

2023年06月29日

市场成交回落明显，钢材期现货价格涨幅放缓

——黑色金属产业链日报

分析师

刘慧峰

从业资格证号：F3033924

投资咨询证号：Z0013026

电话：021-68757089

邮箱：Liuhf@qh168.com.cn

联系人

吴思伶

从业资格证号：F3079398

电话：021-68758771

邮箱：wusl@qh168.com.cn

钢材：市场成交回落明显，钢材期现货价格涨幅放缓

1.核心逻辑：今日，国内建筑钢材延续小幅反弹，市场成交量回落明显，全国建筑钢材日均成交量14.46万吨，环比回落5.4万吨；热卷价格则涨跌互现。统计局发布前5个月工业企业利润数据，降幅较之前有所收窄，但总体依旧偏弱。基本面方面，现实需求依旧偏弱，本周钢谷网及找钢网钢材表观消费量不同程度回落，钢厂则小幅累库。同时，由于煤焦价格跌幅较大，钢厂尚有一定利润，释放产量意愿仍比较强，6月中旬生铁和粗钢日均产量均延续了上旬的回升趋势，预计6月钢材供给环比5月可能会有回升。不过，近期唐山地区传出限产消息，需关注在平控压力下，出台限产政策区域是否有扩大可能。

2.操作建议：螺纹、热卷考虑逢低买入。

3.风险因素：需求恢复低于预期

4.背景分析：

现货价格：6月28日，上海、济南等18城市螺纹钢价格上涨10-30元/吨；南京等7城市4.75MM热卷价格上涨10-20元/吨，上海等3城市下跌10-30元/吨，其余城市持平。

重要事项：据深交所和上交所网站消息，日前，深交所上市房企福星股份、中交地产和上交所上市房企保利发展、大名城4家企业再融资项目申请获证监会注册生效。

铁矿石：铁水产量高位，矿石价格继续走强

1.核心逻辑：近期铁矿石价格上涨主要是由于宏观预期较好叠加基本面偏强所致。短期来说，这两个逻辑依然存在，若在考虑高贴水得现状，矿石价格仍有进一步上涨空间。但中期来看，平控压力依然存在，铁水产量在大幅增长得可能性不大；在这样一种预期下，钢厂补库也会维持谨慎态度。另外，矿石供应下半年将逐步回升，近期不论是外矿发货量还是中国矿石到港量均呈现回升趋势，所以后期矿石累库将是大概率事件。对于价格何时转弱需关注两个要素，一是限产政策何时出台以及铁水产量何时见顶，二是港口库存何时见底回升

2.操作建议：铁矿石以震荡偏强思路对待。

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113.9美元/吨，涨4.5美元/吨；青岛港PB61.5%粉矿报875元/吨，涨5元/吨。

库存情况：Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12792.98，环比降56.96；日均疏港量303.82增7.65。分量方面，澳矿5801.18降14.67，巴西矿4385.51降26.7；贸易矿7705.85降33.89，球团686.49降33.44，精粉1106.08降32.31，块矿1645.53降12.82，粗粉9354.88增

21.61；在港船舶数84条增3条。（单位：万吨）

下游情况：Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.09%，环比上周增加1.00个百分点，同比去年增加2.17个百分点；高炉炼铁产能利用率91.60%，环比增加1.28个百分点，同比增加2.62个百分点；钢厂盈利率60.17%，环比增加8.22个百分点，同比增加45.02个百分点；日均铁水产量245.85万吨，环比增加3.29万吨，同比增加6.21万吨。

重要声明

本报告由东海期货有限责任公司研究所团队完成，报告中信息均源于公开可获得资料。东海期货力求报告内容的客观、公正，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的观点、结论和建议等全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，也未考虑个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要，客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任，交易者需自行承担风险。本报告版权仅为东海期货有限责任公司研究所所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为东海期货有限责任公司。

东海期货有限责任公司研究所

地址：上海市峨山路505号东方纯一大厦10F

联系人：贾利军

电话：021-68757181

网址：www.qh168.com.cn

E-MAIL：Jialj@qh168.com.cn