

黑色系商品期货日报

宋歌 songge@jsfco.com 期货从业资格号：F03112006 投资咨询从业证书号：Z0018625

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18日	元/吨	3206.00	3249.00	-43.00	-1.32%
	热 卷-主 连	5月18日	元/吨	3429.00	3465.00	-36.00	-1.04%
	铁 矿-主 连	5月18日	元/吨	803.00	812.00	-9.00	-1.11%
	焦煤-主连	5月18日	元/吨	1208.50	1232.50	-24.00	-1.95%
	焦炭-主连	5月18日	元/吨	1771.50	1817.00	-45.50	-2.50%
	硅铁-主连	5月18日	元/吨	5784.00	5764.00	20.00	0.35%
	锰硅-主连	5月18日	元/吨	5892.00	5866.00	26.00	0.44%
现货	螺 纹 钢	5月18日	元/吨	3322.00	3315.00	7.00	0.21%
	热 卷	5月18日	元/吨	3451.00	3473.00	-22.00	-0.63%
	铁 矿 石	5月18日	元/吨	809.00	808.00	1.00	0.12%
	焦 煤	5月18日	元/吨	1248.00	1269.00	-21.00	-1.65%
	焦 炭	5月18日	元/吨	1601.00	1603.00	-2.00	-0.12%
基差	螺 纹 钢	5月18日	元/吨	116.00	66.00	50.00	——
	热 卷	5月18日	元/吨	22.00	8.00	14.00	——
	铁 矿 石	5月18日	元/吨	6.00	-4.00	10.00	——
	焦 煤	5月18日	元/吨	39.50	36.50	3.00	——
	焦 炭	5月18日	元/吨	-170.50	-214.00	43.50	——

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继续偏弱走势。螺纹主力合约收于 3206 元/吨，下跌 1.32%；热卷主力合约收于 3429 元/吨，下跌 1.04%；铁矿主连合约收于 803.00 元/吨，下跌 1.11%；双焦收跌，焦炭领跌 2.5%，双硅勉强收涨。

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. 18 日吕梁市场冶金焦价格暂稳运行。供应方面，焦企入炉煤成本抬升，支撑焦价强势运行。另外区域内焦企综合利润尚可，生产较为积极，焦炭生产量稳中有增，整体保持积极出货为主，多数焦企库存处于低库存或零库存状态。需求方面，当前钢厂铁水仍处于高位，对焦炭刚需支撑较强，同时部分钢厂焦炭到货情况不理想，对焦炭采购力度加大。综合来看，下游开工积极性较强，对焦炭刚需增加，补库积极性明显提高，带动焦企订单量增加，出货顺畅，预计短期内焦炭供需结构延续偏紧运行。

3. 18 日晋中市场炼焦煤平稳运行。区域内焦煤供应生产稳定，现货市场情绪良好，煤矿挺价出货意愿明显，线上竞拍煤种价格窄幅震荡，周末竞拍低灰灵石高硫主焦煤，成交价 1415 元/吨，较上期降 3 元/吨；竞拍高灰中硫肥煤，本次起拍价 1350 元/吨流拍。下游方面，短期下游盈利状态尚好，且铁水日均产量维持一定高位，对原料端焦煤刚需性不弱。整体上看，晋中市场炼焦煤稳中偏强运行。主要地区价格如下：灵石高灰低硫主焦煤 A15、S0.6、G75 出厂含税价 1250 元/吨；介休中硫主焦煤 A10.5、S1.3、G80 出厂含税 1400 元/吨。

4. 国家统计局 5 月 18 日公布的最新数据显示，中国 4 月钢材产量为 12,263 万吨，同比减少 1.7%。1-4 月累计产量为 47,194 万吨，同比下滑 1.3%。

中国 4 月生铁产量为 7,069 万吨，同比减少 3.6%。1-4 月累计产量为 28,228 万吨，同比下滑 3.1%。

中国 4 月粗钢产量为 8,363 万吨，同比减少 2.8%。1-4 月累计产量为 33,112 万吨，同比下滑 4.1%。

5. 海关总署 5 月 18 日公布的最新数据显示, 中国 4 月钢铁棒材出口量为 181 万吨, 同比增加 14. 3%, 1-4 月钢铁棒材累计出口量为 605 万吨, 同比增加 5. 9%; 中国 4 月角钢及型钢出口量为 64 万吨, 同比增加 7. 1%, 1-4 月角钢及型钢累计出口量为 255 万吨, 同比增加 14. 9%; 中国 4 月钢铁板材出口量为 546 万吨, 同比减少 17. 5%, 1-4 月钢铁板材累计出口量为 2006 万吨, 同比减少 16. 6%; 中国 4 月钢铁线材出口量为 27 万吨, 同比减少 4. 7%, 1-4 月钢铁线材累计出口量为 84 万吨, 同比减少 10. 5%。

三、数据图表

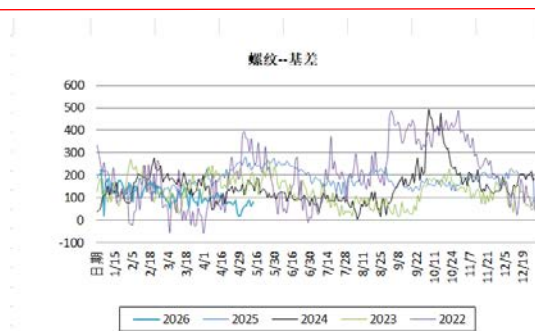


图 1: 螺纹基差

数据来源: Wind、金石期货研究所



图 2: 螺纹现货、期货价格

数据来源: Wind、金石期货研究所

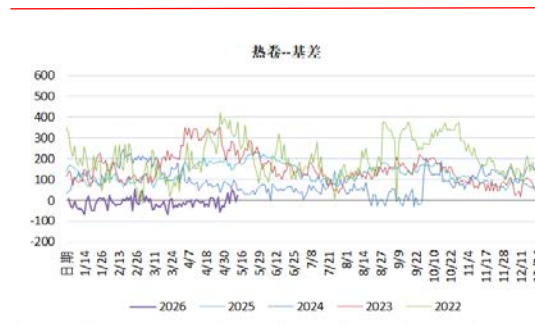


图 3: 热卷基差

数据来源: Wind、金石期货研究所



图 4: 热卷现货、期货价格

数据来源: Wind、金石期货研究所



图 5：铁矿基差

图 6：铁矿现货、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 7：焦煤基差

图 8：焦煤现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

数据来源：Mysteel、金石期货研究所



图 9：焦炭基差

图 10：焦炭现货、期货价格

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

数据来源：Mysteel、金石期货研究所

四、总结概述

在全球能源危机背景下，迎峰度夏期间国内煤炭市场可能仍将处于平衡偏紧格局，尽管当前动力基本面矛盾尚且不足且有政策调控预期，价格向上力度相对欠缺，秦皇岛港 Q5500 动力煤从 5 月 14 日开始持稳于 835 元/吨，但唐山主焦煤/秦港 Q5500 动力煤比值仍旧偏低，对焦煤价格或许仍有支撑。展望后市，后续若蒙煤通关持续高位、焦炭第四轮提涨迟迟无法启动，铁水高位回落，市场情绪将进一步走弱；反之，若铁水超预期回升、钢材成交维持强势、钢厂焦化厂库存快速下降，才可能重新获得支撑。短期来看，焦煤在供需宽松预期和获利盘回吐下，技术性调整压力显现后续重点关注进口煤到港节奏、焦炭提涨进度。

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。