上海疫情解封，市场情绪乐观

<黑色>2022.6.5

主要内容：

盘面：节前一周黑色系走势强劲，下游刚性补库叠加疫情后的复工复产给到了市场乐观预期，预计偏强格局还将延续。

铁矿：本周铁矿主力强势上行。基本面来看，铁矿到港量下滑，港口库存持续下降给到了矿价支撑。同时，近期国内稳增长政策密集出台助推市场乐观情绪。预计铁矿维持震荡偏强格局。

螺纹：本周螺纹走势偏强。上海疫情的解封叠加国家利好政策频出给到了市场较大的信心。基本面来看，近期依旧是强预期与弱现实的博弈。注意到虽然螺纹表需有所下滑，但是螺纹高频成交依旧活跃，显示出下游出货依旧较为积极，短期预计维持震荡偏强格局。

焦炭：本周焦炭主力震荡偏强。焦炭市场全面落实第四轮降价，累计降幅 800 元/吨。炼焦利润经过持续压缩，目前大部门焦企已经是亏损状态，焦企生产积极性一般，开工率略有下降。目前原料煤情绪开始走缓，成本支撑因素开始显现，预计短期市场跟随成材走势起伏，维持偏强震荡。

上海大陆期货有限公司

地址：上海市徐汇区凯旋路 3131 号明申中心大厦 26 楼
邮编：200030
电话：021-54071958
信箱：dlqhyfb@126.com

姓名：李迅
投资咨询证号：Z0000029
电话：021-24016033
邮箱：Lexic2004@163.com

助理分析师：张凯一
期货从业证号：F3080621

一、行业资讯

◎ 国家发改委关于明确煤炭领域经营者哄抬价格行为的公告（2022 年第 4 号），提出了哄抬煤炭（国产动力煤）价格行为的具体表现形式。煤炭生产流通企业不得通过对外公开报价超出合理区间等方式，散布可能推高煤炭价格预期的信息。

◎ 据 Mysteel 不完全整理，国内已有 8 省公布煤炭出矿环节中长期交易价格合理区间，其中山西 5000 千卡煤炭中长期交易价格合理区间为 370-570 元/吨。

◎ 为扎实抓好当前非煤矿山安全生产各项工作，坚决防范化解重大安全风险，有效遏制生产安全事故，山西省决定从 5 月下旬至 11 月

底开展非煤矿山安全生产大检查督导检查。

◎ 中国汽车工业协会根据重点企业上报的周报数据推算，2022 年 5 月，汽车行业销量预计完成 176.65 万辆，环比增长 49.59%，同比下降 17.06%；2022 年 1-5 月，销量预计完成 945.73 万辆，同比下降 13.11%。

二、铁矿走势与分析

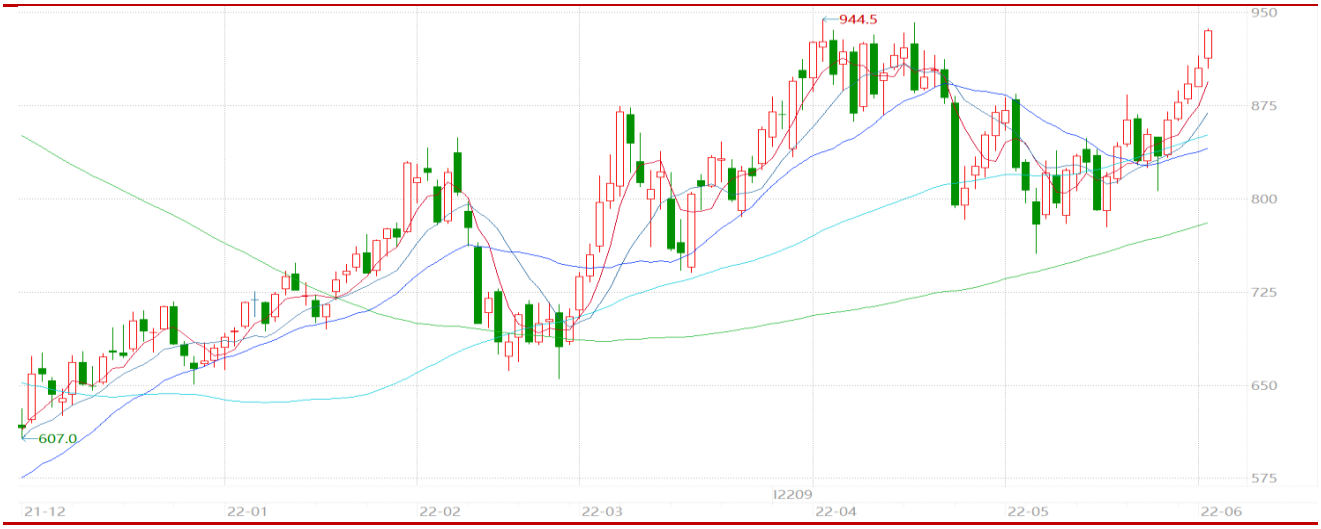
数据来看，6 月 1 日澳大利亚、巴西铁矿石发运总量为 2477.2 万吨，环比增加 14.8 万吨。中国 47 港到港总量 2296.5 万吨，环比减少 207.3 万吨。

需求端，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 89.90%，环比增加 0.64%，同比下降 1.94%；钢厂盈利率 51.52%，环比增加 3.03%，同比下降 34.63%。目前主流地区未见明显减产行动，预计铁水日产将维持 240 万吨水平。

库存上，6 月 2 日 Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 10719.18 万吨，环比减少 129.97 万吨。整体库存继续在降库趋势中。

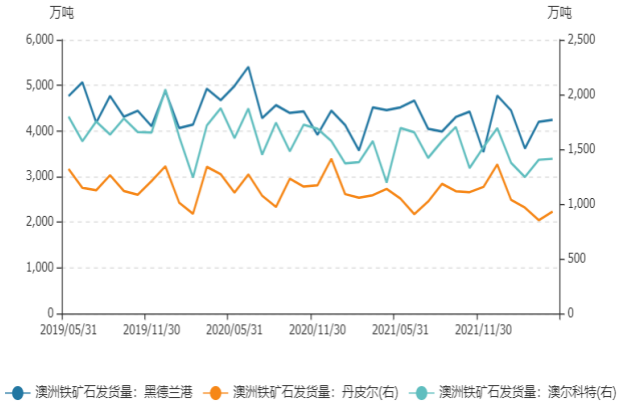
本周铁矿主力强势上行。基本面来看，铁矿到港量下滑，港口库存持续下降给到了矿价支撑。同时，近期国内稳增长政策密集出台助推市场乐观情绪。预计铁矿维持震荡偏强格局。

图 1： 铁矿主力走势



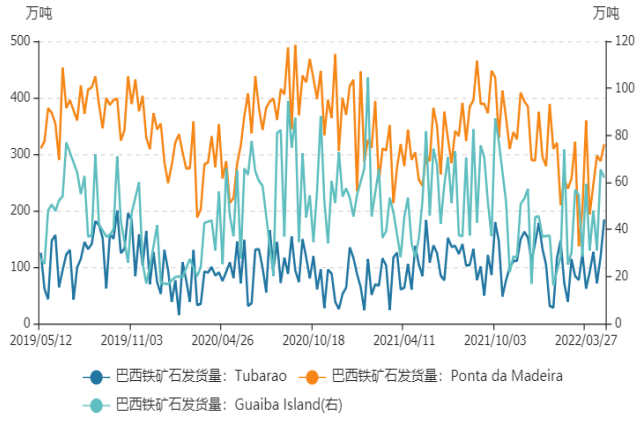
数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 2： 澳矿发运量



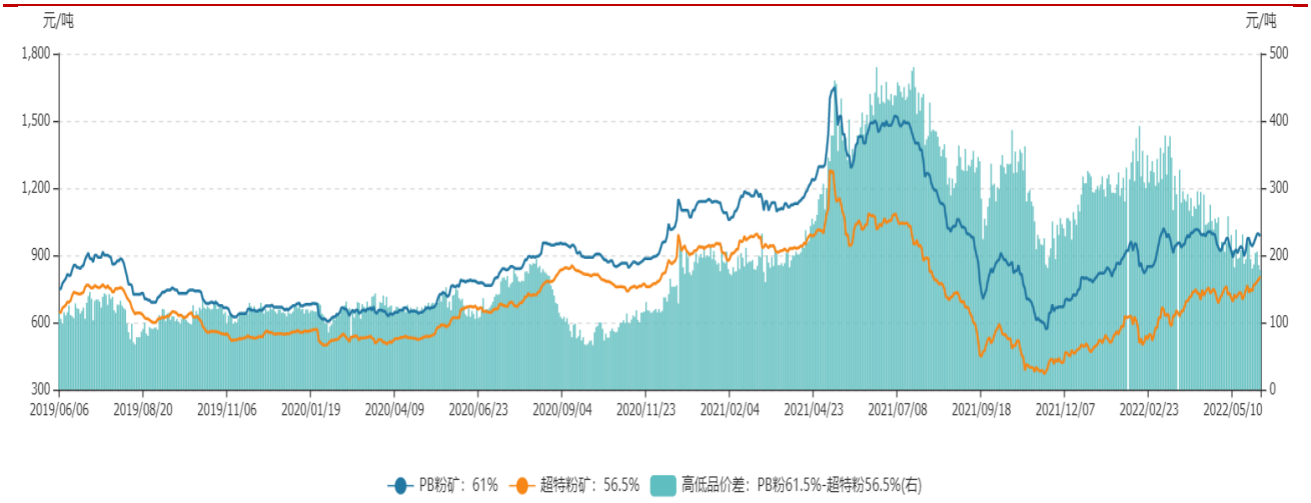
数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 3： 巴西矿发运量



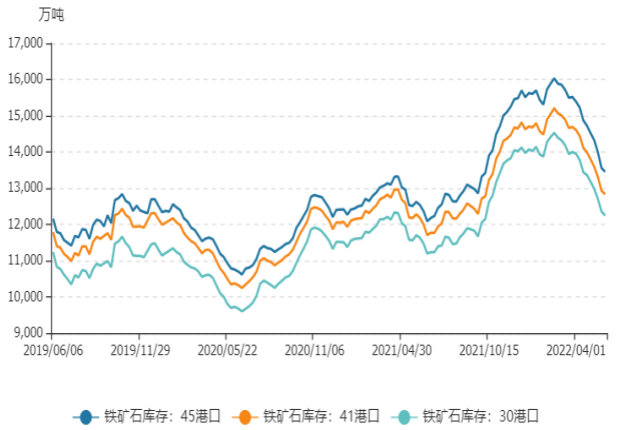
数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 4： 高低品铁矿价差



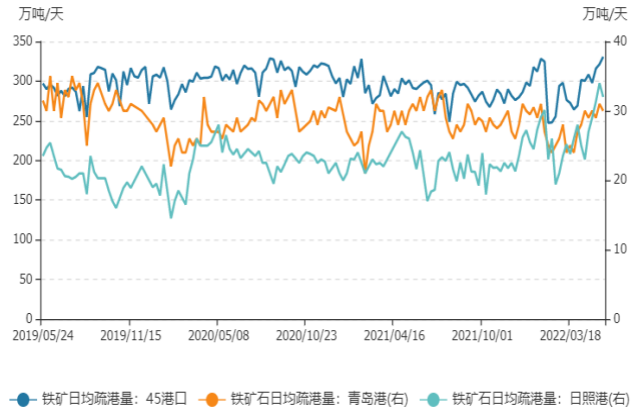
数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 5： 铁矿石港口库存 万吨



数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 6： 铁矿港口疏港量 万吨



数据来源：Wind 大陆期货研究所

三、螺纹走势与分析

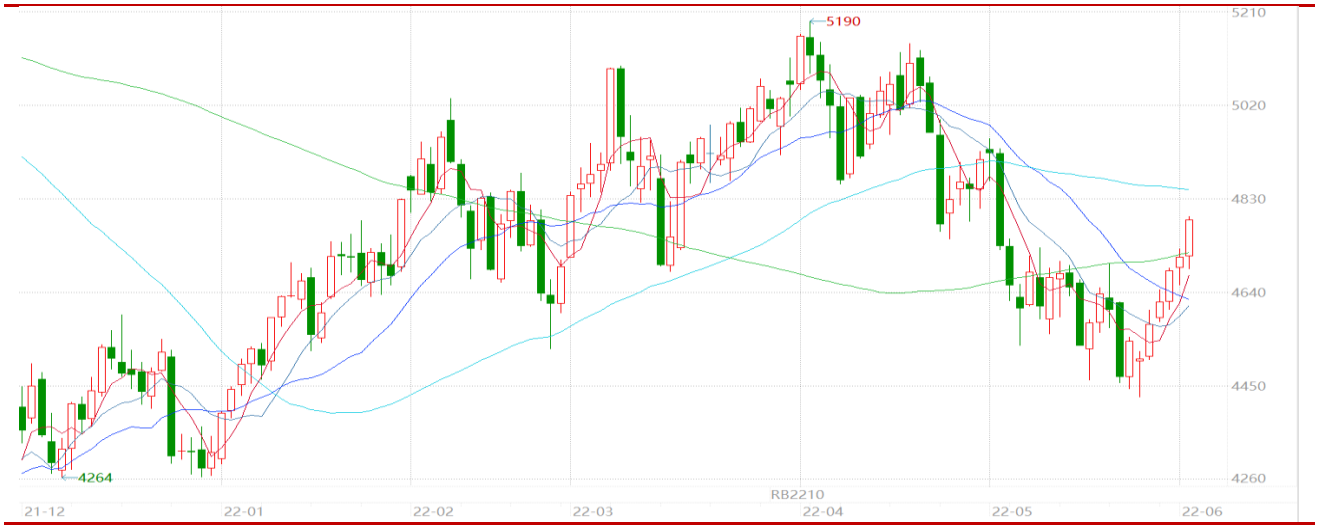
数据上看，全国 247 家高炉开工率为 83.83%，周环比 上涨 0.8 个百分点；高炉产能利用率 89.26%，周环比上涨 0.6 个百分点； 81 家电炉产能利用率 55.87%，周环比下降 3.4%。日均生铁产量回升至 240.88 万吨，环比上升 1.4 万吨，增幅 0.6%。目前多数钢厂持续复产，不过电炉由于大幅亏损开始陆续减产。本周螺纹产量共 294.0 万吨，环比上周下降 1.2 万吨，降幅 0.4%， 相较于去年同期下降 20.8%。

从表需数据来看，本周螺纹周消费量 308.16 万吨，环比下降 2.5 万吨，降幅 0.8%。近期主要受到新一轮降雨来袭的影响，6 月份的需求还有待观察，不过疫情方面，随着上海的解封，需求能够得到一定释放。

库存看，本周螺纹厂库周环比上升 4.2 万吨至 367.6 万吨，增幅 1.2%，社库周环比下降 21.6 万吨至 1157.99 万吨，降幅 1.8%。螺纹全国总库存明显低于近两年均值，但近期社会库存和厂库在雨季以及疫情影响下，出现反季节性的累库。

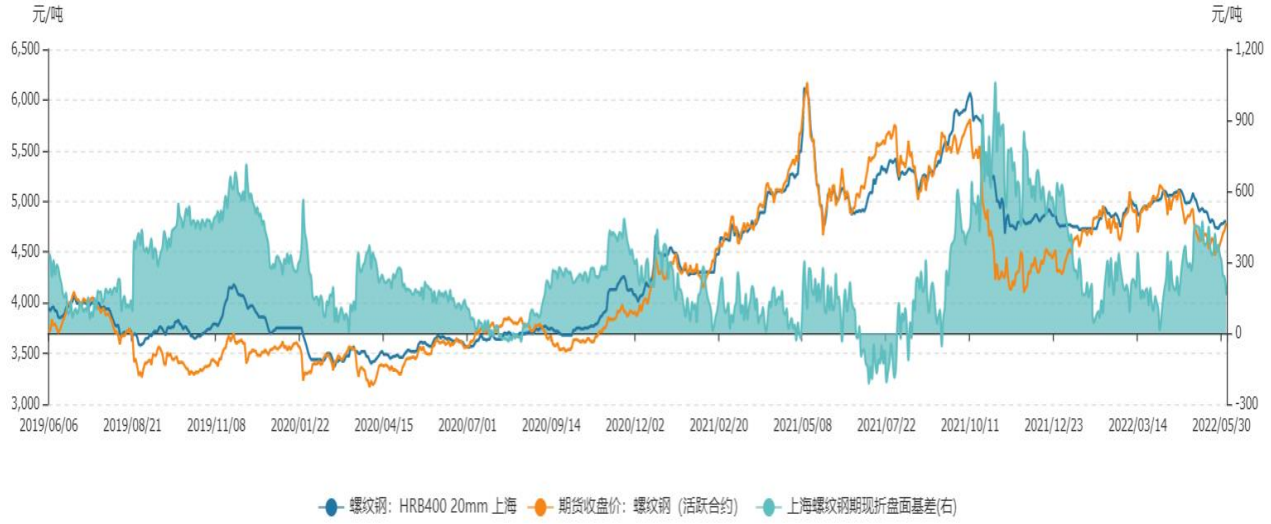
总体上看，本周螺纹走势偏强。上海疫情的解封叠加国家利好政策频出给到了市场较大的信心。基本面来看，近期依旧是强预期与弱现实的博弈。注意到虽然螺纹表需有所下滑，但是螺纹高频成交依旧活跃，显示出下游出货依旧较为积极，短期预计维持震荡偏强格局。

图 7： 螺纹主力走势



数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 8： 螺纹基差



数据来源：Wind 大陆期货研究所

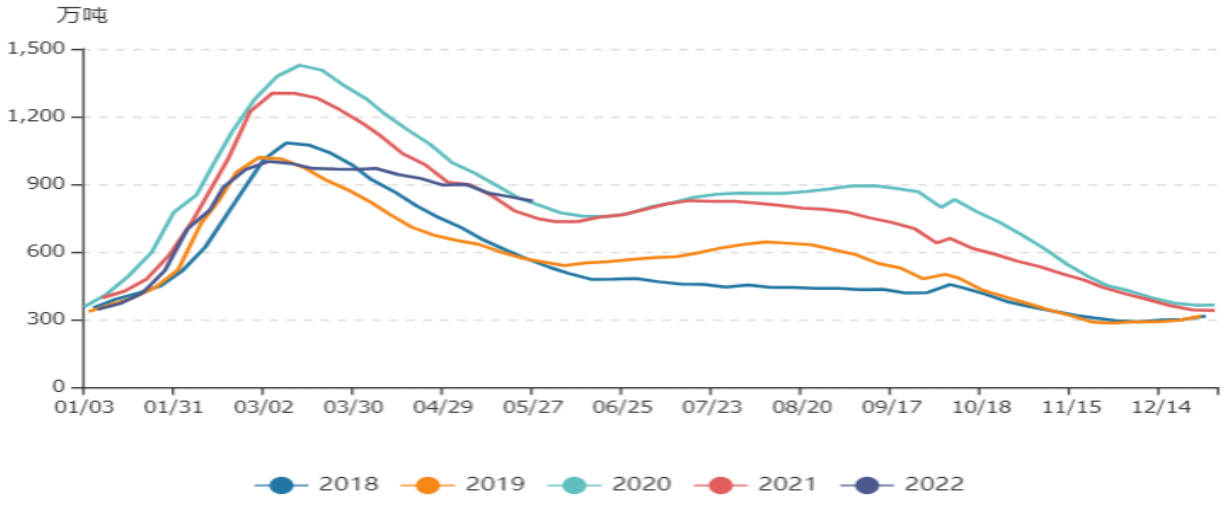
图 9： 长流程产量

数据来源：钢联 大陆期货研究所

短流程产量

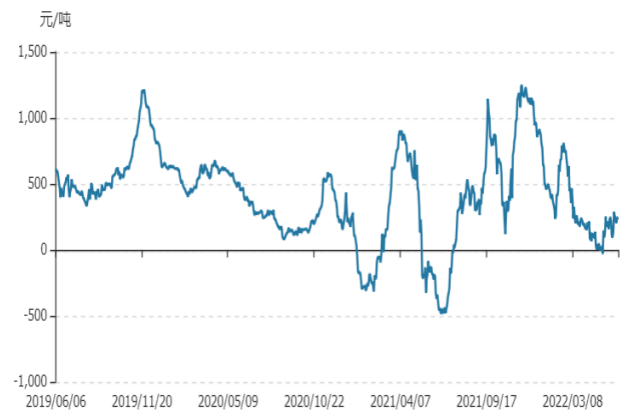
数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 10： 螺纹钢社会库存



数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 11：高炉炼钢利润



数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 12：电炉炼钢利润

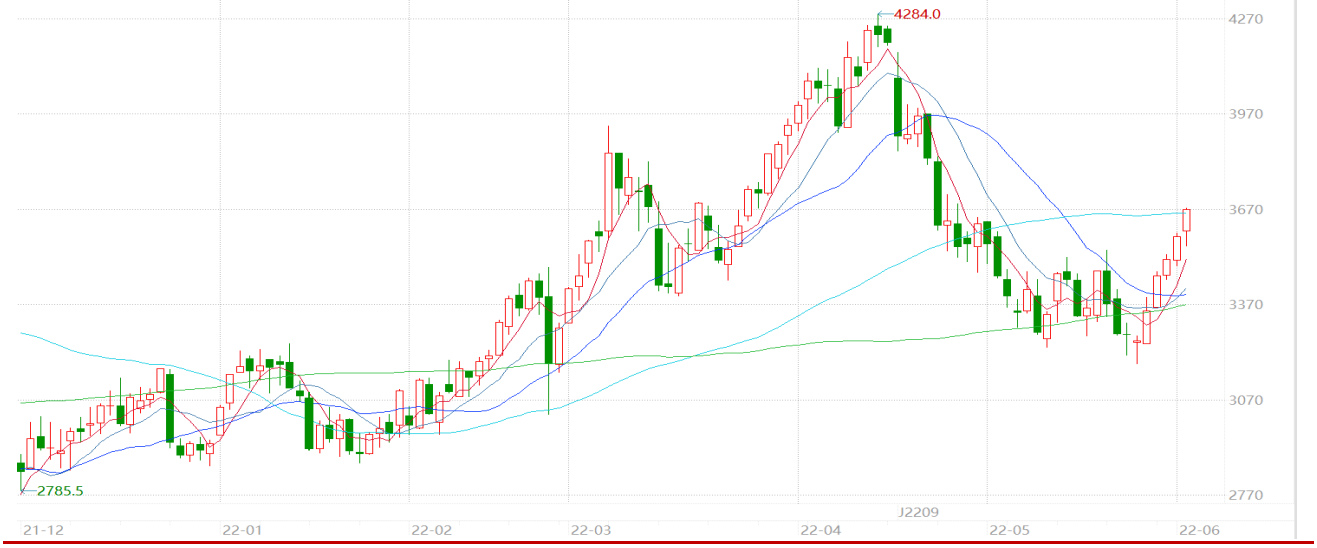
数据来源：Wind 大陆期货研究所

四、焦炭走势与分析

数据上看，230 家焦化厂剔除淘汰产能利用率 81.7% ，周环比-1.01%，开始下降。230 家独立焦化厂焦炭日均产量 59.2 万吨， 周环比-0.78 万吨，继续下降。焦化利润的大幅压缩对于焦炭产量影响较大。不过库存上，247 家钢厂全样本焦化厂焦炭总库存为 1018.5 万吨，周环比增 20.14 万吨，快速回升。247 家钢厂焦炭库存 683.06 万吨，周环比增加 3.94 万吨，增幅加大。焦炭库存重新开始累积，对于焦炭价格形成压制。

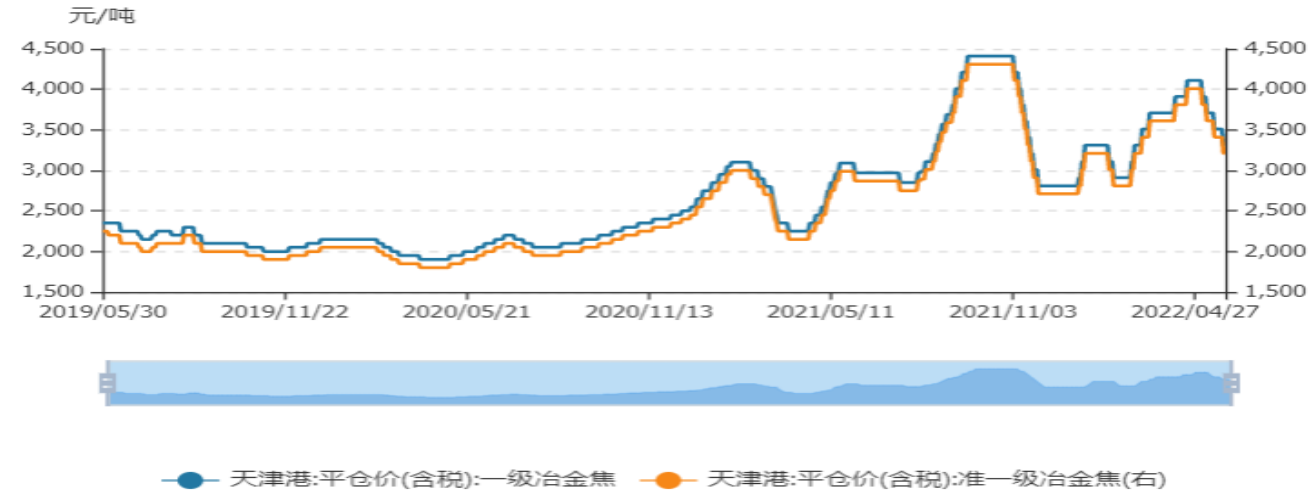
整体上看，本周焦炭主力震荡偏强。焦炭市场全面落实第四轮降价，累计降幅 800 元/吨。炼焦利润经过持续压缩，目前大部门焦企已经是亏损状态，焦企生产积极性一般，开工率略有下降。目前原料煤情绪开始走缓，成本支撑因素开始显现，预计短期市场跟随成材走势起伏，维持偏强震荡。

图 13：焦炭主力走势



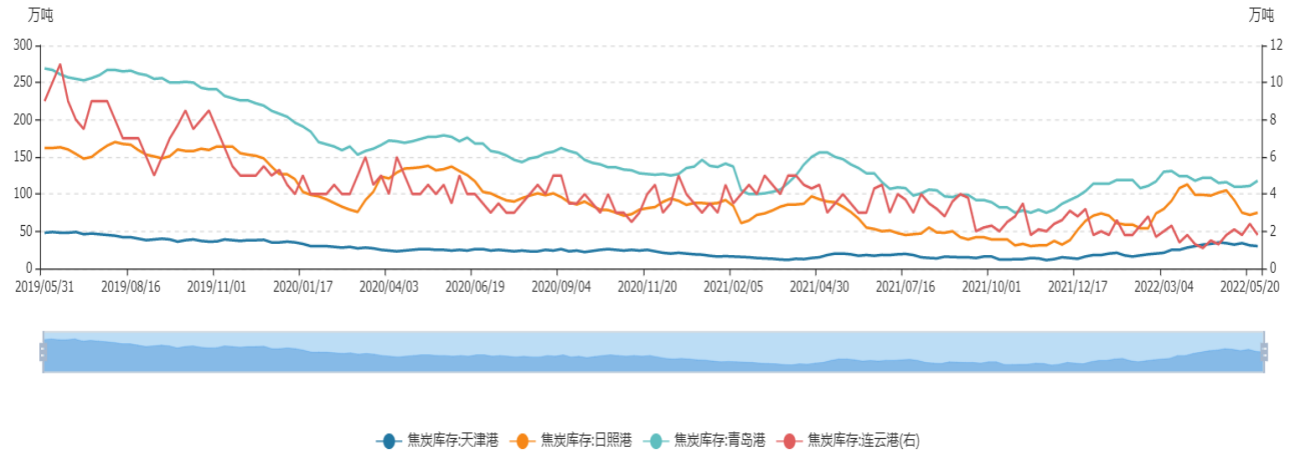
数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 14：焦炭现货价格



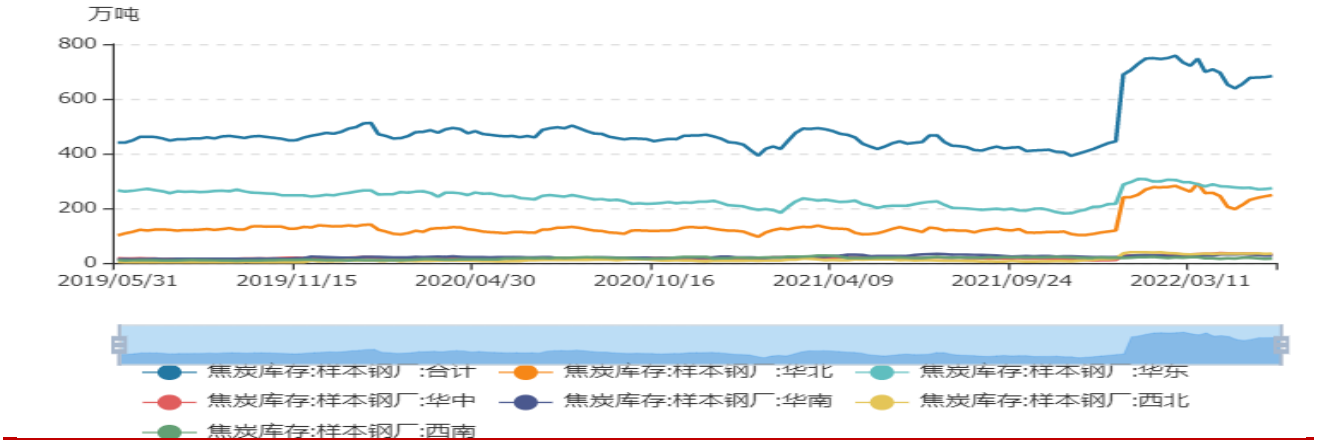
数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 15：焦炭港口库存



数据来源：Wind 大陆期货研究所

图 16：焦炭钢厂库存



数据来源：Wind 大陆期货研究所

联系我们

大陆期货研究所

地址：上海市徐汇区凯旋路 3131 号明申中心大厦 26 楼

电话：021-54071958

微信：DLQH-YJS

陆期货研究所

免责声明

本报告的信息均来源于已公开的资料，公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证。且报告并不能完全阐述出市场变动的所有影响因素，期货市场相关品种波动剧烈，存在较大的不确定性与投资风险，我们也无法就市场行情做出确定性判断，报告中的信息或提供的投资建议并不构成期货品种买卖的依据，由于该报告编写时融入分析师个人观点，并不代表上海大陆期货公司的立场，请谨慎参考。投资者必须认识到期货交易是一种高风险的经济活动，我公司不承担因根据本报告所进行的期货买卖操作而导致的任何形式的损失，一切买卖风险自负。

另外，本报告版权仅为上海大陆期货公司所有，未经我公司允许批准，本报告不得以任何形式传送、翻版、复印、刊登、发表或派发此报告的材料、内容予以其他任何人，或投入商业使用。如引用、刊发，须注明出处为上海大陆期货公司，且不得有悖本报告原意的引用、删节、修改。