

2021年10月11日

钢供需预期收紧，钢价或将偏强

华龙期货投资咨询部

研究员：魏云

从业资格号：F3024460

投资咨询资格号：Z0013724

电话：18119428597

邮箱：497976013@qq.com

螺纹：据 mysteel，10月4日-10日当周螺纹钢周度产量265.16万吨，环比上升16.89万吨，钢厂库存237.93万吨，环比下降3.8万吨，社会库存659.6万吨，环比上升20.95万吨，钢材五大品种周度产量895.02万吨，环比上升35.14万吨，两库库存合计1850.28万吨，环比上升64.51万吨。在压减粗钢产量的背景下，供给收缩增强，钢价自8月下旬总体处于反弹走势，螺纹期价在反弹至7月30日形成的今年以来的次高点后承压回落后呈震荡偏强走势，四季度在能耗双控背景下，虽需求与去年同期相比下滑，但供给收缩预计大于需求下滑幅度，总体供需有望趋紧，操作上，建议逢低轻仓做多。

螺纹投资评级：★★★

铁矿、焦煤、焦炭：据 mysteel，9月27日—10月3日当周全球铁矿石发运总量3552.7万吨，环比增加312.8万吨。澳巴铁矿发运总量2744.2万吨，环比增加57.5万吨。中国45港到港总量2427.6万吨，环比增加123.6万吨；北方六港到港总量为1087.4万吨，环比减少99.6万吨。港口库存方面，10月8日全国45港铁矿港口库存13321.66万吨（9月24日12857.22万吨，17日12975.74万吨，10日13035.2万吨，3日13099.15万吨）。在四季度压减粗钢产量或将超力度增强的市场预期下，供需边宽松格局下铁矿需求悲观预期或已基本兑现，阶段性见底，矿价修复性小幅震荡偏强，建议观望。十一期间，市场传闻中国已开始少量放开澳煤进口，10月7日晚，市场流传出《内蒙古自治区能源局关于加快释放部分煤矿产能的紧急通知》，文件要求锡林郭勒盟、乌海市、鄂尔多斯市能源局、呼伦贝尔市工信局立即通知列入国家具备核增潜力名单的72处煤矿，在确保安全的前提下，即日起可临时按照拟核增后的产能组织生产。煤炭供需紧张局推动双焦总体偏强，但在多部委煤炭保供稳价的措施下，后期随着煤炭产能陆续释放，供需紧张形势将有望边际改善，同时在压减粗钢产量的背景下，焦炭需求四季度有下降预期，双焦或将高位震荡，建议观望。

铁矿投资评级：★

双焦投资评级：★

■ 螺纹

现货分析



截止至 2021 年 10 月 09 日，上海地区螺纹钢的现货价格为 6,030 元/吨，较上一交易日上升 50 元/吨，天津地区螺纹钢的现货价格为 5,880 元/吨，较上一交易日下降 20 元/吨。



截止至 2021 年 10 月 09 日，螺纹现货高炉炼钢利润为 865.1 元/吨，较上一交易日减少 10.45 元/吨，利润中枢有所下移，处于近三年来高炉炼钢利润曲线中低部。

供给分析



据 2021 年 10 月 08 日数据显示，年产 600 万吨以上的钢厂高炉开工率为 66.67%，年产 200 万吨至 600 万吨之间的钢厂高炉开工率为 50.66%，年产 200 万吨以下的钢厂高炉开工率为 43.44%，环比变化为无变化%、无变化%和上升 3.28%。

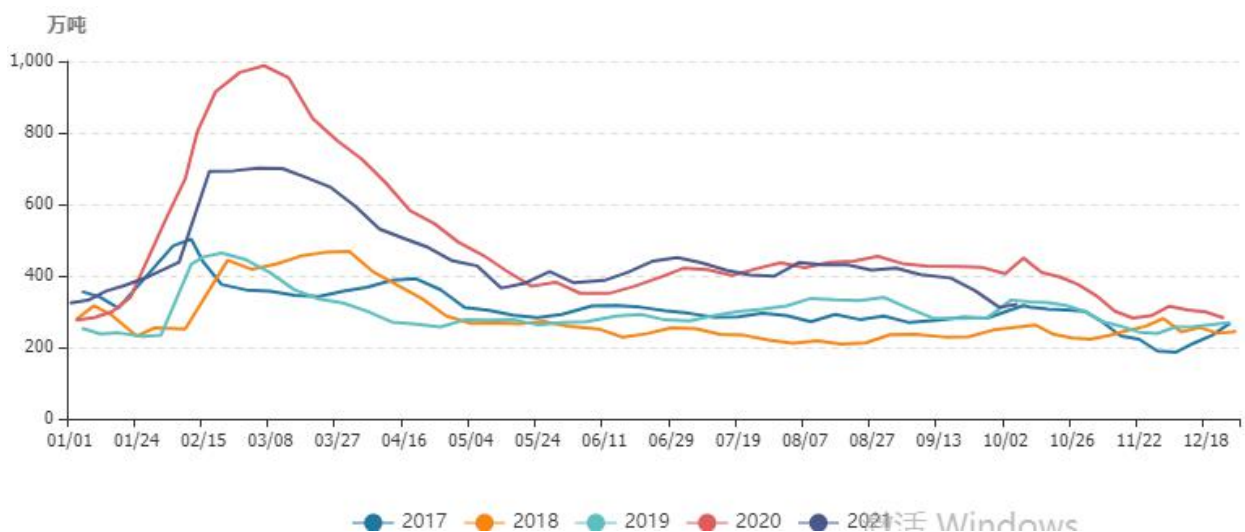
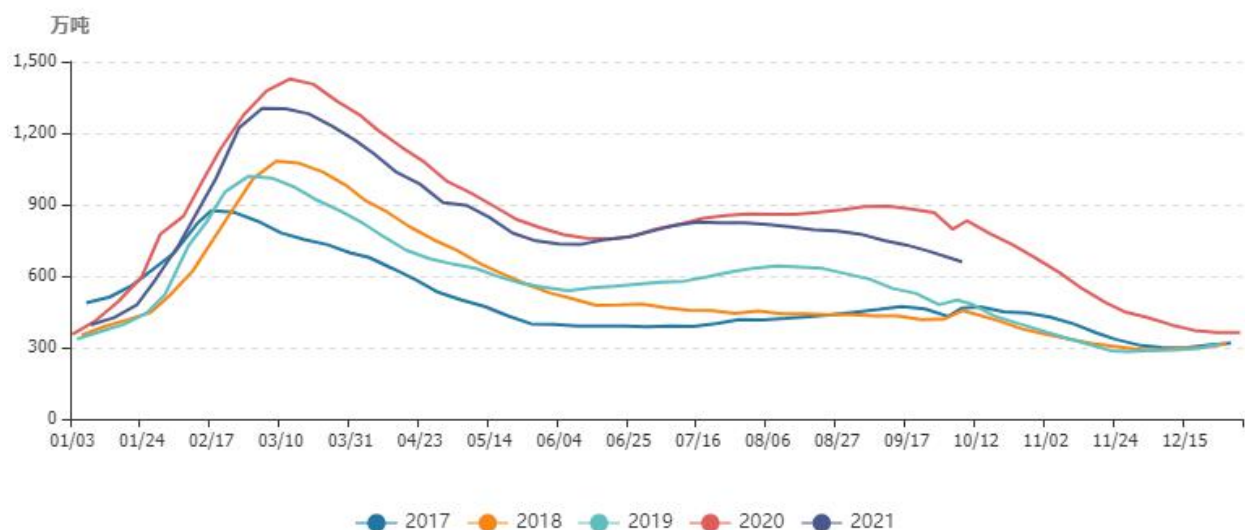


据 2021 年 10 月 08 日数据显示，全国高炉开工率为 54.14%，唐山高炉开工率为 55.56%，同上期数值比分别上升 2.07%和上升 3.18%。与之相应，据 2021 年 10 月 08 日数据显示，河北高炉检修量为 39.13 万吨，环比减少 1.62 万吨。



截止至2021年10月08日，全国主要钢厂螺纹钢与线材的当周产量为265.16万吨和130.4万吨，较上周分别上升16.89万吨和上升17.8万吨，当前螺纹产量处于历史较低水平。

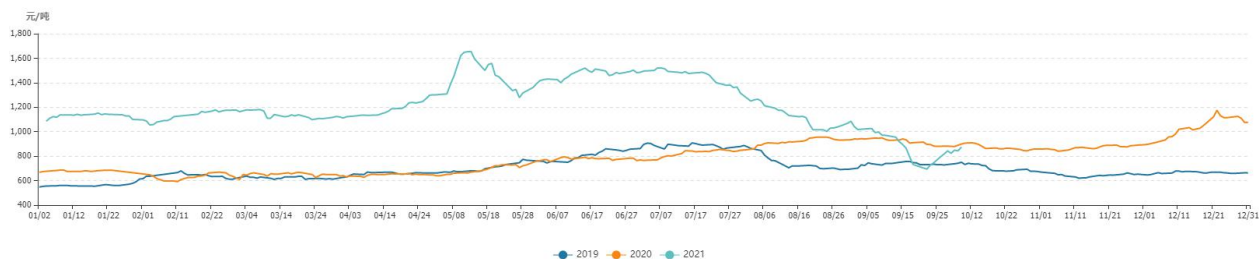
库存分析



***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

■ 铁矿

现货分析



截止至 2021 年 10 月 09 日，青岛港：PB 粉 61.5% 现货价格为 874 元/湿吨，较前值增加 31 元/湿吨。



截止至 2021 年 10 月 09 日，唐山地区 6-8mm 废钢价格为 3,595 元/吨，较上一交易日无变化；青岛港：PB 粉 61.5% 现货价格为 874 元/吨，较上一交易日增加 31 元/吨。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

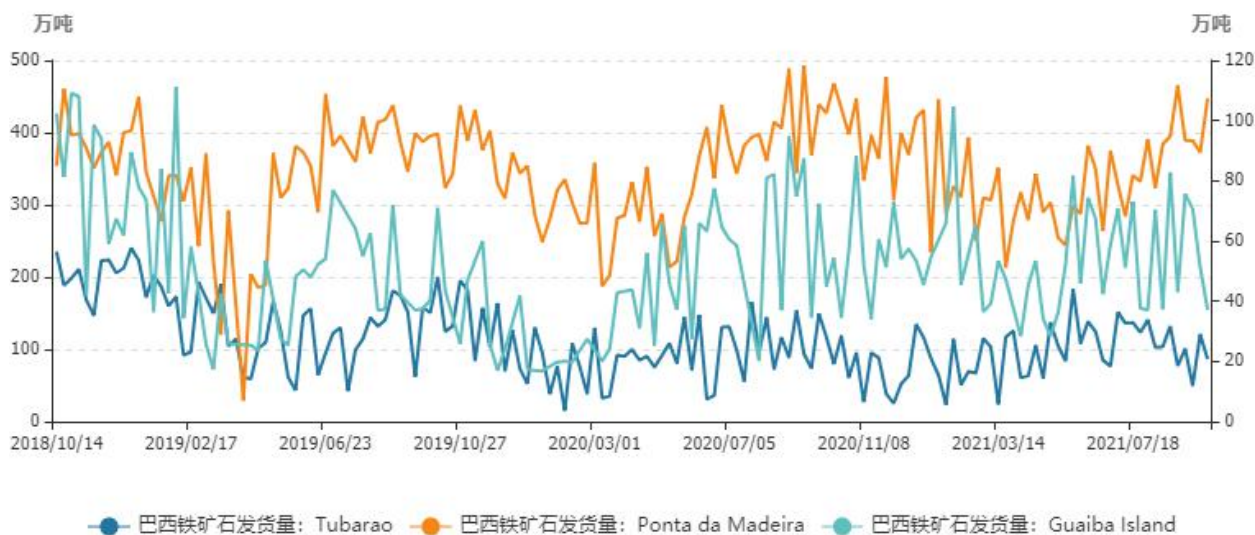
供给分析



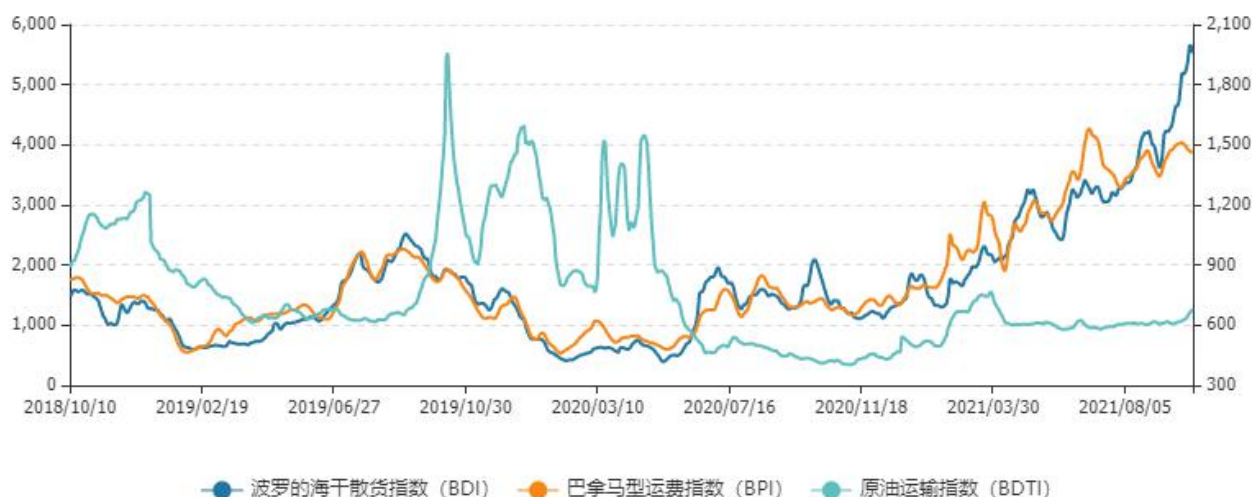
截止至 2021 年 08 月，铁矿砂及精矿进口数量为 9,749 万吨，较上一个月增加 898 万吨；铁矿砂及精矿进口均价为 207.6 美元/吨，较上一个月增加 5.15 美元/吨。



截止至 2021 年 07 月，澳大利亚铁矿石发运量为 6,898.7 万吨，较上月减少 887.1 万吨；巴西铁矿石发运量为 2,920.8 万吨，较上半月增加 356.4 万吨。



截止至 2021 年 09 月 26 日，巴西 Tubarao 港发运量为 86.2 万吨，较上月减少 34.6 万吨；Ponta da Madeeira 港发运量为 447.3 万吨，较上月增加 74.7 万吨；Guaiba Island 港发运量为 37.1 万吨，较上月减少 14.3 万吨。



截止至2021年10月08日，波罗的海干散货指数（BDI）为5,526，较上日下降124；巴拿马型运费指数（BPI）为3,866，较上日下降18；原油运输指数（BDTI）为680，较上日上升12。



截止至2021年10月08日，西澳-青岛铁矿石运价21.34美元/吨，较上日下降1.55美元/吨；图巴朗-青岛铁矿石运价为48.9美元/吨，较上日下降1.09美元/吨；印度-青岛铁矿石运价为36美元/吨，较上日下降0.2美元/吨。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

库存分析



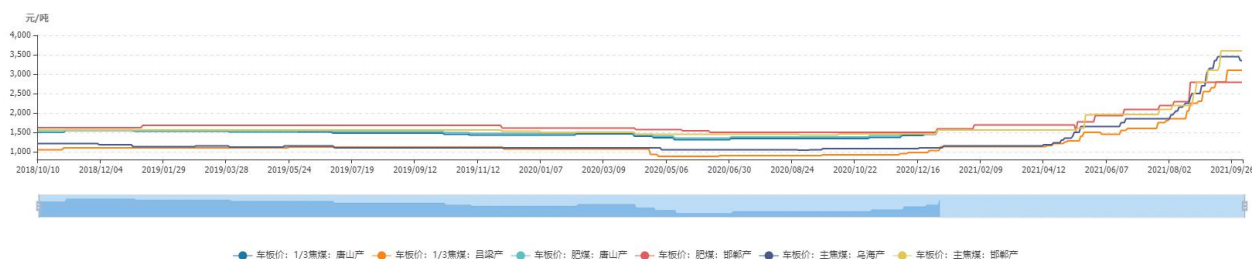
截止至2021年10月08日，45港口铁矿石库存为13,321.66万吨，较上一周增加464.44万吨；41港口铁矿石库存为12,714.66万吨，较上一周增加424.37万吨；30港口铁矿石库存为12,051.66万吨，较上一周增加383.87万吨。



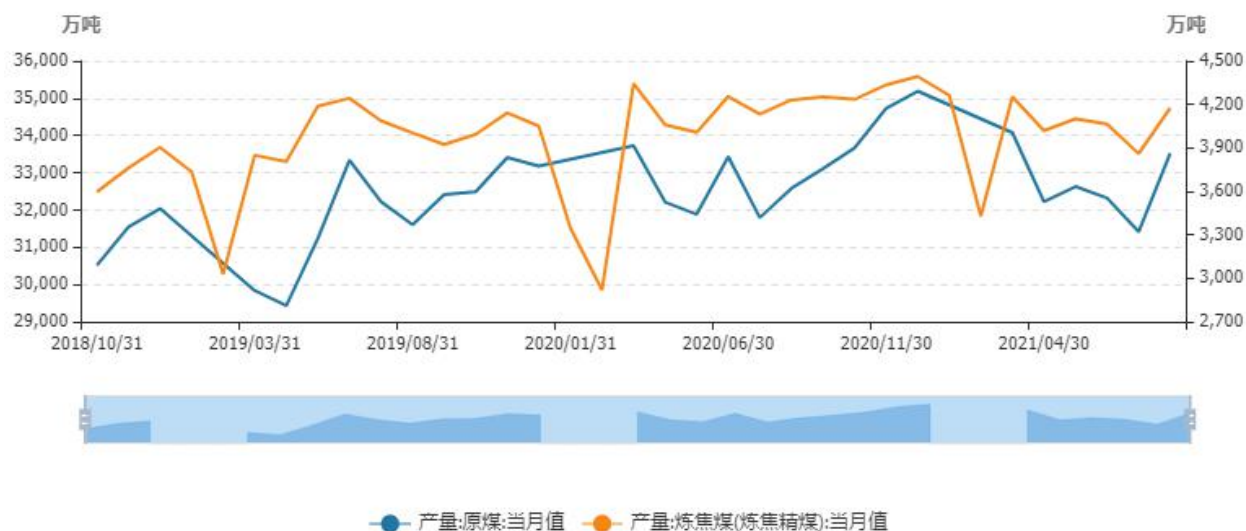
截止至2021年10月08日，45港口铁矿日均疏港量为286.56万吨，较上一周增加4.76万吨；青岛港铁矿日均疏港量为28.5万吨，较上一周减少0.5万吨；日照港铁矿日均疏港量为23.89万吨，较上一周增加4.65万吨。

■ 焦煤

现货分析



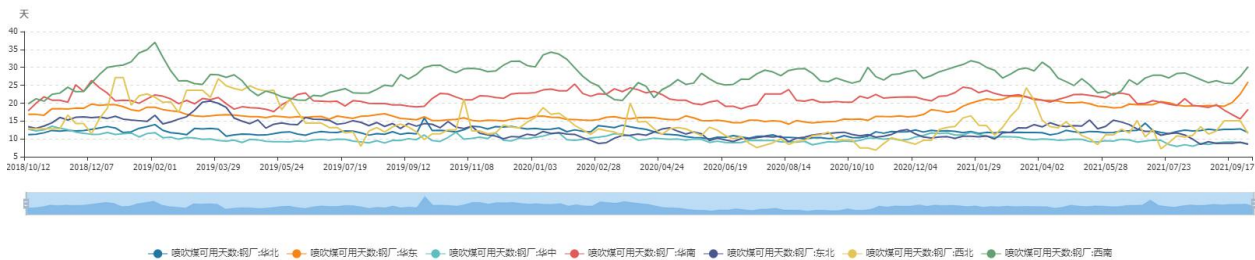
供给分析



截止至 2021 年 08 月，原煤当月产量为 33,524 万吨，较上月增加 2,107 万吨；炼焦煤当月产量为 4,175 万吨，较上月增加 315 万吨。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

库存分析



截止至 2021 年 10 月 08 日，喷吹煤可用天数，华北钢厂为 11.76 天，较上周减少 1.02 天；华东钢厂为 25.93 天，较上周增加 3.44 天；华中钢厂为 8.58 天，较上周减少 0.42 天；华南钢厂为 18.27 天，较上周增加 2.68 天；东北钢厂为 8.51 天，较上周减少 0.53 天；西北钢厂为 11.48 天，较上周减少 3.59 天；西南钢厂为 30.18 天，较上周增加 2.78 天。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。