

需求低迷&利空消息，钢材期现货市场同步回调

东海期货 | 2021年12月28日

黑色产业链日报

研究所 黑色金属策略组

刘慧峰 高级研究员

从业资格证号: F3033924

投资分析证号: Z0013026

联系电话: 021-68757223

13818508644

邮箱: liuhf@qh168.com.cn

钢材：需求低迷&利空消息，钢材期现货市场同步回调

1. 核心逻辑：今日，国内建筑钢材市场调整明显，市场成交量也有所回落，全国建筑钢材成交量13.61万吨，环比回落2.3万吨；热卷价格跌幅也有所扩大。消息面，全国财政工作会议召开，强调要做好房地产税的试点工作，市场悲观情绪开始加重。基本面方面，目前正值需求淡季，且冬储需求尚未启动，市场需求整体低迷，上周钢材5大品种的表现消费量47.41万吨。供应方面，河北、山东多地重污染天气预警，涉及部分高炉焖炉，不过生态环境部也表示，冬奥会期间企业不会出现大面积停工停产，所以限产政策对于供应的影响可能会逐渐减弱。与此同时，目前钢厂利润水平又处在17年以来历史同期次新高。所以，短期钢材市场弱势震荡概率较大，中期则需关注冬储以及需求恢复情况。

2. 操作建议：螺纹、热卷以区间震荡思路对待。

3. 风险因素：需求恢复低于预期

4. 背景分析：12月27日，上海、杭州、南京等24城市螺纹钢价格下跌10-120元/吨；上海、杭州、南京等21城市4.75MM热卷价格下跌10-110元/吨。

重要事项：在延续了中央经济工作会议“稳健的货币政策要灵活适度”的基础上，12月25日央行网站通报的中国人民银行货币政策委员会2021年第四季度例会情况中，释放出更积极的信号——要发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，加大对实体经济的支持力度，结构性货币政策工具要积极做好“加法”。

铁矿石：需求呈现见底迹象，矿石价格高位震荡

1. 核心逻辑：铁矿石基本面短期依旧呈现边际好转迹象，随着部分前期检修高炉复产，铁水产量开始出现企稳。钢厂已经开始有补库存迹象，上周全国247家钢厂矿石库存环比回升235万吨，为连续第二周环比回升。供应端看，1月份之后将逐步进入外矿发货淡季，且上半年主流矿增量非常有限，且矿石港口库存中中高品库存绝对量并不高，库存总量也有见顶迹象，周一矿石港口库存较上周五环比仅回升10万吨至15522万吨。所以短期矿石价格或仍以偏强震荡为主。

2. 操作建议：铁矿石短期以区间震荡思路对待，中期铁矿石可关注05阶段性反弹机会。套利可关注5-9正套以及沽空螺矿比

3. 风险因素：钢材产量继续明显回升

4. 背景分析

现货价格:普氏62%铁矿石指数125.05美元/吨,持平;青岛港PB61.5%粉矿报797元/吨,跌23元/吨。

库存情况:Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为15512.60,环比降183.7;日均疏港量298.22增12.09。分量方面,澳矿7124.40降171.2,巴西矿5547.43降54.27,贸易矿9185.50降117,球团417.01增9.71,精粉1121.61降20.66,块矿2329.29降10.22,粗粉11644.69降162.53;在港船舶数142条降7条。(单位:万吨)。

下游情况:Mysteel调研247家钢厂高炉开工率67.87%,环比上周下降0.13%,同比去年下降17.68%;高炉炼铁产能利用率74.33%,环比增加0.05%,同比下降17.54%;钢厂盈利率82.25%,环比增加0.87%,同比下降8.66%;日均铁水产量199.01万吨,环比下降0.10万吨,同比下降45.53万吨。。

焦炭: 库存偏紧, 存在提涨预期

1. 核心逻辑:钢联最新数据显示,焦炭库存持续去化,整体水平较低,下游方面,钢厂虽按需采购,但由于担心后期冬奥会及天气影响,采购积极性较高。焦煤持续紧张也继续给焦炭带来成本支撑,焦企心态较好。

2. 操作建议: 观望

3. 风险因素: 政策扰动。

4. 背景分析

本周Mysteel统计独立焦企全样本:产能利用率为69.32%减0.53%;焦炭日均产量59.44减0.2,焦炭库存105.94减24.07,炼焦煤总库存1247.1增42.56,焦煤可用天数15.78天增0.59天。

焦煤/动力煤: 大矿年底停产

1. 核心逻辑:临近年底,大矿提前完成年度目前已经停产,叠加近期各主产区安全检查加严,疫情扰动及冬季限产等原因相继给煤矿供应造成扰动。焦煤下游采购较为积极,现货端也持续高位。动煤继续维持弱稳运行。

2. 操作建议: 观望

3. 风险因素: 进口政策变化。

4. 背景分析

1. 华北地区:山西吕梁主焦煤S2.3, G85报1850元/吨。山西柳林主焦煤S0.8, G80报2280元/吨, S1.3, G78报价1900元/吨。2. 华中地区:河南平顶山主焦煤主流品种车板价2900元/吨, 1/3焦煤车板价2600元/吨。3. 华东地区:徐州1/3焦煤A9, S0.8报2075元/吨, 主焦煤A<10, S<1.2报2155元/吨, 均为到厂含税价。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn

—