

黑色系品种上周基本面回顾及本周预测

概要:

4月16日, Mysteel 统计全国 45 个港口进口铁矿库存为 13315.37 万吨, 环比增 216.55 万吨; 日均疏港量 290.01 万吨增 9.1 万吨。

4月16日, 世界钢铁协会发布了最新版短期(2021-2022年)钢铁需求预测报告, 该报告显示, 全球钢铁需求量在 2020 年下降 0.2% 之后, 将在 2021 年增长 5.8%, 达到 18.74 亿吨。

4月16日, 国家统计局数据显示, 2021 年 3 月份, 我国粗钢日均产量 303.3 万吨, 生铁日均产量 241.1 万吨, 钢材日均产量 386.7 万吨。

4月16日, 本周全国主要钢材社会库存 1783.4 万吨, 较上周减少 98.84 万吨, 较上月减少 382.51 万吨; 螺纹钢库存总量 1035.01 万吨。

◎铁矿石涨 0.92% ◎螺纹钢跌 0.14%、热卷跌 0.06% ◎焦煤涨 5.75%、焦炭涨 2.98%

基本面回顾

合约名称	最新	成交量	涨跌	涨跌幅	持仓量
铁矿2109	1104.5	336996	13.0	1.19%	534206
螺纹2110	5299	2115301	87	1.67%	1629094
热卷2110	5590	606046	47	0.85%	712279
焦煤2109	1744.5	125183	3.5	0.20%	113391
焦炭2109	2591.5	227430	3.0	0.12%	150891
沪铜2106	69440	162777	240	0.35%	177926

建材

4月25日，国内钢材市场大幅上涨，昌黎地区普方坯出厂价涨10报4980元/吨。高价资源成交有所受阻，市场投机性需求有所放缓，下游按需采购，整体成交相对一般。

表：4月25日钢材价格汇总

(单位：元/吨)

品种	规格/材质	全国均价
螺纹钢	HRB400E 20mm	5203↑66
盘螺	HRB400E 8mm	5485↑68
线材	8.0高线HPB300	5424↑70
热轧板卷	4.75mm	5701↑75
热轧带钢	3.5mm*685	5652↑87
中厚板	普20mm	5652↑57
造船板	20mm	6130↑48
冷轧板卷	1.0mm	6088↑64

25日，全国11家建筑钢材生产企业上调出厂价20-70元/吨。

地区	钢厂名称	HPB300 Φ 6mm 高线	HRB400E Φ 20mm 螺纹钢
华南	广西桂鑫	5310↑70	5180↑50
	韶钢	6140↑70	5980↑70
西南	重庆永航	5210↑30	5050↑30
华中	鄂钢	5520↑70	5340↑50
华北	河钢-北京	5570 -	5190 -
	河钢-天津	5600 -	5230 -
	首钢长治	5370↑20	5620↑20
	晋钢		5200↑30
	美锦	5410↑20	5360↑20
	三原昌鑫		4980↑70
	新金山		5240↑20

螺纹:

4月25日,全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价5203元/吨,较上个交易日上涨66元/吨。钢坯价格继续走强,上午国内多数地区建筑钢材价格延续涨势,其中华东地区价格涨幅较大。北方地区钢厂环保限产仍在发酵,供给侧收缩预期下对现货价格支撑作用较强,预计短期国内建筑钢材价格或延续涨势,同时考虑到近期现货价格拉涨过快,高价资源需要一定时间消化,预计建筑钢材价格整体涨幅或有所收窄。

表:4月25日抗震螺纹钢主要城市价格

(单位:元/吨)

城市	HRB400E 12MM	HRB400E 20MM
上海	5400 ↑100	5260 ↑100
杭州	5430 ↑100	5280 ↑100
北京	5430 ↑50	5180 ↑50
广州	5470 ↑80	5270 ↑80
济南	5430 ↑60	5370 ↑60
合肥	5560 ↑60	5410 ↑60
武汉	5360 ↑70	5100 ↑70
成都	5200 ↑80	5080 ↑80
沈阳	5360 ↑50	5220 ↑50
西安	5300 ↑60	5100 ↑60

热轧板卷:

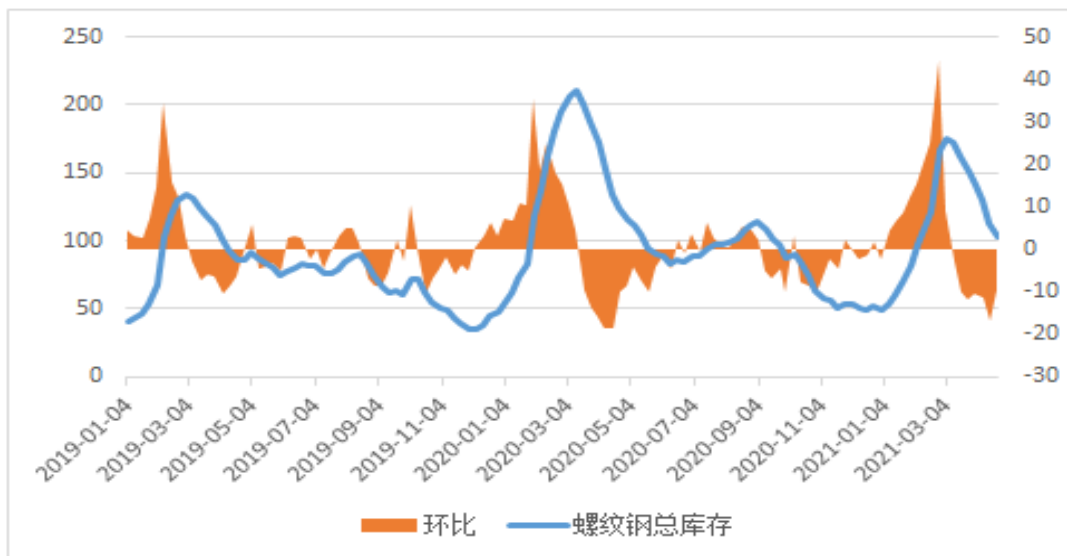
4月25日,全国24个主要城市4.75mm热轧板卷均价5701元/吨,较上个交易日上涨75元/吨。目前国内价格就算取消出口退税对比海外价格依然是低的,仅是相较其他印度、泰国等出口国的资源,出口竞争力稍有下降而已,但对国内的影响已有提前体现,北方钢厂集中赶出口订单情况较为明显,对国内的长协有明显打折,所以到6月上旬,北方钢厂资源投放到华东和华南的都不会有明显增加,市场资源偏紧,商家惜售甚至收货情况明显。

表：4月25日热轧板卷主要城市价格

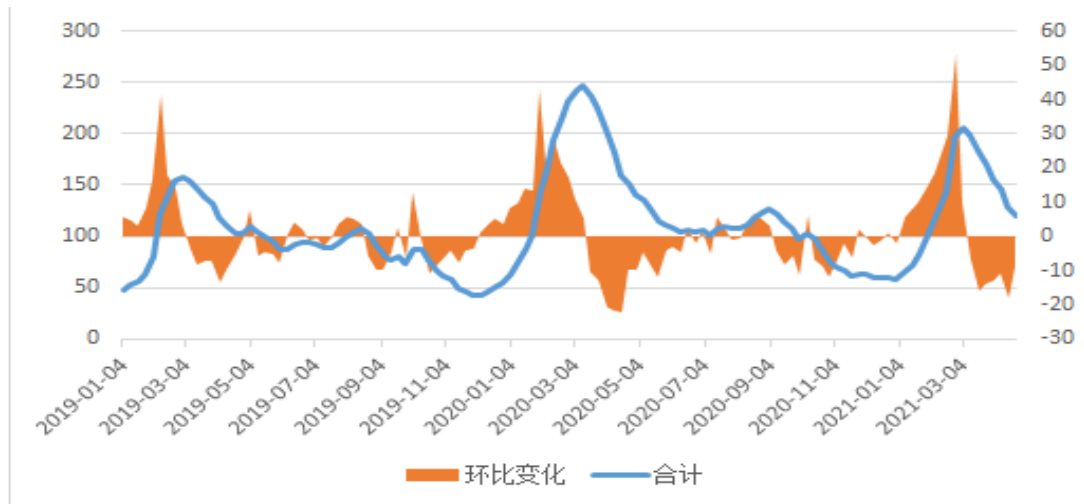
(单位：元/吨)

城市	3.0mm	4.75mm
广州	5800 ↑80	5670 ↑80
上海	5790 ↑90	5720 ↑90
天津	5710 ↑60	5630 ↑90
沈阳	5640 ↑60	5610 ↑60
武汉	5850 ↑80	5750 ↑80
重庆	5820 ↑100	5780 ↑100
西安	5800 ↑100	5700 ↑100

本周京津冀主导城市（北京、天津、石家庄、唐山、邯郸、承德、宣化）螺纹库存总量 103.07 万吨，较上周库存量减少 9.47 万吨，降幅 8.41%。据 Mysteel 调研得知，下周京津冀建材钢厂产量或较本周继续增加，市场整体到货或继续提升；而需求方面，需求表现整体依然较好；基于此预计下周京津冀建材市场库存减量或在 12 万吨左右。



据 Mysteel 调查统计，本周京津冀主导市场（北京、天津、石家庄、唐山、邯郸、承德、宣化）建材库存总量 119.26 万吨，较上周库存量减少 8.87 万吨，降幅 6.92%；较去年同期低 31.16 万吨，其中北京市场较去年同期低 5.34 万吨。



钢材市场预测

本周国内钢材市场价格高位震荡运行。对于下周来说，首先需求方面的常规补库情况依旧存在，由于下周即将迎来五一小长假，硬性的需求备货支撑短期价格企稳情况。但就目前现货价格水平而言，依旧难以刺激消费市场大批量采购，因此从需求方面来说不支持价格继续冲高。另一方面，近期政策方面对于市场引导性较强，环保限产力度难以放松，使得上游生产企业对于现货出厂价格保持挺价态度，与此同时抑制大宗商品价格过快增长也将是商家考虑的重要因素之一。

近期市场主流操作仍将是围绕套现库内利润较大的部分资源为主，规避节后价格回调以及库存在节假日期间积累所带来的风险，节前钢价涨幅或有所收窄。

铁矿石

上周Mysteel新口径澳洲巴西铁矿发运总量2407.7万吨，环比增加395.3万吨。澳洲天气转好，发运量环比增加239.5万吨至1694.3万吨；巴西发运量环比增加155.8万吨至713.4万吨，高于今年周均91.1万吨。

上周中国45港口到港量2451.9万吨，环比减少43.6万吨。其中巴西矿到港量302.0万吨，环比减少151.2万吨；澳矿到港量因进江船只有所上升到港环比增加40.2万吨至1710.2万吨；其他矿到港环比增加67.4万吨至439.7万吨。分区域来看，华东区域降幅较明显，环比减少193.0万吨。

Mysteel调研247家钢厂高炉开工率79.43%，环比上期增加1.30%，同比去年下降7.68%；高炉炼铁产能利用率88.75%，环比增加1.08%，同比增加1.50%；钢厂盈利率90.04%，环比下降0.00%，同比下降0.00%；日均铁水产量236.23万吨，环比增加2.87万吨，同比增加4.00万吨。

Mysteel全国钢厂进口铁矿石库存：上周Mysteel统计样本钢厂进口铁矿石库存总量11683.05万吨，环比增加41.95万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为292.8万吨，环比增加2.51万吨，库存消费比39.9，环比减少0.2。

Mysteel全国45港进口铁矿库存：上周Mysteel统计中国45港铁矿石库存总量13320.20万吨，周环比累库4.83万吨。日均疏港量284.40万吨，周环比降5.61万吨。目前在港船只105条降5条。

本周预测：上周铁矿石价格依旧震荡上行，远期现货价格表现强于港口现货，目前远期现货落地倒挂，港口现货市场活跃度较高，钢厂港口拿货积极性有所提升。本周来看，澳洲天气陆续转好，力拓两港已经开始陆续恢复发运，巴西由于上周前期发运同比有所下降，在泊位检修无明显变化情况下，整体澳巴发运有所微增；到港方面根据船期推算，有下降可能，但依旧处于今年中等

偏高水平。需求端来看，铁水产量在高炉检修复产基础上将延续增加的趋势，但仍处于今年中等偏低的水平；同时，以现货为主部分钢厂节前补库仍有需求，在钢厂采购积极性尚可的情况下，日均疏港量低位继续小幅提升。在需求增量大于供应的基础上，港口库存将以去库为主。整体来看，本周在高钢厂利润及下游高需求下，品种间需求差异持续加大，部分中高品种价格仍较坚挺，短期矿价难以有较大幅度的回调机会，此外，需持续关注环保限产动态谨防环保限产发酵。

焦炭

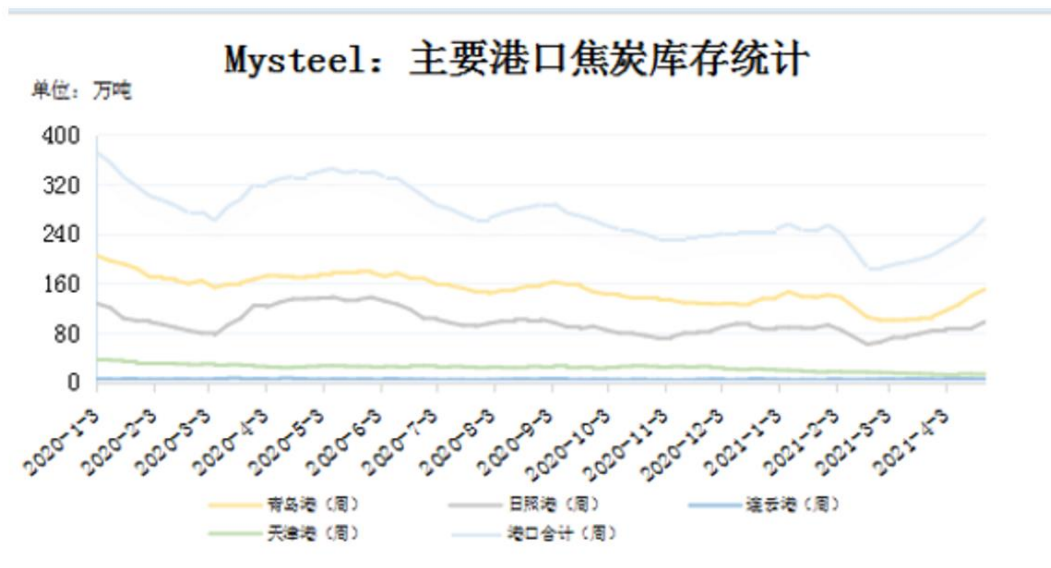
本周主流市场焦炭价格回顾

省份	地区	冶金焦品种	价格区间(元/吨)	属性
山西	临汾	准一级湿熄	1950-2000	出厂承兑含税
山西	吕梁	准一级湿熄	1950-2000	出厂承兑含税
山西	运城	准一级湿熄	1950-2030	出厂承兑含税
河北	唐山	准一级湿熄	2130-2160	到厂承兑含税
河北	邯郸	准一级干熄	2300-2340	出厂承兑含税
河北	石家庄	准一级湿熄	2080-2100	到厂承兑含税
山东	省内	准一级干熄	2350-2450	出厂现汇含税

吨焦盈利周度调研数据

地区吨焦盈利	2021/4/15	2021/4/22	变化
	(元/吨)	(元/吨)	
内蒙古	214	283	69
河南	316	322	6
山西	308	404	96
河北	308	403	95
江苏	315	345	30
山东	325	401	76
江西	277	310	33
陕西	299	369	70
全国平均	305	374	69

主要港口焦炭库存统计



本周主要港口焦炭库存继续增加，焦炭上涨行情下，贸易商补货积极性上升，部分看涨企业无货惜售，当前港口贸易现汇出库：准一级焦 2350，一级焦 2450；工厂承兑平仓：二级 2150，准一级 2250，一级 2350，均含税价。

本周焦企产能利用率较上周小幅下降，环保限产政策持续性影响尚在，山西地区环保限产市场或延长，山东地区方面环保限产影响较小，邯郸地区尚未明确开启，市场影响暂不明显。剔除淘汰产能的利用率为 86.18%，环比上周减 1.54%；日均产量 60.81，减 1.55；焦炭库存 68.53，减 28.17。当前焦企生产负荷继续下降，焦炭市场供应略显紧张，部分钢厂存在加价补库现场。Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 79.43%，环比上周增加 1.30%，同比去年下降 7.68%；高炉炼铁产能利用率 88.75%，环比增加 1.08%，同比增加 1.50%，目前部分地区钢厂生产小幅恢复，正常生产企业存在超产现场。

本周焦炭市场第二轮提涨开启，市场进入收尾阶段，预计第二轮焦价于下周初落地。焦炭价格连涨两轮，焦企盈利水平将上升至中位水平，Mysteel 调研全国平均吨焦盈利 374 元，较上周增 69 元；Mysteel 调研中国螺纹钢高炉企业样本数据的毛利润上涨较明显为 500.64 元。总体来说，本周焦炭市场利好明显，焦炭供应下降而需求较好下，焦炭上涨压力较小。目前山西地区焦化环保限产影响明显，邯郸、江苏地区是否环保检查尚未可知。焦炭开工走弱而钢厂开工走强下，焦炭继续上涨概率较大。后期需重点关注焦化、钢厂限产执行情况以及新增产能投产情况。

焦煤

本周炼焦煤市场偏强运行。供应端我网调研国内炼焦煤煤矿总库存近四周降增库趋势不显，基本处于平衡状态。进口煤澳煤依旧未通关，蒙煤通关车辆低位徘徊。总体来看，焦煤供应增量有限。需求端全样本焦炭日产受环保限产等影响，小幅下降，但从整体来看，依旧对焦煤保持高消耗状态。从库存周期来看，焦企去库基本完毕，加之对后期焦炭市场的担忧，多数维持按需采购。故近期焦煤涨价主要因素或为进口优质焦煤减少，刺激国内本就处于低库存状态的优质焦煤大幅上涨，导致相关配煤煤种涨价，其中部分气煤与瘦煤受动力煤市场影响而涨价。预计后期炼焦煤市场在供应增量有限，而需求在短期内或随着焦企环保放松和焦价偏强或有微增，焦煤价格偏强。中期来看随着新增焦炉逐渐投产，需求有增强预期，炼焦煤市场偏强运行。

价格周环比（与上周五对比），安泽地区低硫主焦煤涨 50-100，乡宁低硫瘦煤涨 35，柳林低硫主焦煤涨 70，保德气煤涨 50，晋中肥煤涨 70，乌海地区 1/3 焦煤涨 50 等。

指数方面周环比（与上周五对比）：低硫（S0.6）主焦煤涨 66.3；中硫（S1.3）主焦煤涨 15.0；高硫（S2.0）主焦煤涨 13.3；高硫（S1.8）肥煤涨 65.0；1/3 焦煤（S1.2）涨 7.5；瘦煤（S0.4）涨 45.0。

23 日 MyCCpic 炼焦煤国产现货综合指数 1171.0，较上一工作日涨 6.4。4 月均价 1139.5。

国内主流炼焦煤价格参考行情如下：1. 华北地区：山西吕梁主焦煤 S2.3，G85 报 1050 元/吨。山西柳林主焦煤 S0.8，G80 报 1550 元/吨，S1.3，G73 报 1270 元/吨。2. 华中地区：河南平顶山主焦煤主流品种车板价 1580 元/吨，1/3 焦煤车板价 1450 元/吨。3. 华东地区：徐州 1/3 焦煤 A9，S0.8 报 1200 元/吨，主焦煤 A<10，S<1.2 报 1450 元/吨，均为到厂含税价。山东枣庄地区 1/3 焦煤 1280 元/吨，济宁气煤 1140 元/吨，均出矿含税价。安徽淮北主焦煤 S0.5 报 1530 元/吨，1/3 焦煤 S0.3 报 1320 元/吨，均车板含税。4. 西南地区：云南玉溪主焦 A15，S0.8 报 1580 元/吨，昆明主焦 A10.5，S0.8 报 1820 元/吨。

本周预计：

螺纹：**2110合约轻仓持多，短线交易日内为主**

铁矿：**回调择机做多，止损参考1090**

焦煤：**在1760元/吨附近买入，止损参考1730元/吨**

焦炭：**长期供需偏宽松，待整体黑色转弱时，关注空配机会**

热卷：**整体偏强，2110前期低位多单可继续持有**

以上数据来源于：我的钢铁

免责声明

本报告由新晟期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

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引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为新晟期货研发中心，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。