

2023年07月31日

粗钢压减逐步落地，钢材盘面价格继续强势

——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

武冰心

从业资格证号：F03118003

电话：021-68757089

邮箱：wubx@qh168.com.cn

钢材：粗钢压减逐步落地，钢材盘面价格继续强势

1.核心逻辑：周五，国内建筑钢材市场小幅回落，市场成交量有所回落，全国建筑钢材日均成交量12.07万吨，环比回落1.97万吨；热卷价格则继续小反弹。粗钢压减政策逐步从预期转向现实，上周五市场传出云南省粗钢压减文件已经下发，要求与2022年相比不增加。此前河北、山东、江苏多地钢材也相继接到通知。上周铁水产量降幅扩大，成材产量也有回落。同时政策加码预期也在在增强，全国消费促进工作中推介会，住建部房企座谈会相继召开。短期来看，政策的强预期和粗钢平控仍是市场主导逻辑。

2.操作建议：螺纹、热卷以震荡偏强思路对待。

3.风险因素：需求恢复低于预期

4.背景分析：

现货价格：7月28日，上海、南京等14城市螺纹钢价格下跌10-30元/吨；上海、杭州、南京等18城市4.75MM热卷价格上涨10-20元/吨。

重要事项：据中国人民银行、国家金融监督管理总局10日发布通知，将此前公布的支持房地产市场平稳健康发展的两项金融政策进行调整，适用期限统一延长至2024年12月31日。中国人民银行有关负责人表示，此举旨在引导金融机构继续对房地产企业存量融资展期，加大保交楼金融支持。为促进房地产市场平稳健康发展，2022年11月中国人民银行、原银保监会联合推出16条金融举措，从保持房地产融资平稳有序、积极做好保交楼金融服务、配合做好受困房企风险处置、加大住房租赁金融支持等方面，明确了支持政策。

铁矿石：铁水产量降幅扩大，矿石价格震荡偏弱

1.核心逻辑：铁矿石短期仍有高铁水和高基差支撑，但粗钢平控有预期转向现实，铁水产量降幅扩大，港口疏港量和日耗也有不同程度下降，铁矿石需求阶段性顶部已现。同时，铁矿石供应回升的大方向未变，且进口利润的持续回升可能会进一步刺激供给的增加。本周外矿发货量环比回升211.4万吨，预计天气影响消除之后，未来几周到港量将明显回升

2.操作建议：铁矿石短期以区间震荡思路对待，注意回调风险。

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113.1美元/吨，跌3.35美元/吨；青岛港PB61.5%粉矿报871元/吨，跌17元/吨。

库存情况：Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为12451.96，环比降88.60；日均疏港量313.73降0.12。分量方面，澳矿5636.49降87.02，巴西矿4447.07增56.67；贸易矿7718.76

降34.76，球团571.63降18.83，精粉1038.05降50.3，块矿1549.84降57.19，粗粉9292.44增37.72；在港船舶数96条降9条。（单位：万吨）

下游情况：Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.14%，环比上周下降1.46个百分点，同比去年增加10.53个百分点；高炉炼铁产能利用率89.82%，环比下降1.33个百分点，同比增加10.53个百分点；钢厂盈利率64.50%，环比增加0.43个百分点，同比增加45.45个百分点；日均铁水产量240.69万吨，环比下降3.58万吨，同比增加27.11万吨。

焦煤：宏观情绪较好，预计焦煤价格高位震荡

1.核心逻辑：上周，由于部分事故煤矿复工复产，区域内供应偏紧的局面得到改善，另外甘其毛都口岸通关势头保持良好，通关车辆维持高位，焦煤供应端的边际好转使得焦煤价格有所回调；但宏观情绪较好，政策对地产的托举对焦煤价格有一定的支撑，另外动力煤价格仍在高位，用电旺季仍未过去，铁水日产量维持高位，预计焦煤价格高位震荡。

2.操作建议：观望

3.风险因素：宏观情绪转弱，铁水日产量下降

4.背景分析：

7/28日焦煤2309收盘价格为1485，较前一收盘价跌幅1.75%。孝义主焦煤1716元/吨，上涨230元/吨，柳林主焦煤1820元/吨；安泽主焦煤2000元/吨；介休主焦煤1750元/吨；沙河驿主焦煤1840元/吨，上涨20元/吨。

焦炭：第三轮提涨落地，焦炭价格偏强运行

1.核心逻辑：上周第三轮提涨落地，河北、天津钢厂对湿熄焦炭采购价格统一上调100元/吨，干熄上调110元/吨。基本面方面，供应端由于焦企的亏损，叠加限产量的因素，供应有所缩减；需求端，铁水日产量虽有下调，但整体依旧维持同期高位；供应的缩减，铁水日产量的高位对焦炭的需求有一定支撑，整体焦炭价格仍有支撑。

2.操作建议：观望

3.风险因素：宏观情绪转弱，铁水日产量下降

4.背景分析：

7/28日焦炭2309收盘价格为2297.5，较前一收盘价跌幅1.25%。唐山当地准一级2470元/吨，上涨100元/吨；吕梁准一级焦1900元/吨，上涨100元/吨；日照港准一级焦2240元/吨，上涨20元/吨；青岛港准一级焦2140元/吨，上涨20元/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