31.00	-12.00	-19.00	——
	铁 矿 石	5月6日	元/吨	-20.00	-3.50	-16.50	——
	焦 煤	5月6日	元/吨	-60.50	-13.50	-47.00	——
	焦 炭	5月6日	元/吨	-326.50	-292.00	-34.50	——

数据来源：Wind、金石期货研究所

一、行情综述

今日黑色系商品期货整体普涨。螺纹主力合约收于 3264 元/吨，上涨 1.87%；热卷主力合约收于 3493 元/吨，上涨 2.34%；铁矿主连合约收于 816.00 元/吨，上涨 2.84%；双焦涨幅均超 2.0%，硅铁、锰硅小幅收涨。

二、宏观、行业要闻

1. 澳大利亚不仅面临柴油短缺，硝酸铵原料同样也面临短缺。硝酸铵的生产原料是氨，而氨的生产高度依赖天然气。在西澳大利亚皮尔巴拉地区，硝酸铵的生产与铁矿石产区共同形成了闭环生态。中东战事爆发前，皮尔巴拉地区的硝酸铵是直供模式，由管网将天然气输送至皮尔巴拉工业区，然后由 Yara 工厂进行制氨，再由 Orica 工厂生成技术级硝酸铵，最终通过卡车直送矿山，直供力拓、必和必拓、FMG 等周边地区的矿山。3 月中旬，Yara 工厂因设施损毁而停电，导致停产 6~8 周，由此造成下游 Orica 工厂因缺乏原材料而停产，矿山炸药的原料硝酸铵断供。硝酸铵是强氧化剂，大量堆放存在巨大的安全隐患。澳大利亚对硝酸铵的存储有极其严格的监管，矿山通常只被允许存储数周用量。出于安全生产以及直供模式的考虑，矿山通常不会建立大型仓库。Yara 工厂停产后，Orica 工厂正积极寻求亚洲的替代供应。

2. Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 83.36%，环比上周增加 0.31 个百分点，同比去年减少 0.97 个百分点；高炉炼铁产能利用率 89.56%，环比上周减少 0.16 个百分点，同比去年减少 2.44 个百分点；钢厂盈利率 51.08%，环比上周增加 1.30 个百分点，同比去年减少 5.20 个百分点；日均铁水产量 238.9 万吨，环比上周减少 0.42 万吨，同比去年减少 6.52 万吨。

3. 6 日吕梁市场冶金焦价格暂稳运行。焦钢博弈持续，焦炭三轮涨价下游钢厂暂未明确回应。供应方面，产地焦企开工高位，多数焦企出货较为积极，厂内焦炭库存保持低位运行。需求方面，随着火运运力逐步恢复，钢厂整体到货明显改善，多数钢厂原料库存维持中高位水平，然当前日均铁水产量依旧相对高位，对焦炭采购需求依旧尚可。综合来看，钢厂对焦炭仍有一定采购需求，在焦企焦炭库存多维持低位运行，且原料端焦煤价格对焦炭成本支撑较好的情况下，当前钢焦企业仍处于博弈状态，预计短期内焦炭市场暂稳运行。

4. 6 日晨间进口蒙古国炼焦煤市场暂稳运行。假期后进口蒙煤通关保持高位运行，甘其毛都口岸监管区库存有所降库，现口岸库存 420 万吨左右，焦炭三轮提涨落地预期加强，对炼焦煤资源价格有一定支撑，期货盘面走势方向有待观望。现甘其毛都口岸：蒙 5#原煤 1115，蒙 5#精煤 1249，蒙 4#原煤 1040，蒙 3#精煤 1180，1/3 焦原煤 760；河北唐山：蒙 5#精煤 1510；策克口岸：马克 A590，马克西 660，欧斯克 A480，欧斯克 B580，南戈壁 A630，南戈壁 B460，泰拉原煤 550；满都拉口岸：主焦精煤 940，气原煤 580；均为对应提货地结算含税现金价。后续

重点关注口岸监管区库存情况、国内产地煤矿复产情况和国内铁水产量波动对贸易的影响。(单位:元/吨)

5. 在市场未有明显消息刺激的情况下,当前硅铁市场依然呈现“供需双弱、成本托底”的振荡格局,整体走势未有明显调整。供应端,部分地区企业日均产量小幅回升,但企业利润微薄,复产意愿受限,增量空间有限;需求端:节后钢招补库预期对现货有一定支撑,但缺乏实质性利好驱动;成本端:截止目前,新一轮电价调整尚未落地,但部分地区电价或下调预期,若兑现将削弱底部支撑。因此,综合各种情况分析,短期预计维持弱势振荡,后期关注电价结算及钢厂招标落地情况。

三、数据图表

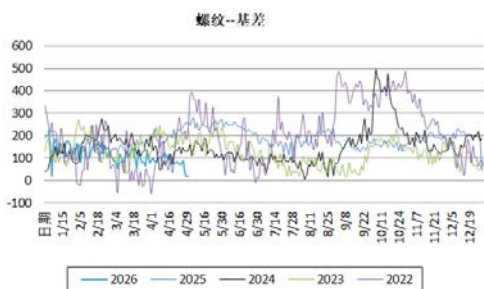


图 1: 螺纹基差



图 2: 螺纹现货、期货价格

数据来源: Wind、金石期货研究所

数据来源: Wind、金石期货研究所

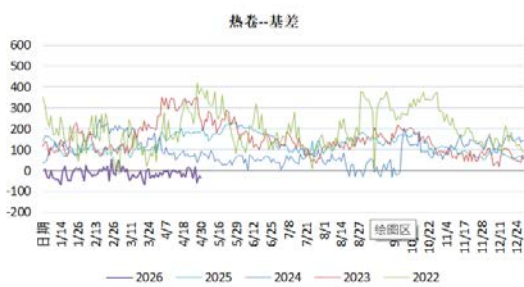


图 3: 热卷基差

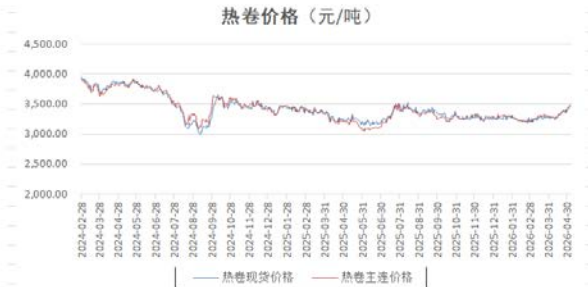


图 4: 热卷现货、期货价格

数据来源: Wind、金石期货研究所

数据来源: Wind、金石期货研究所



图 5：铁矿基差

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 6：铁矿现货、期货价格

数据来源：Wind、金石期货研究所



图 7：焦煤基差

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 8：焦煤现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 9：焦炭基差

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 10：焦炭现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

四、总结概述

节中煤焦并未出现重大事件，煤焦基本面略微转弱，但幅度有限较难影响价格。节后价格驱动和压力更多集中在，中期层面对海运煤增量和高铁水下的阶段性补库。短期三个交易日的时间有限，较难有效反馈在价格上，整体焦煤焦炭震荡看待。

外媒报道印尼计划征收出口关税和暴利税，国内钢厂镍铁自给率已经不足25%，废钢受限前提下，镍铁使用比例提高，这将进一步推升不锈钢原料成本。因此不锈钢下方成本支撑较强。不锈钢整体保持上涨趋势。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号

免责条款：

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。