

黑色商品日报 (2024年4月18日)

一、研究观点

品种	点评	观点
钢材	<p>螺纹钢：昨日螺纹盘面明显上涨，截止日盘螺纹 2410 合约收盘价格为 3682 元/吨，较上一交易日收盘价格上涨 74 元/吨，涨幅为 2.05%，持仓增加 3.92 万手。现货价格上涨，成交回升，唐山地区迁安普方坯价格上涨 40 元/吨至 3460 元/吨；杭州市场中天螺纹价格上涨 40 元/吨至 3590 元/吨，全国建材成交量 18.11 万吨。钢谷网数据显示，本周全国建材产量减少 4.18 万吨至 355.29 万吨，社库减少 52.08 万吨至 1027.82 万吨，厂库减少 75.48 万吨至 543.31 万吨，建材表需增加 45.67 万吨至 482.85 万吨。建材产量下降，库存降幅加快，表需明显回升，数据表现偏强。国家发改委表示今天将组织召开全国 2023 年增发国债项目实施推进电视电话会议，推动所有增发国债项目于今年 6 月底前开工建设。预计短期螺纹盘面震荡偏强运行。</p>	震荡偏强
铁矿石	<p>铁矿石：昨日铁矿石期货主力合约 i2409 价格大幅上涨，收于 870 元/吨，较前一个交易日收盘价上涨 44 元/吨，涨幅为 5.3%，成交 68 万手，增仓 1 万手。港口现货价格有所上涨，日照港 PB 粉价格环比上涨 38 元/吨至 882 元/吨，超特粉价格环比上涨 37 元/吨至 723 元/吨。供应端，上周受到季节性影响，发运大幅下降、45 港到港量环比有所增加。需求端，钢厂利润持续改善，铁水产量已开始触底回升，需求也在边际改善，核心仍在成材端需求和铁水产量上。港口库存、钢厂库存小幅累库。近期在宏观消息提振下，预计铁矿石价格或将呈现震荡偏强走势。</p>	震荡偏强
焦煤	<p>焦煤：昨日焦煤盘面强势上涨，截止日盘焦煤 2409 合约收盘价为 1787 元/吨，较上一个交易日收盘价上涨 41 元/吨，涨幅为 2.35%，持仓量增加 2696 万手。现货方面，吕梁市场炼焦煤偏强运行，高硫主焦煤 A\leq10.5, S\leq3.0, V\leq25, G\geq85 成交均价 1722 元/吨。2024-04-17 17:40 4 月 17 日蒙古国进口炼焦煤市场偏强运行，口岸成交依旧转好，竞拍全部溢价成交。现甘其毛都口岸蒙 5#原煤 1320，蒙 5#精煤 1560。供应方面，近日产地发生安全事故，安监形势严峻，短期焦煤供应依然偏紧。需求方面，焦炭第一轮提涨落地，焦企对原料采购增加，煤矿出货好转。预计短期焦煤盘面震荡偏强运行。</p>	震荡偏强
焦炭	<p>焦炭：昨日焦炭盘面强势上涨，截止日盘焦炭 2409 合约收盘价为 2288 元/吨，较上一个交易日收盘价上涨 53 元/吨，涨幅为 2.37%，持仓量增加 2082 手。港口现货价格偏强运行，日照港准一级焦现货价格 1880 元/吨。主流钢厂已接受第一轮焦炭涨价，贸易商依旧存在看涨情绪，部分资源惜售，多有加价拿货行为。供给方面，煤炭价格大幅上涨，焦企利润进一步受到打压，开工仍处低位。需求方面，高炉复产加快，钢厂采购积极，焦炭需求明显上升。预计短期焦炭盘面震荡偏强运行。</p>	震荡偏强

锰硅	<p>锰硅：周三，锰硅主力合约上涨 0.53%，报收 6422 元/吨，内蒙地区 6517 硅锰现货市场价为 5850 元/吨，宁夏地区 6517 硅锰现货价格为 5830 元/吨，内蒙地区现货价格上调 50 元/吨。供需层面来看，边际正在好转，主流钢招定价，其余钢厂采购陆续进行中，需求有一定释放，市场成交有所好转，锰矿价格上涨，原材料成本上移，支撑较强，带动锰硅价格重心持续上移。综合来看，近期市场情绪好转，成本支撑偏强，现货价格小幅上调，短期锰硅价格或仍呈现震荡略偏强走势。</p>	震荡偏强
硅铁	<p>硅铁：周三，硅铁主力合约上涨 0.76%，报收 6588 元/吨，内蒙地区 72 号硅铁现货汇总价为 6200 元/吨，宁夏地区为 6250 元/吨，内蒙地区现货价格上调 100 元/吨。供需层面来看，硅铁与锰硅相似，产需正在边际好转，开机及日产持续下降，供应收缩，需求逐渐好转。主要产区中，除甘肃外，基本都扭亏为盈，利润大约在 100-200 元/吨之间，生产利润要好于锰硅。综合来看，钢招期间，需求有释放，市场情绪有好转，硅铁价格有支撑，预计短期硅铁价格或仍呈现震荡略偏强走势。</p>	震荡偏强

二、日度数据监测

	合约价差	最新	环比	基差	最新	环比	现货	最新	环比
螺纹	5-10月	-72.0	-8.0	05合约	10.0	-36.0	上海	3620.0	30.0
	10-1月	15.0	3.0	10合约	-62.0	-44.0	北京	3710.0	50.0
热轧	5-10月	24.0	-4.0	05合约	3.0	-2.0	广州	3880.0	30.0
	10-1月	37.0	7.0	10合约	27.0	-6.0	上海	3860.0	50.0
铁矿	5-9月	45.0	2.0	05合约	25.0	-4.2	天津	3800.0	30.0
	9-1月	45.5	6.0	09合约	70.0	-2.2	广州	3840.0	30.0
焦炭	5-9月	-66.0	39.0	05合约	-100.0	-48.5	PB粉	882.0	38.0
	9-1月	-22.0	4.0	09合约	-166.0	-9.5	超特粉	723.0	37.0
焦煤	5-9月	-112.5	24.5	05合约	-104.5	-65.5	日照准一	1920.0	40.0
	9-1月	12.5	-4.5	09合约	-217.0	-41.0	山西中硫主焦	1650.0	0.0
锰硅	5-9月	-118.0	-18.0	05合约	-454.0	18.0	宁夏	5830.0	0.0
	9-1月	-20.0	8.0	09合约	-572.0	0.0	内蒙	5850.0	50.0
硅铁	5-9月	-122.0	-6.0	05合约	-288.0	60.0	广西	5950.0	20.0
	9-1月	-48.0	6.0	09合约	-410.0	54.0	宁夏	6250.0	0.0
							内蒙	6200.0	100.0
							青海	6200.0	0.0
利润		最新	环比	价差	最新	环比	价差	最新	环比
螺纹盘面利润		59.5	-25.1	卷螺差	151.0	-18.0	焦煤比	1.3	0.00
长流程利润		26.9	-86.4	螺矿比	4.2	-0.14	焦矿比	2.6	-0.08
短流程利润		-236.6	29.6	螺焦比	1.6	-0.01	双硅差	166.0	-10.00

三、图表分析

3.1 主力合约价格

图 1：螺纹钢主力合约收盘价（元/吨）

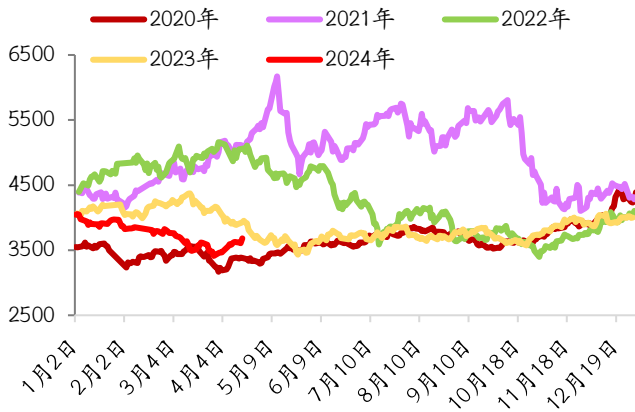


图 2：热卷主力合约收盘价（元/吨）

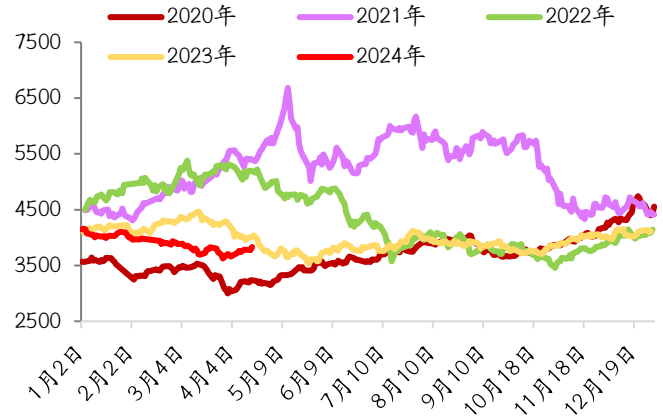


图 3：铁矿石主力合约收盘价（元/吨）

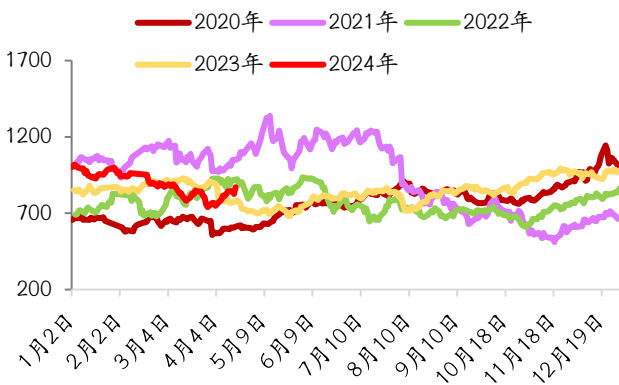


图 4：焦炭主力合约收盘价（元/吨）

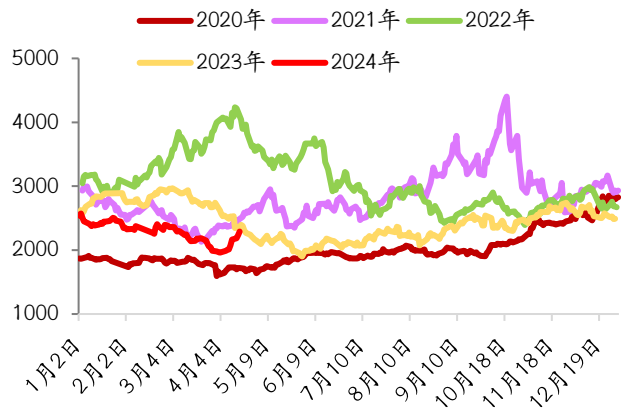


图 5：焦煤主力合约收盘价（元/吨）

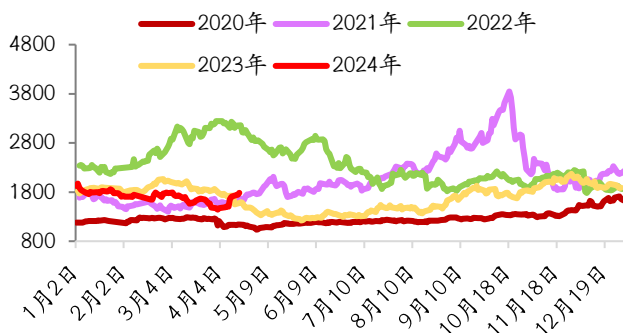
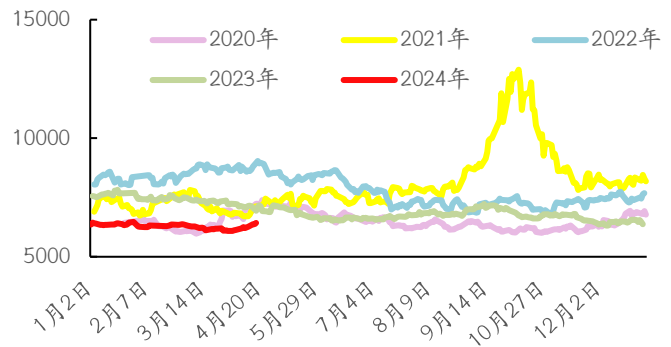
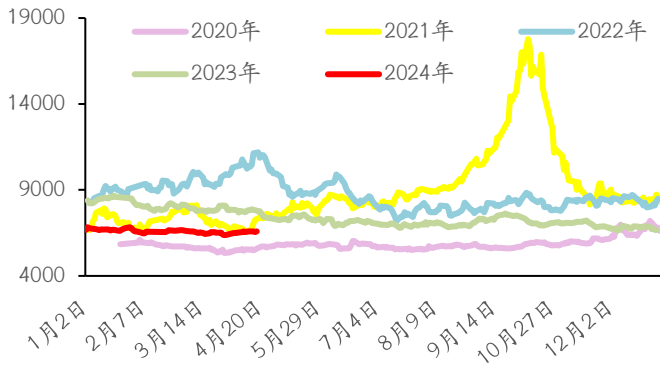


图 6：锰硅主力合约收盘价（元/吨）



资料来源：wind 光大期货研究所

图 7：硅铁主力合约收盘价（元/吨）



3.2 主力合约基差

图 8：螺纹钢基差（元/吨）

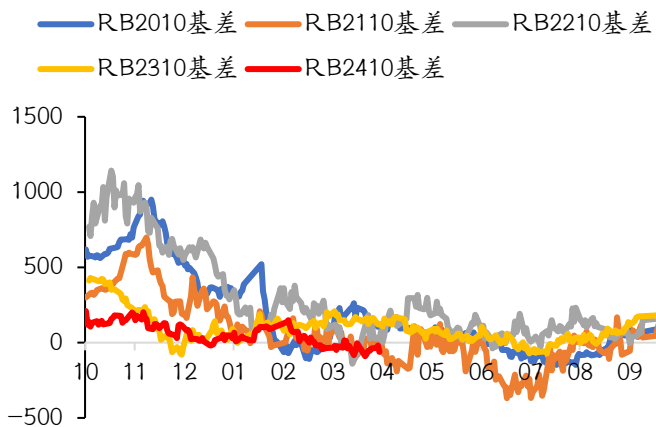


图 9：热卷基差（元/吨）

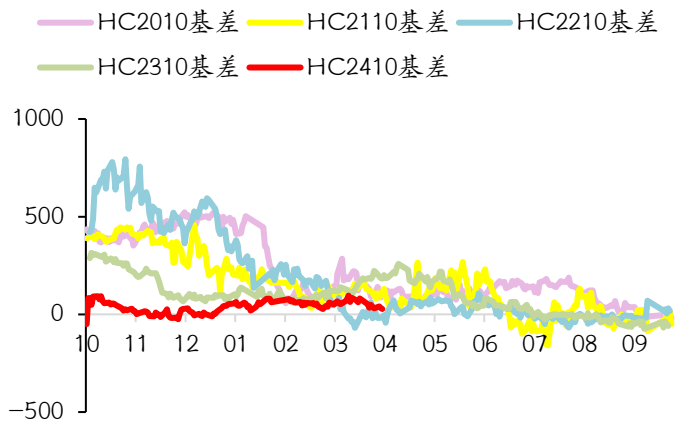


图 10：铁矿石基差（PB 粉为例）（元/吨）

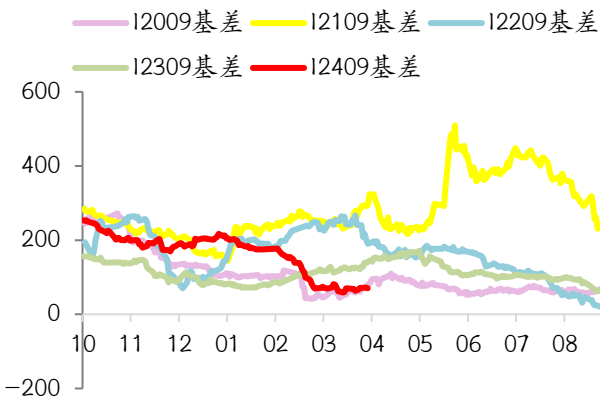
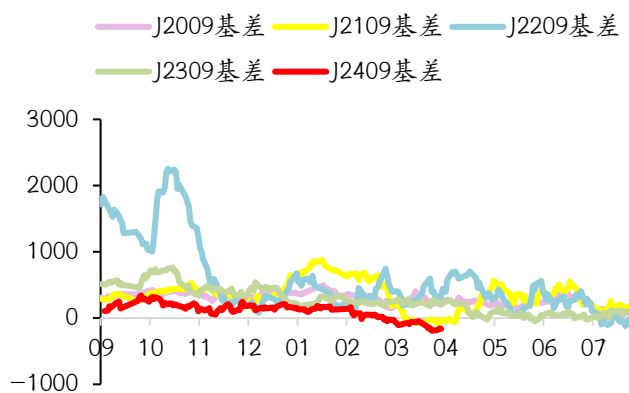


图 11：焦炭基差（元/吨）



资料来源：wind 光大期货研究所

图 12: 焦煤基差 (元/吨)

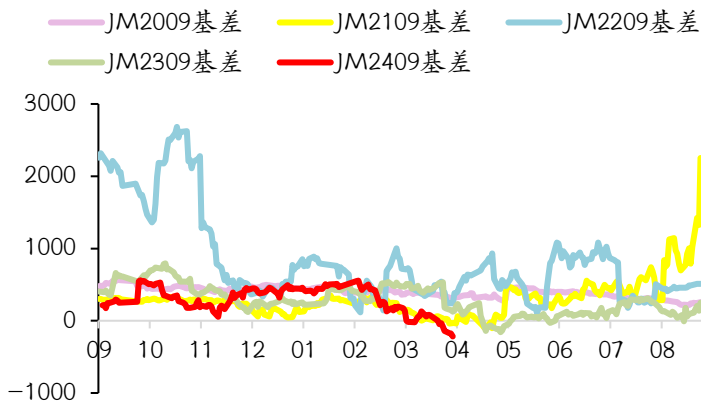


图 13: 锰硅基差 (元/吨)

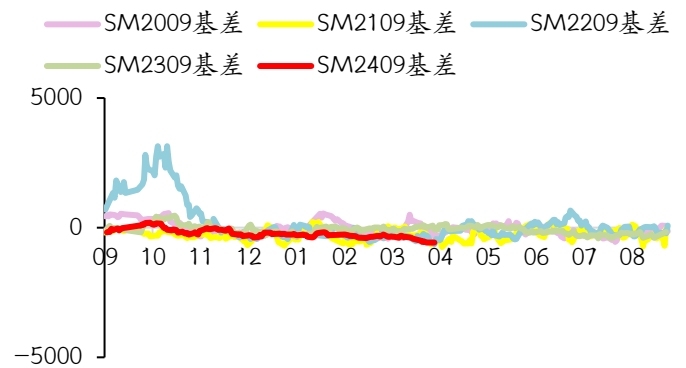
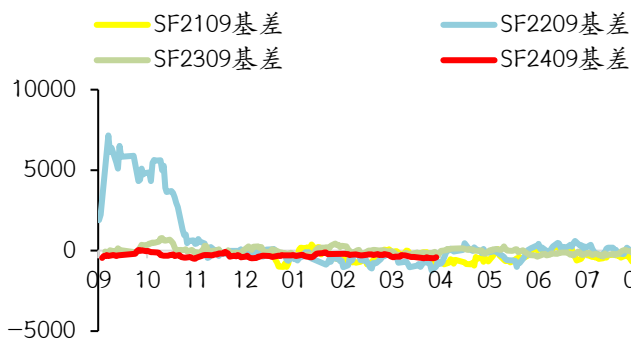


图 14: 硅铁基差 (元/吨)



3.3 跨期合约价差

图 15: 螺纹钢合约价差 05-10 (元/吨)

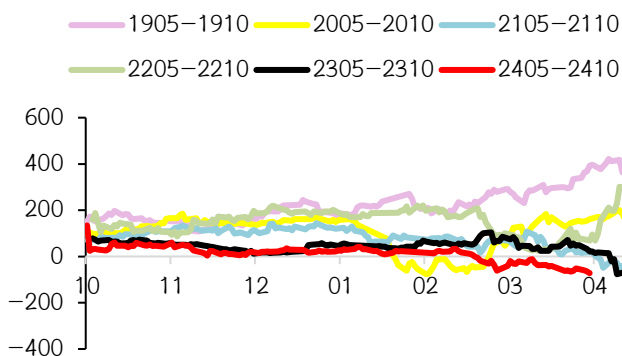
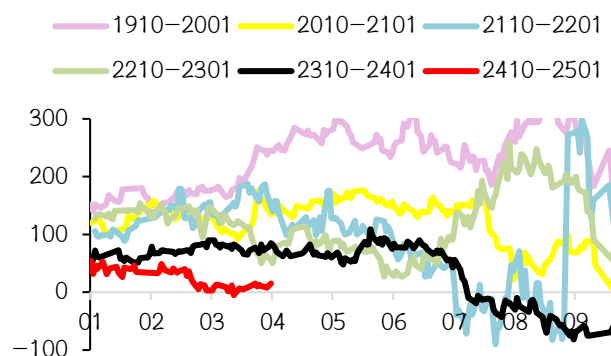


图 16: 螺纹钢合约价差 10-01 (元/吨)



资料来源: wind 光大期货研究所

图 17: 热卷合约价差 05-10 (元/吨)

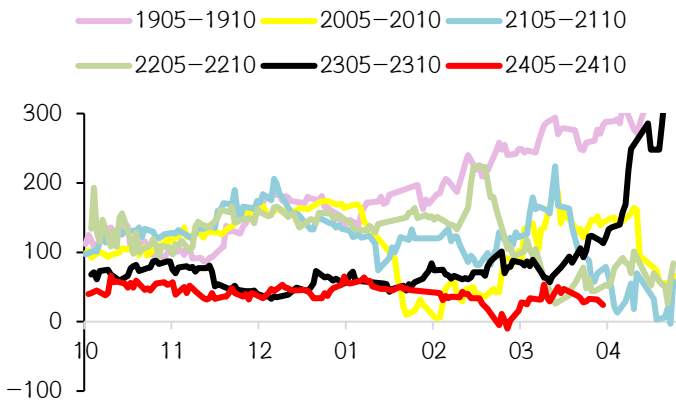


图 18: 热卷合约价差 10-01 (元/吨)

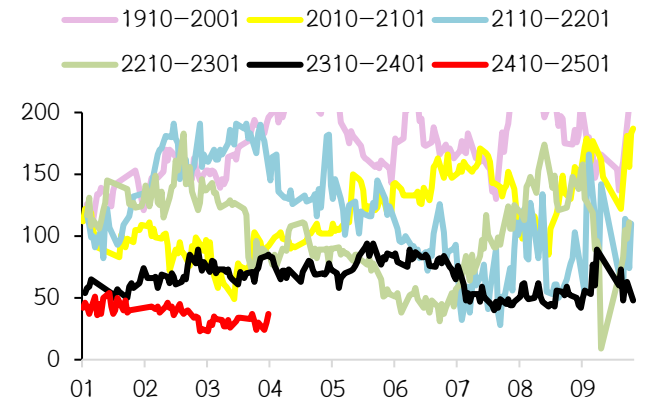


图 19: 铁矿石合约价差 05-09 (元/吨)

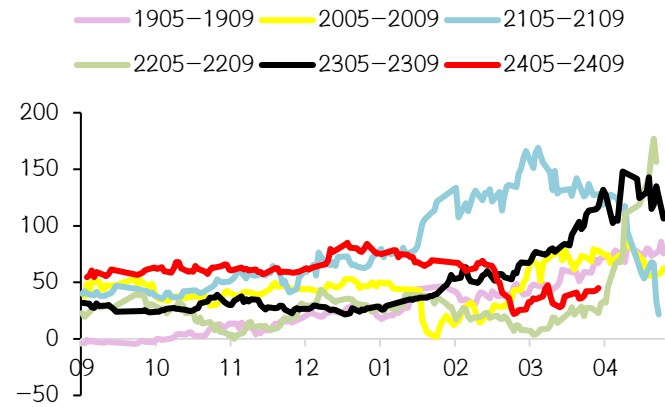


图 20: 铁矿石合约价差 09-01 (元/吨)

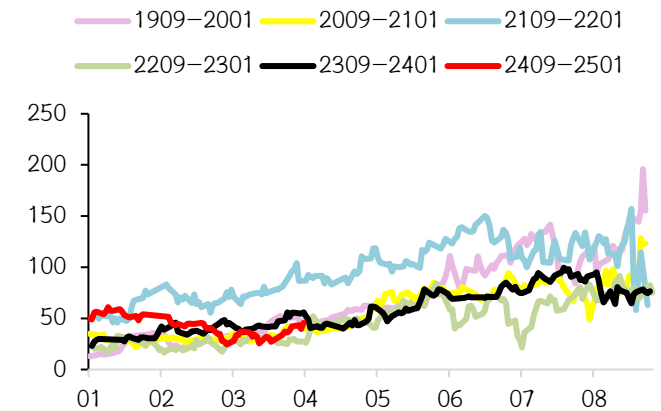


图 21: 焦炭合约价差 05-09 (元/吨)

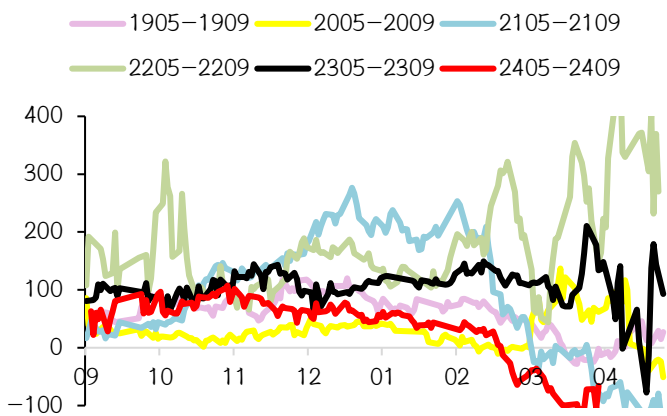
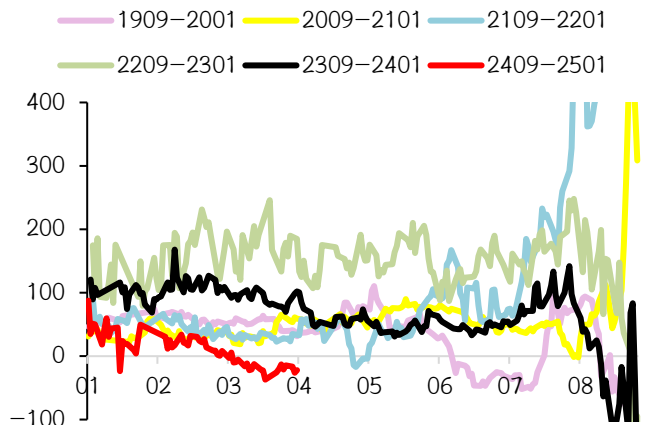


图 22: 焦炭合约价差 09-01 (元/吨)



资料来源: wind 光大期货研究所

图 23: 焦煤合约价差 05-09 (元/吨)

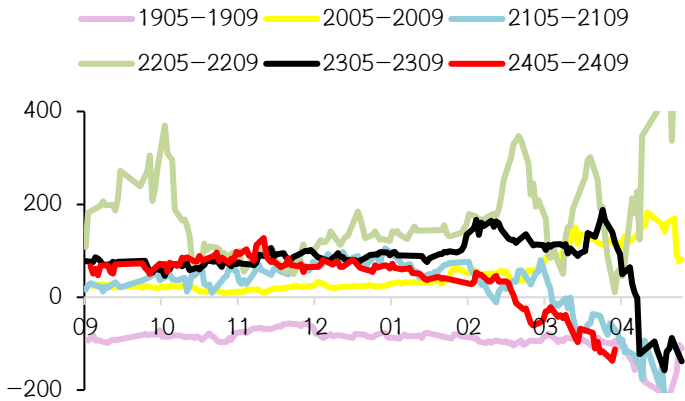


图 24: 焦煤合约价差 09-01 (元/吨)

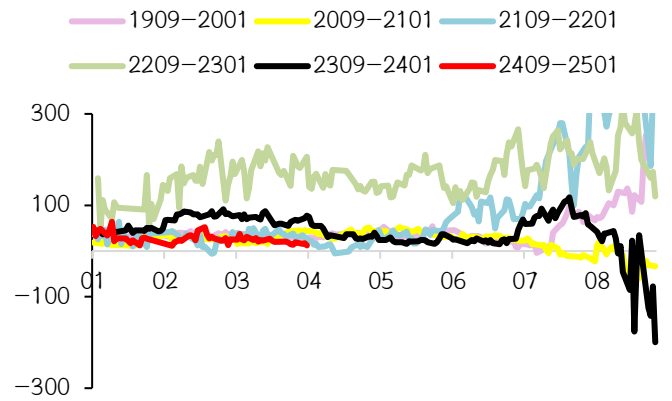


图 25: 锰硅合约价差 05-09 (元/吨)

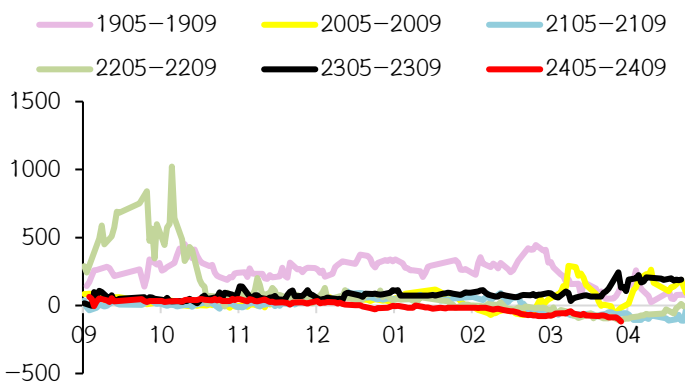


图 26: 锰硅合约价差 09-01 (元/吨)

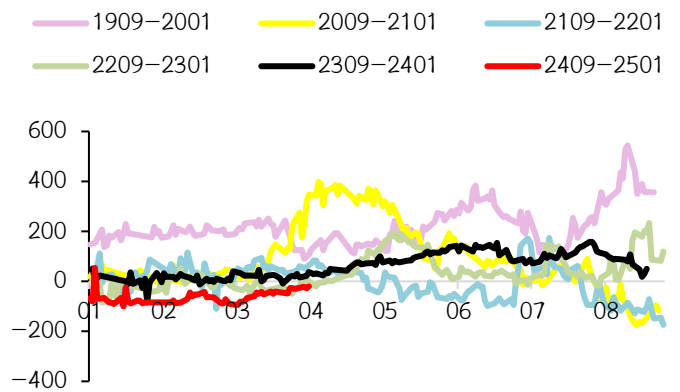


图 27: 硅铁合约价差 05-09 (元/吨)

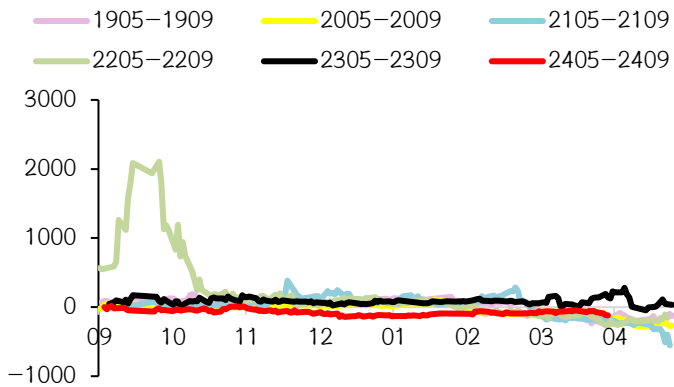
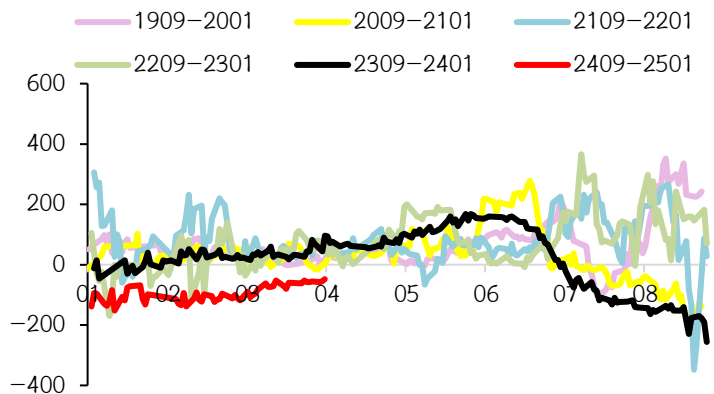


图 28: 硅铁合约价差 09-01 (元/吨)



资料来源: wind 光大期货研究所

3.4 跨品种合约价差

图 29：主力合约卷螺差（元/吨）

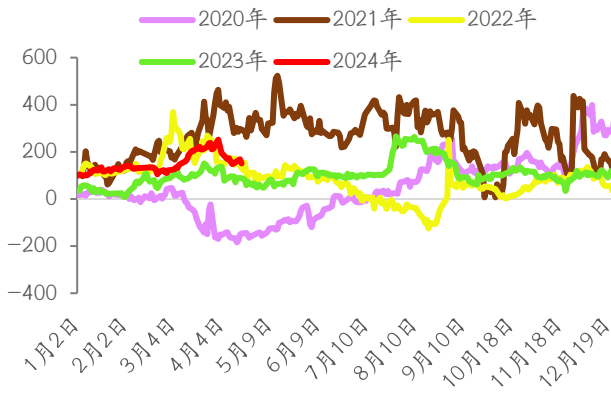


图 30：主力合约螺矿比（元/吨）

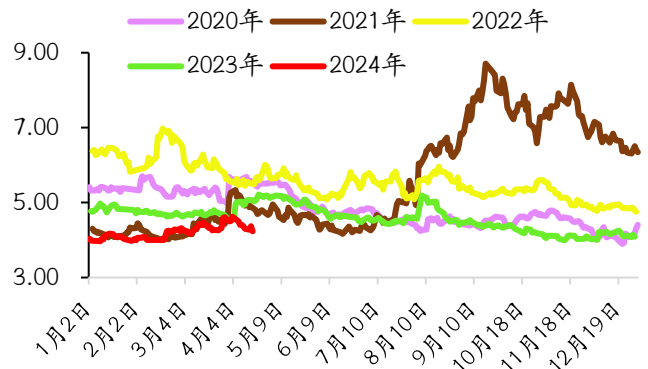


图 31：主力合约螺焦比

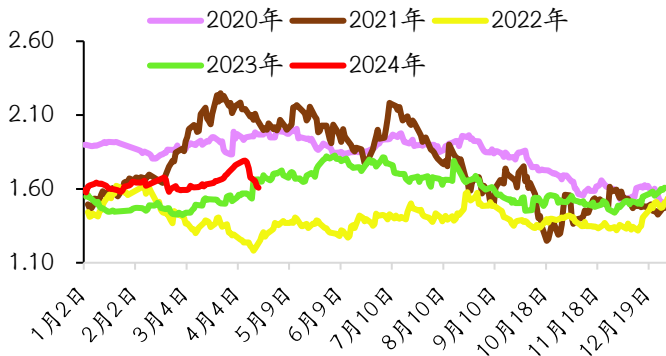


图 32：主力合约焦矿比

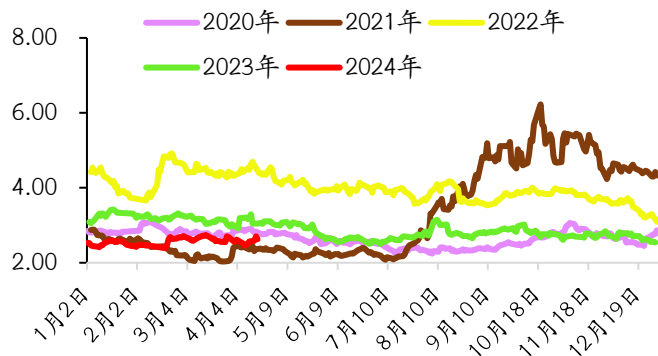


图 33：主力合约煤焦比

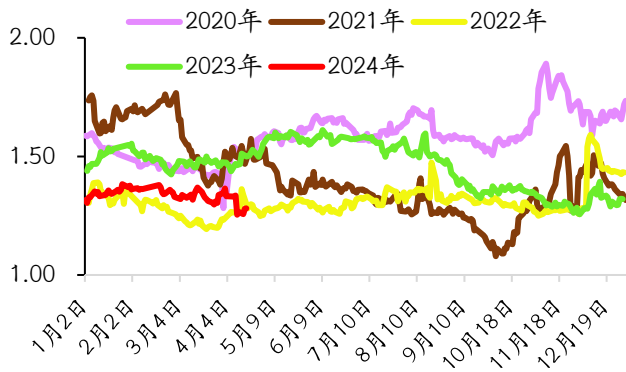
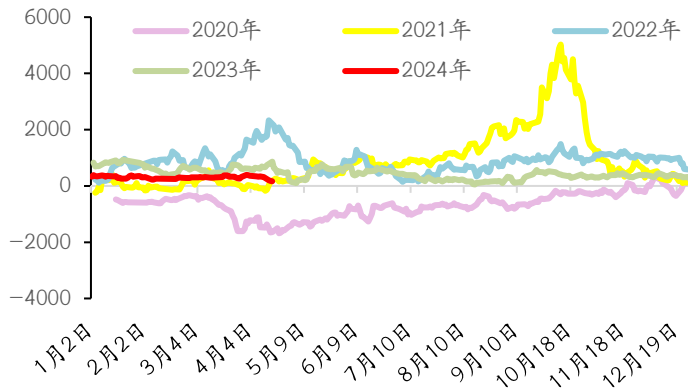


图 34：主力合约双硅差（元/吨）



资料来源：wind 光大期货研究所

3.5 螺纹钢利润

图 35: 螺纹主力合约盘面利润 (元/吨)

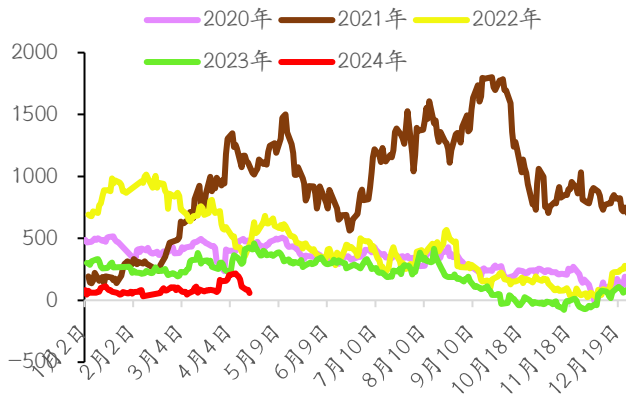


图 36: 螺纹长流程计算利润 (元/吨)

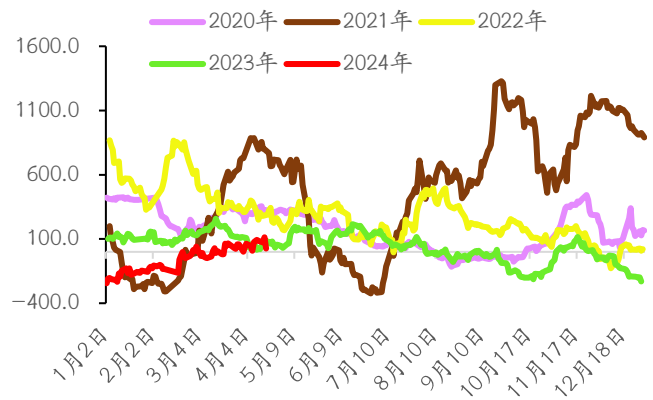
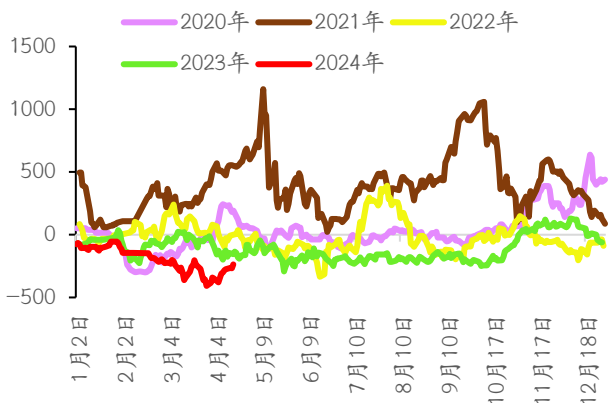


图 37: 螺纹短流程计算利润 (元/吨)



资料来源: wind 光大期货研究所

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。