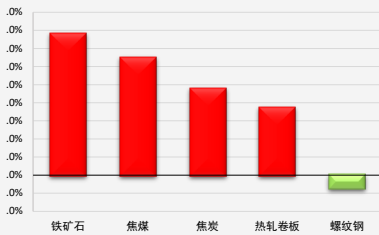




高预期下冬储 谨防螺纹回调

板块 黑色金属

一周涨跌幅监测：



前海期货有限公司

投资咨询业务资格

投资研究中心

期货分析师：赵一鸣

电话：021-68770057

邮箱：zhaoyiming@qhfc.com.net

从业资格号：F3044218

投资咨询号：Z0013452

核心观点

	短期趋势	短期波动率	长期方向	基差
螺纹钢	-	▼	▼	▼
热轧卷板	-	▼	▼	▼

	产量	利润	库存	消费
螺纹钢	-	-	▲	▼
热轧卷板	-	-	▼	▲

重点因素影响

螺纹钢

供给：河北疫情扩散，叠加利润转负，钢厂检修增加，预计高炉产量将继续回落。▲

需求：季节性转弱之中，但是并没有明显超过往年下滑。-

利润：随着原料大幅上涨，钢厂利润大幅转弱。▲

去库：本周去库环比回升，下周可能进入季节性补库阶段

策略建议

逢高做空；

风险提示

地产调控持续收紧。

一、产业核心数据观测

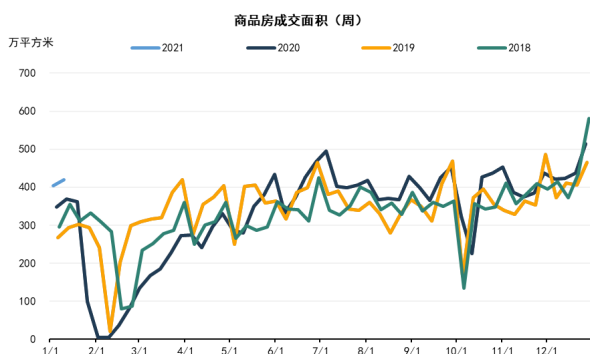
黑色产业核心数据观测 (螺纹、热卷板、煤焦、铁矿石)			更新日期: 20210124			前海期货 QIANHAI FUTURES	
现货		单位	当期值	前次值	变化	幅度	
国内	铁矿石						
	海运	BDI	点	754.00	774.00	-20.00	▲ -2.58%
		西澳-青岛	美元/吨	6.92	7.43	-0.51	▲ -6.85%
上游	价格	青岛港: PB粉	元/吨	681.00	675.00	6.00	▲ 0.89%
		迁安	元/吨	850.00	850.00	0.00	▬ 0.00%
		高低品价差 (PB-超特)	元/吨	115.00	119.00	-4.00	▲ -3.36%
		块粉价差 (PB块-PB粉)	元/吨	194.00	192.00	2.00	▲ 1.04%
		铁矿石入炉配比	烧结	%	72.63	71.71	0.92
		块矿	%	11.38	11.63	-0.25	▲ -2.15%
		球团	%	15.99	16.67	-0.68	▲ -4.08%
	四大矿山发运量 (至中国)	淡水河谷 (估算)	万吨	208.97	251.14	466.44	▲ 185.73%
		力拓	万吨	395.60	504.30	423.40	▲ 83.96%
		必和必拓	万吨	380.10	434.30	-54.20	▲ -12.48%
		FMG	万吨	258.30	322.20	-63.90	▲ -19.83%
	国内矿山产能利用率	全国	%	62.73	61.25	1.48	▲ 2.42%
	国内铁矿石产量	全国	万吨/日	39.58	38.64	0.94	▲ 2.43%
	库存	港口总库存	万吨	12373.93	12337.86	36.07	▲ 0.29%
		澳洲 (产地)	万吨	6824.03	6750.93	73.10	▲ 1.08%
巴西 (产地)		万吨	3341.37	3372.28	-30.91	▲ -0.92%	
贸易矿占比		%	46.02	46.91	-0.89	▲ -1.89%	
日均疏港量		万吨	317.23	304.42	12.81	▲ 4.21%	
钢厂进口矿可用天数		天	32.00	32.00	0.00	▬ 0.00%	
焦煤							
炼焦煤价格	京唐港主焦煤	元/吨	1370.00	1360.00	10.00	▲ 0.74%	
炼焦煤产量	全国	万吨	4141.00	3735.00	406.00	▲ 10.87%	
炼焦煤库存	钢厂库存可用天数	天	18.07	17.90	0.17	▲ 0.95%	
	独立焦化厂焦煤库存可用天数	天	18.82	18.47	0.35	▲ 1.89%	
	港口库存	万吨	533.00	574.00	-41.00	▲ -7.14%	
焦炭							
价格	唐山二级焦	元/吨	1890.00	1890.00	0.00	▬ 0.00%	
库存	钢厂库存可用天数	天	16.46	16.01	0.45	▲ 2.81%	
	焦化企业库存	万吨	52.21	53.80	-1.59	▲ -2.96%	
	四大港口库存	万吨	332.00	355.00	-23.00	▲ -6.48%	
废钢							
价格	张家港	元/吨	2410.00	2390.00	20.00	▲ 0.84%	
库存	钢厂平均库存可用天数	天	11.60	11.30	0.30	▲ 2.65%	
生铁&粗钢							
价格	唐山方坯: Q235B	元/吨	3300.00	3300.00	0.00	▬ 0.00%	
高炉产能利用率	实际	%	83.85	83.27	0.58	▲ 0.70%	
中游	螺纹钢						
	价格	上海	元/吨	3750.00	3750.00	0.00	▬ 0.00%
		广州-沈阳 (价差)	元/吨	469.28	489.90	-20.62	▲ -4.21%
	螺纹钢产能利用率	全国	%	68.50	73.63	-5.13	▲ -6.97%
	库存	社会	万吨	851.33	775.68	75.65	▲ 9.75%
		钢厂	万吨	512.70	431.06	81.64	▲ 18.94%
终端线螺采购	上海	吨	6500.00	10500.00	-4000.00	▲ -38.10%	
热轧卷板							
价格	上海	元/吨	3880.00	3890.00	-10.00	▲ -0.26%	
	乐从-沈阳 (价差)	元/吨	220.00	230.00	-10.00	▲ -4.35%	
热卷产能利用率	全国	%	85.96	82.51	3.45	▲ 4.18%	
热轧库存	社会	万吨	254.03	238.74	15.29	▲ 6.40%	
	钢厂	万吨	156.75	128.63	28.12	▲ 21.86%	

数据来源: wind 资讯, 前海期货

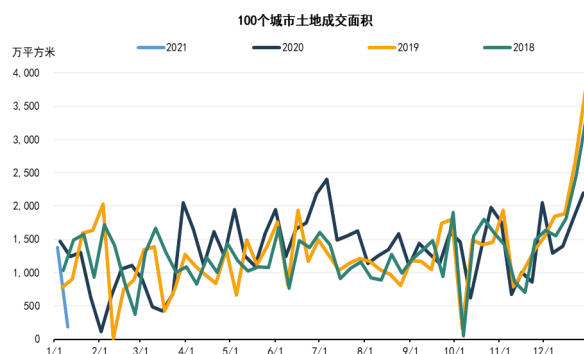
二、产业数据监测百图

螺纹钢数据监测

商品房销售面积回升



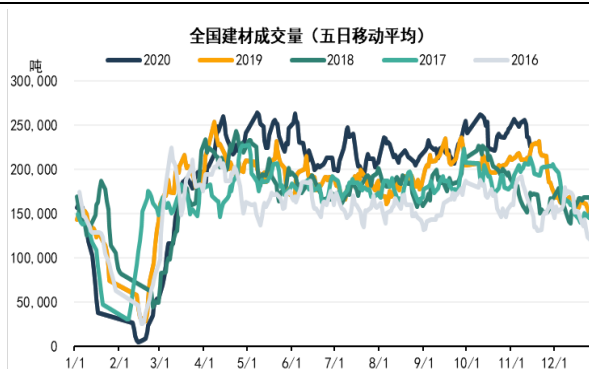
土地成交面积回落



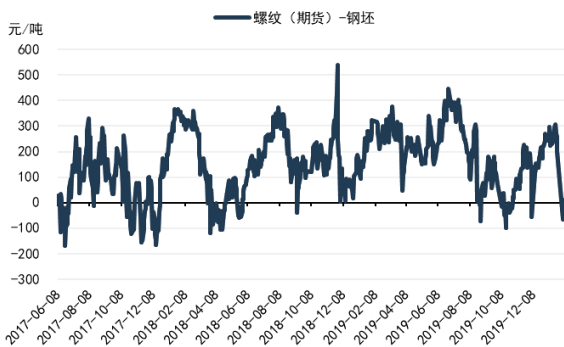
土地溢价率持平



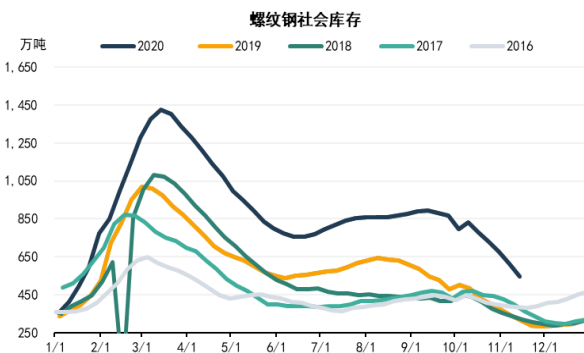
全国建筑钢材成交量接近往年水平



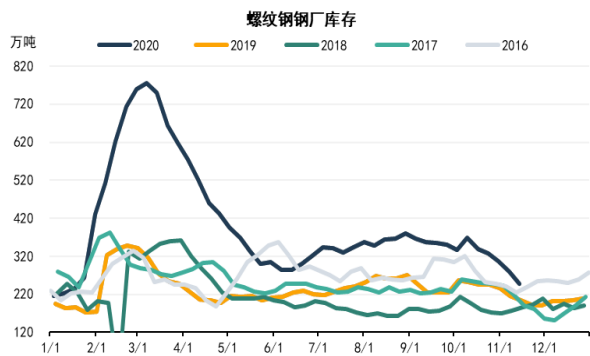
螺纹钢-钢坯价差回落



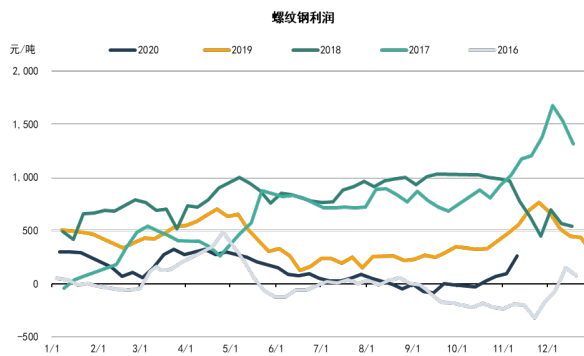
社会库存下降



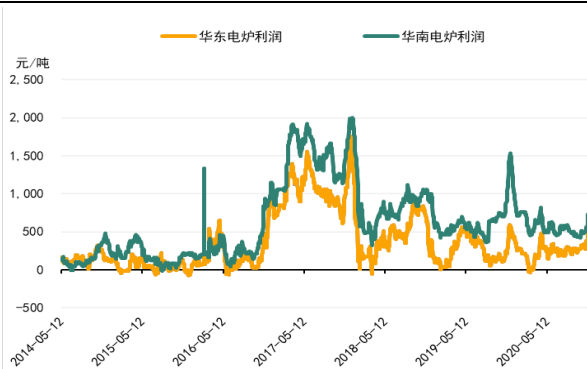
螺纹钢钢厂库存下降



螺纹钢高炉利润上升

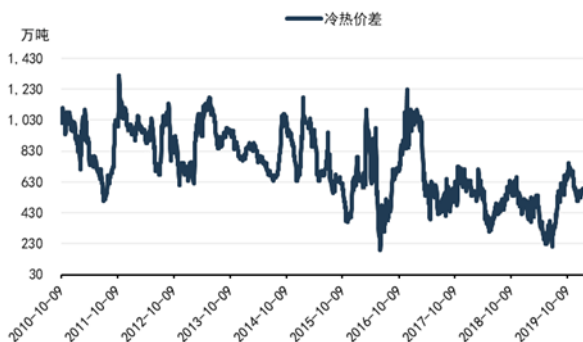


螺纹钢电炉模拟利润小幅回升

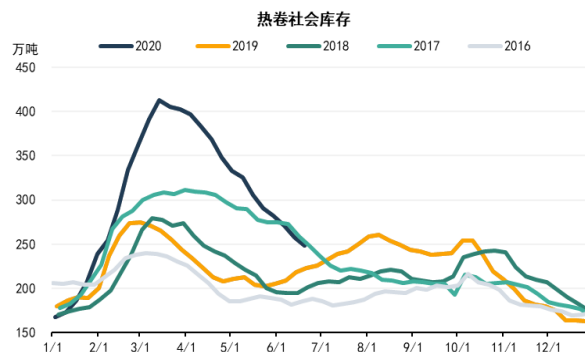


热轧卷板数据监测

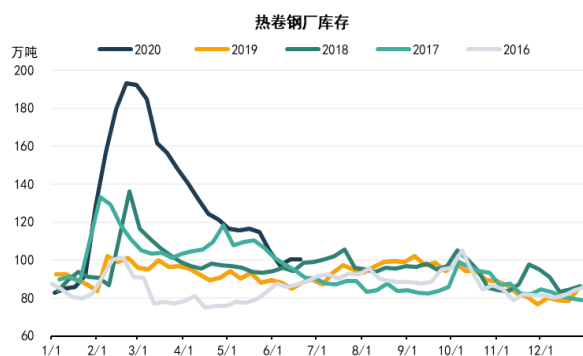
冷热价差上升



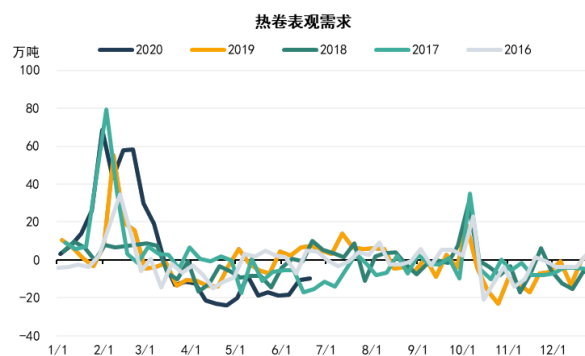
热卷社会库存下降



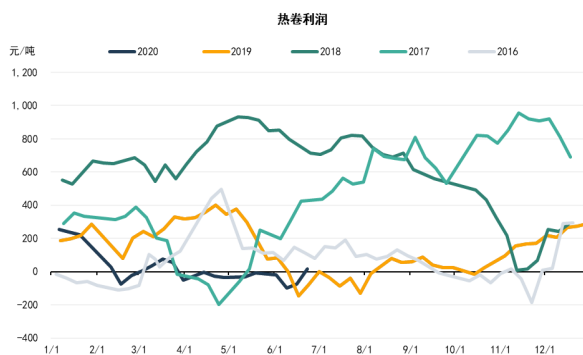
热卷钢厂库存下降



热卷表观消费低位横盘

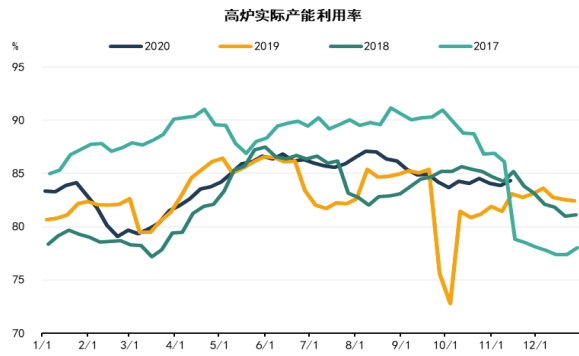


热卷模拟利润下降

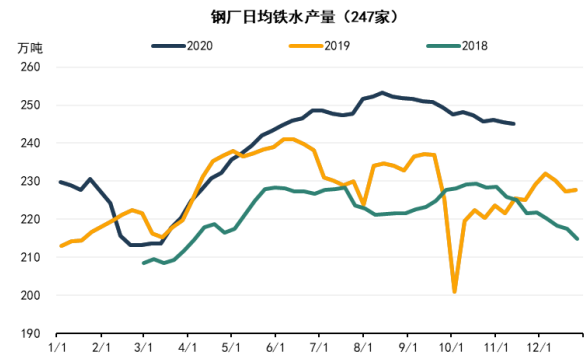


铁矿石数据监测

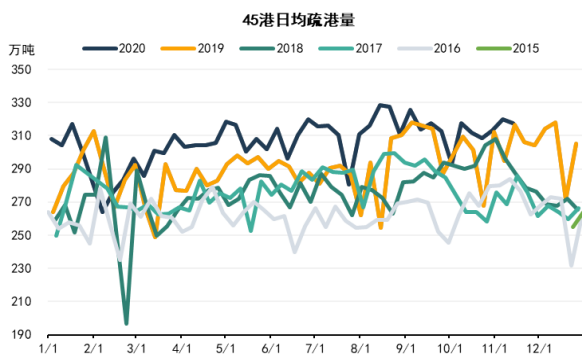
高炉实际产能利用率平稳上升



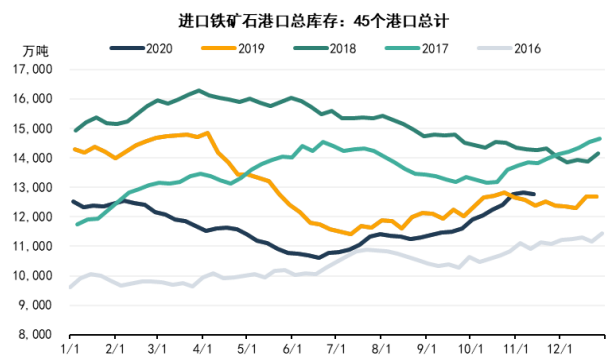
生铁产量保持平稳



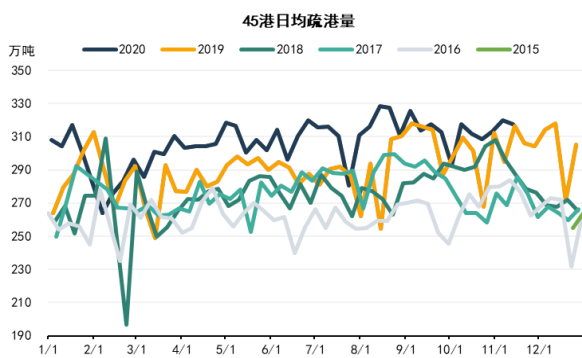
45 港疏港量保持平稳



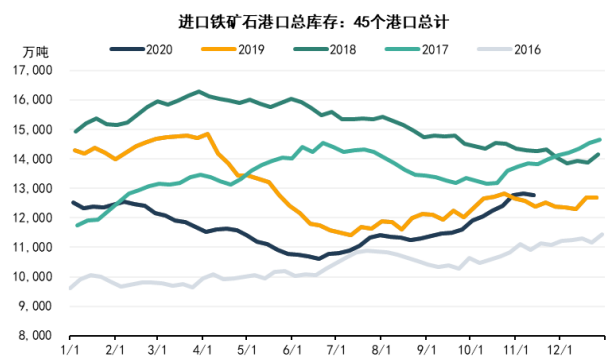
港口库存保持平稳



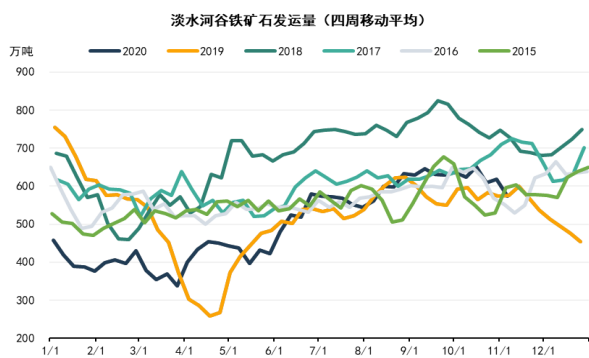
45 港疏港量保持平稳



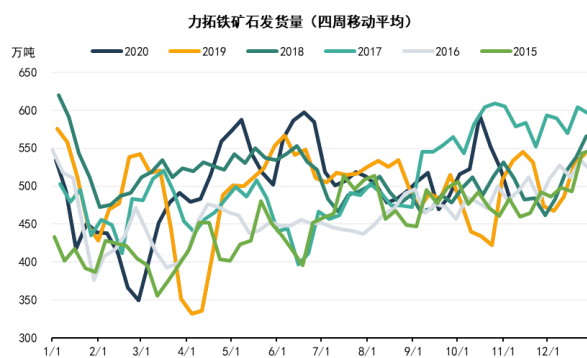
港口库存保持平稳



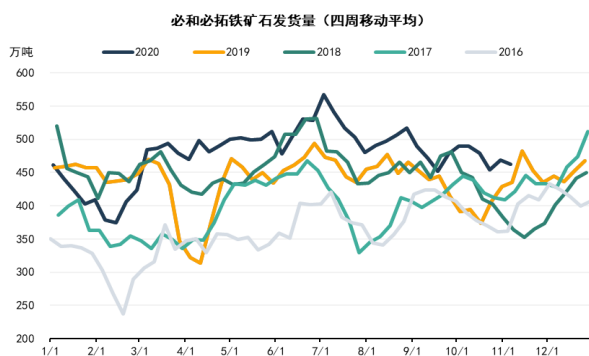
淡水河谷铁矿石发运量下降



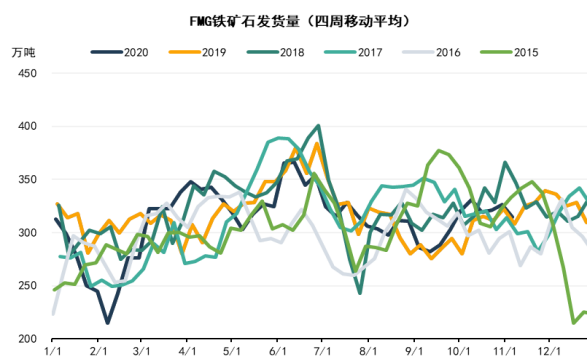
力拓铁矿石发运量下降



必和必拓铁矿石发运量下降

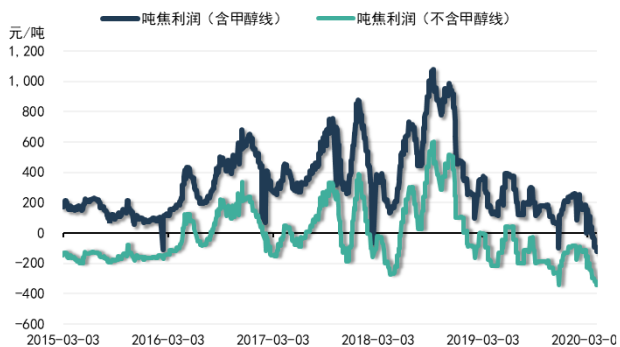


FMG 铁矿石发运量下降



焦炭数据监测

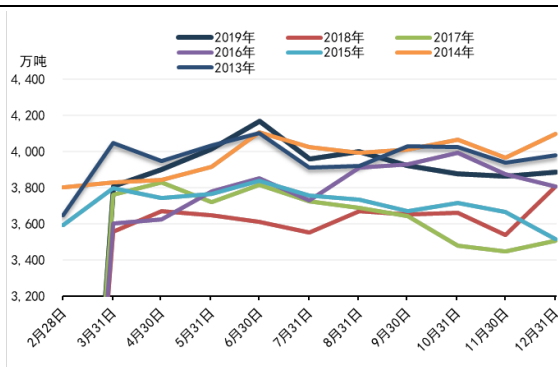
模拟焦化利润下降



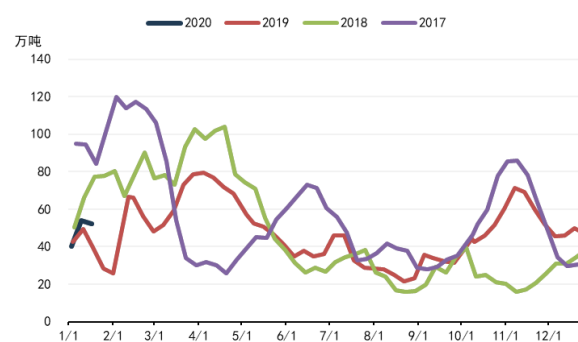
焦化产能利用率回升



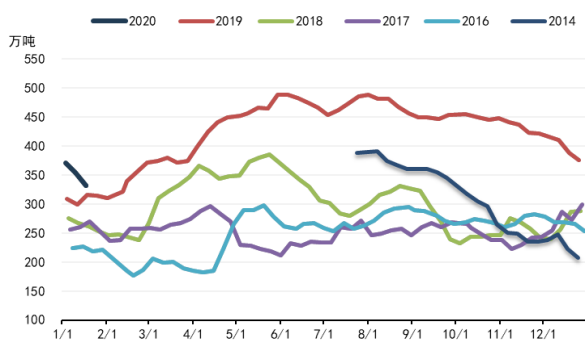
焦炭当月产量下降



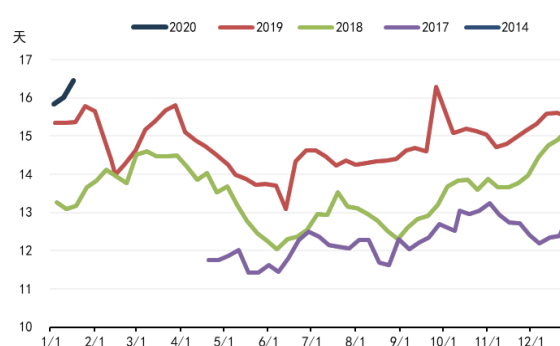
焦化企业库存低位企稳



港口焦炭库存下降



钢铁企业焦炭库存平均可用天数上升



免责声明

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。前海期货有限公司力求准确可靠，但对于信息的准确性、完整性不作任何保证。不管在何种情况下，此报告所载的全部内容仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议，且前海期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，因根据本报告及所载材料操作而造成的损失不承担任何责任，敬请投资者注意可能存在的交易风险。

本报告版权归前海期货有限公司所有，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，或投入商业使用。

如遵循原文本义的引用、刊发，需注明出处为前海期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，并保留我公司一切权利。

关于我们

总部地址：深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元

邮政编码：518052

全国统一客服电话：400-686-9368

网址：<http://www.qhfco.net>