

库存进入下降阶段市场反应良好 但短期内仍以震荡为主

张璐

2019年3月11日星期一

**东吴期货**  
Soochow Futures



行情回顾



铁矿供需



钢材供需



观点总结

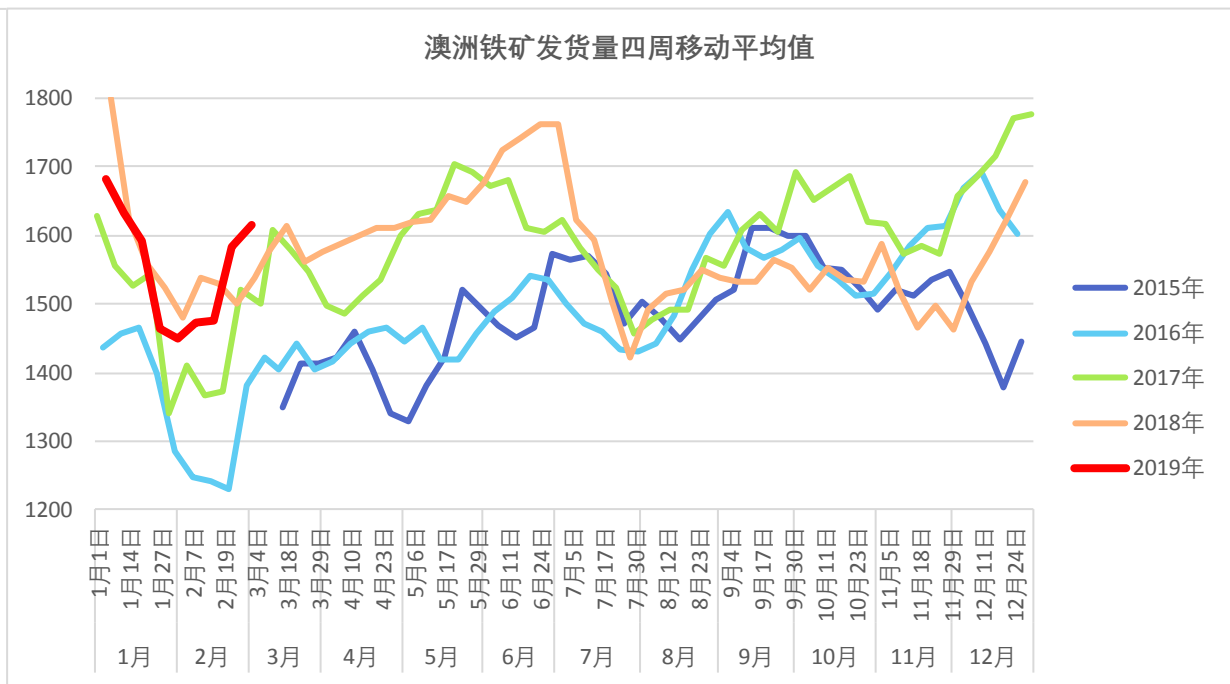
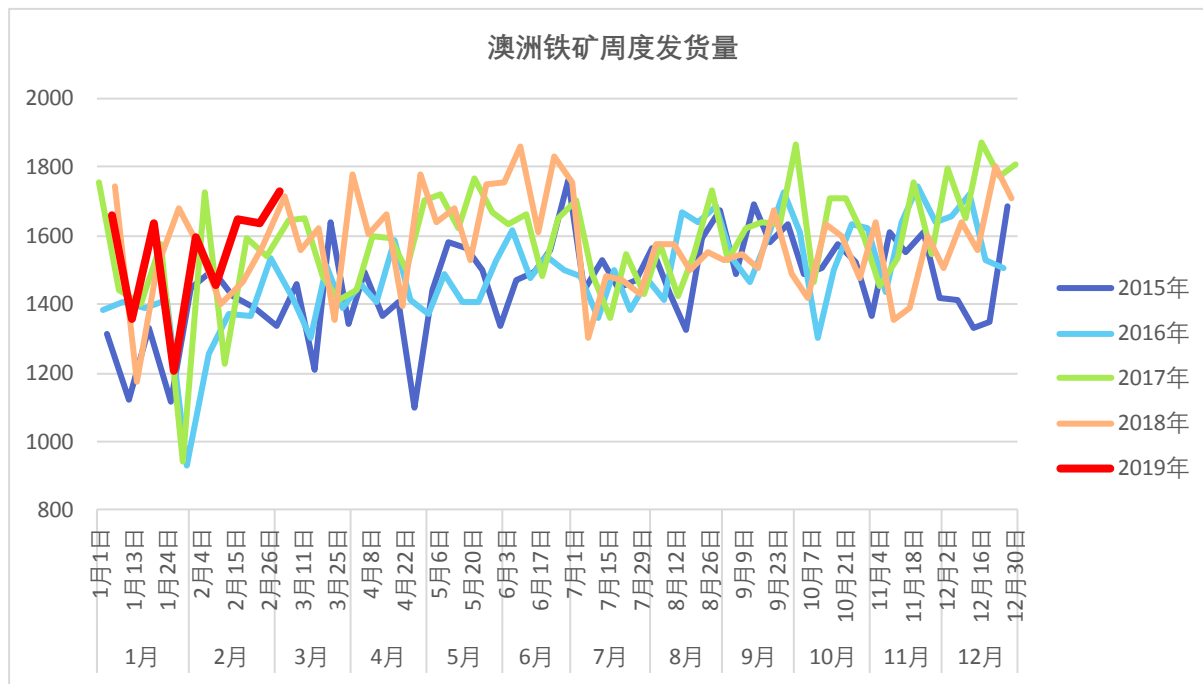
# 1. 行情回顾

# 1 钢矿行情回顾



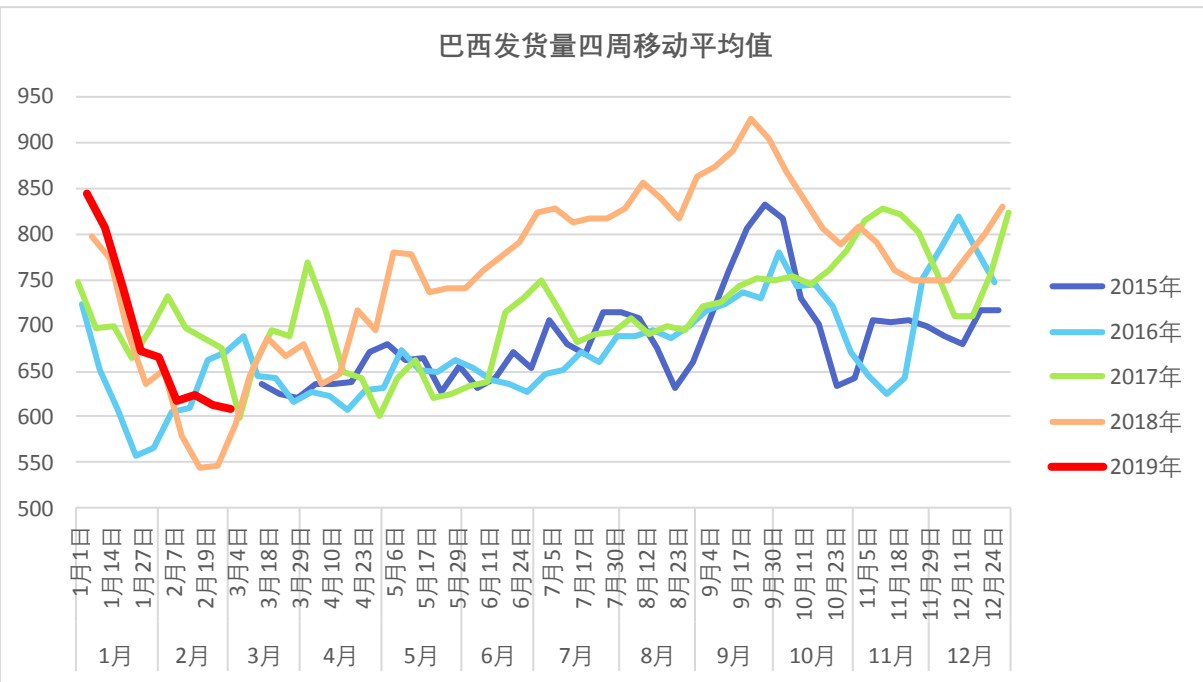
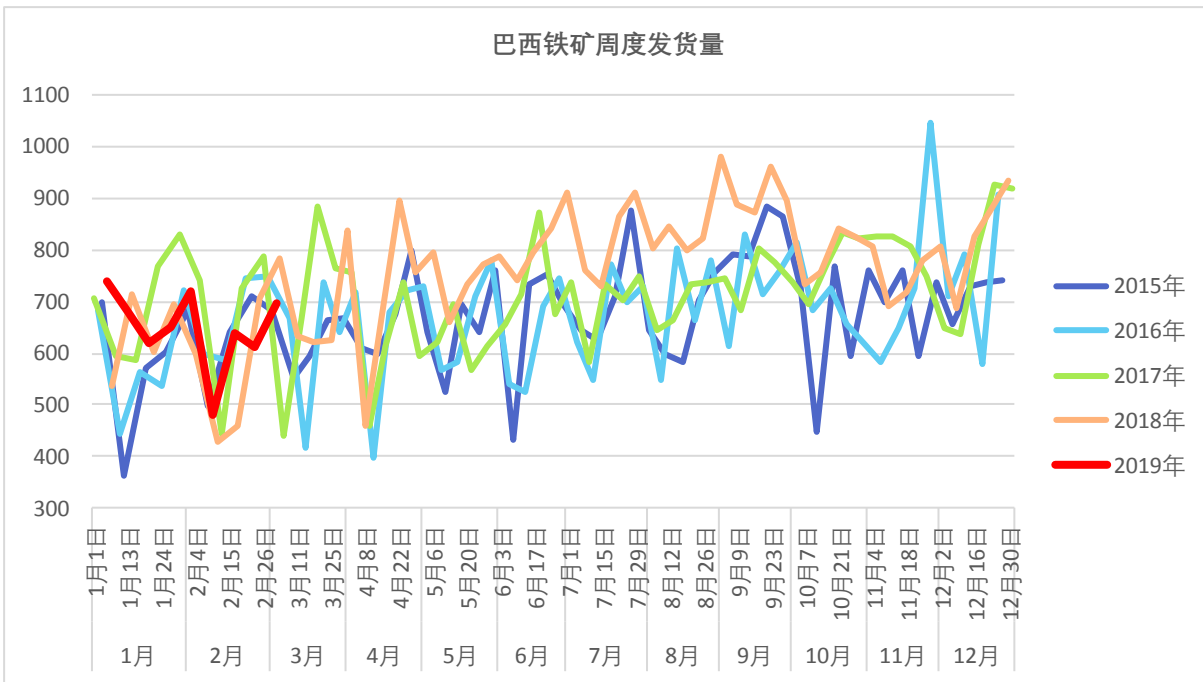
## 2. 铁矿供需

## 外矿供应—澳洲



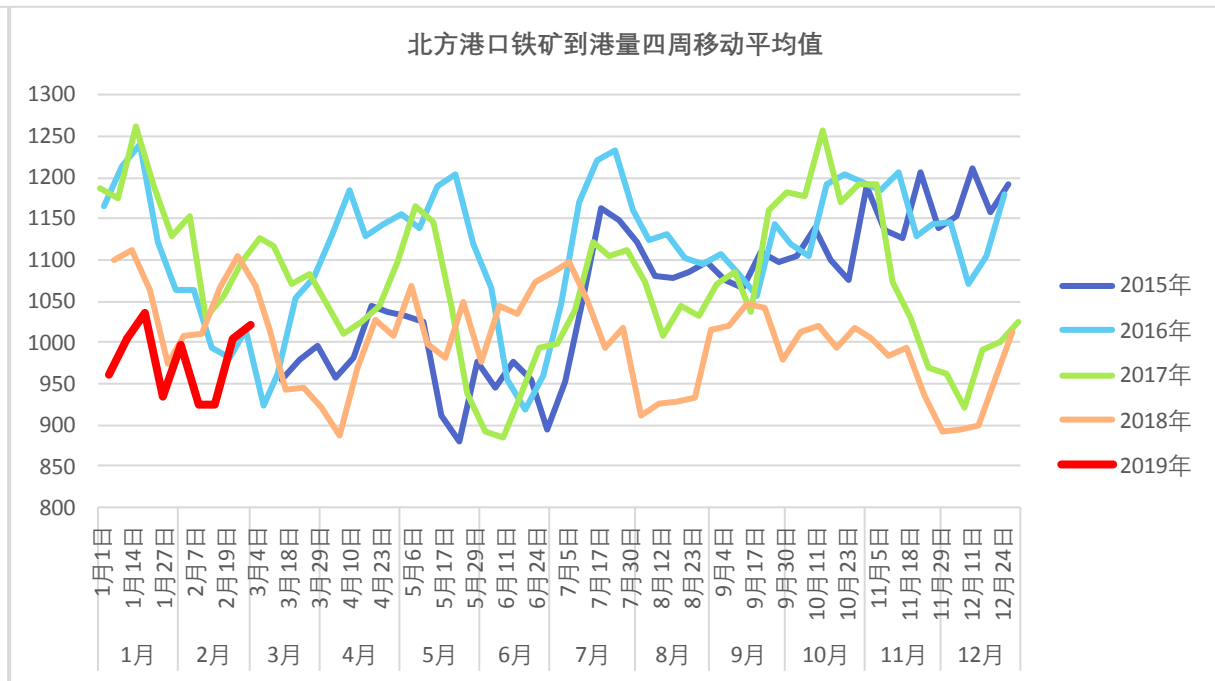
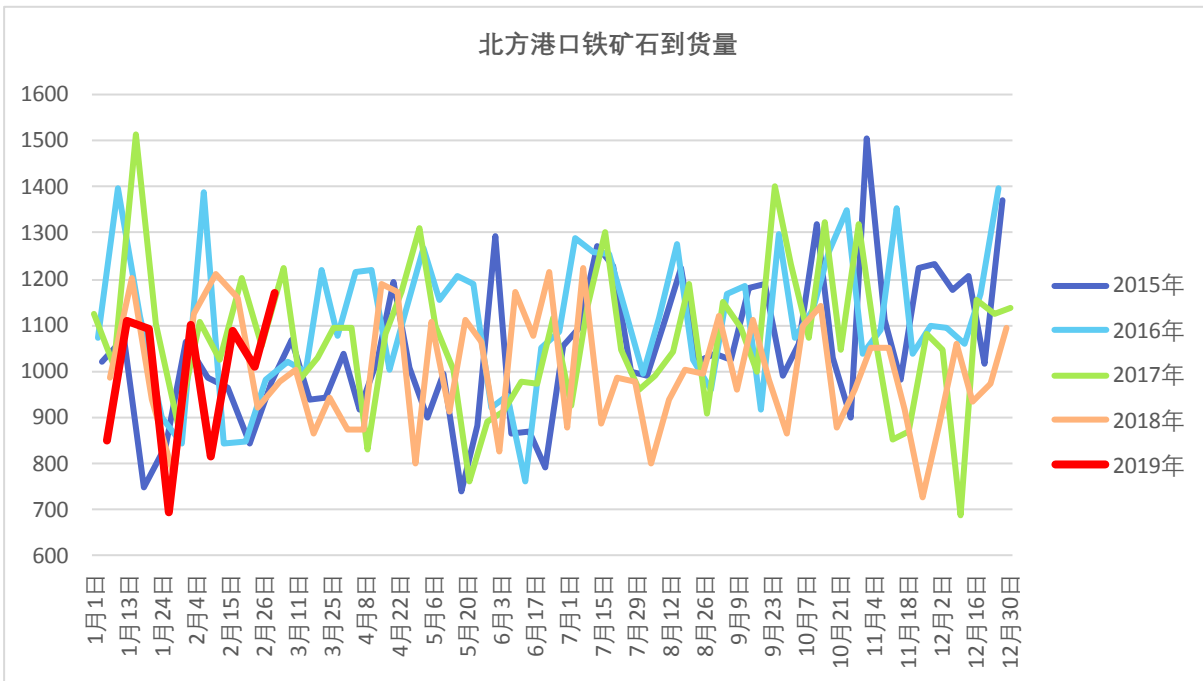
- 截止到3月3日,澳洲铁矿石当周发运量为1729.1万吨,同比增加0.91%,环比增加5.74%。
- 截止到3月3日,澳洲铁矿石近四期发运量为6464.8万吨,同比去年增加5.13%,环比上四期增加11.51%。

外矿供应—巴西



- 截止到3月3日,巴西铁矿石当周发运量为695.7万吨,同比减少11.1%,环比增加13.68%。
- 截止到3月3日,巴西铁矿石近四期发运量为2430万吨,同比去年增加2.44%,环比上四期减少8.83%。

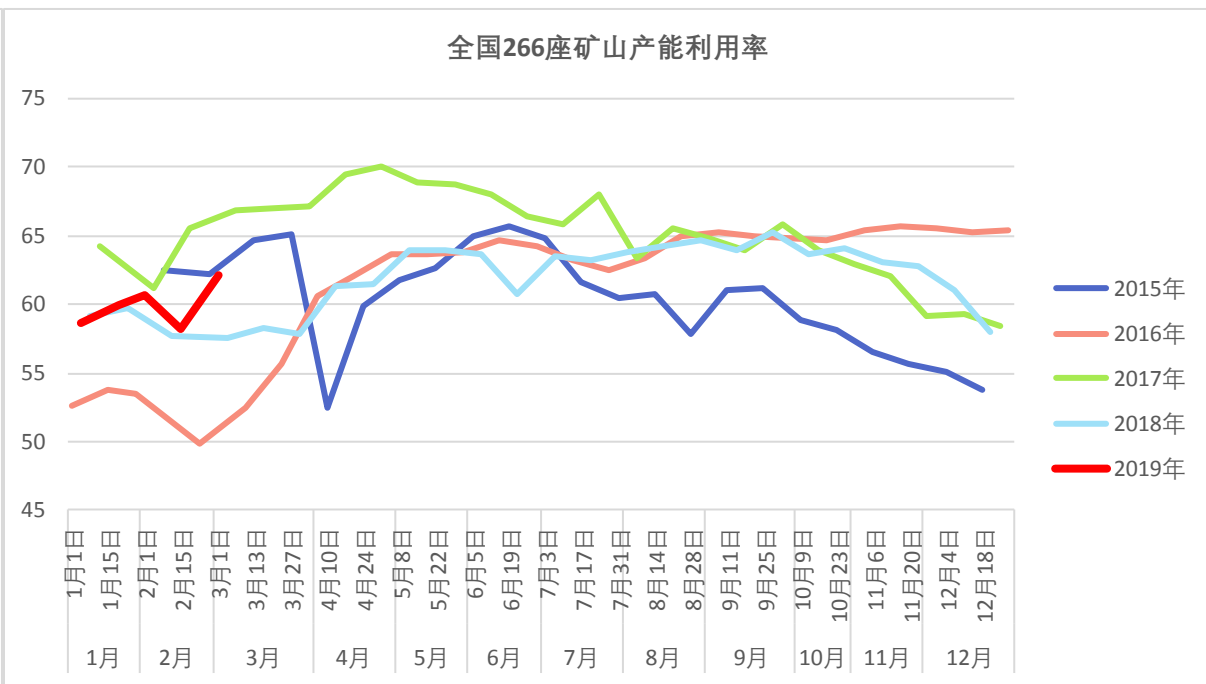
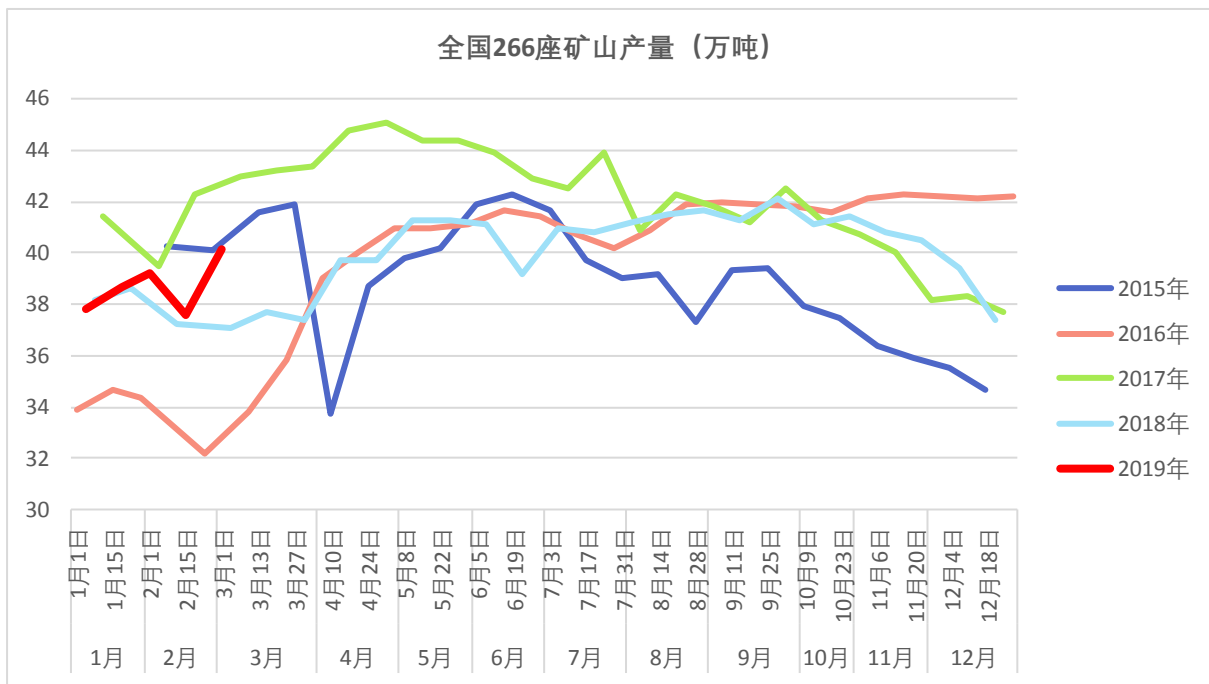
外矿到港—北方港口



- 截止到3月3日,北方港口铁矿石到货量为1170.2万吨,同比增加19.63%,环比增加16.1%。
- 截止到3月3日,北方港口近四期铁矿石到港量为4083.4万吨,同比去年减少4.37%,环比上四期增加2.29%。

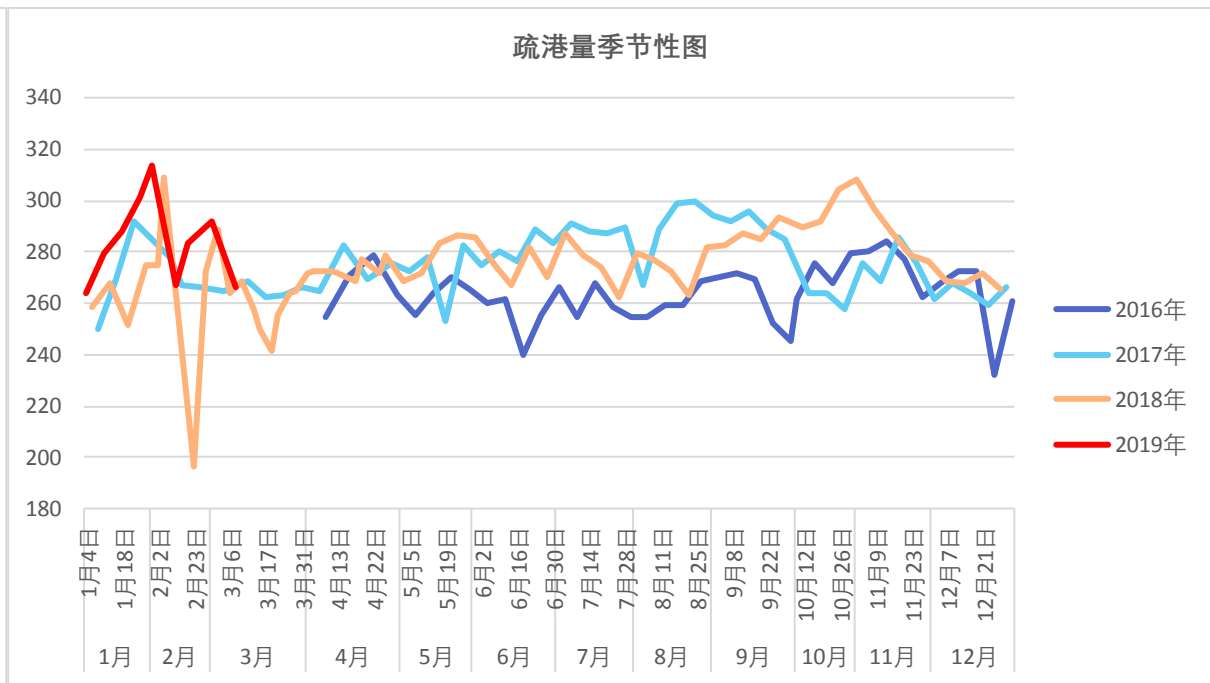
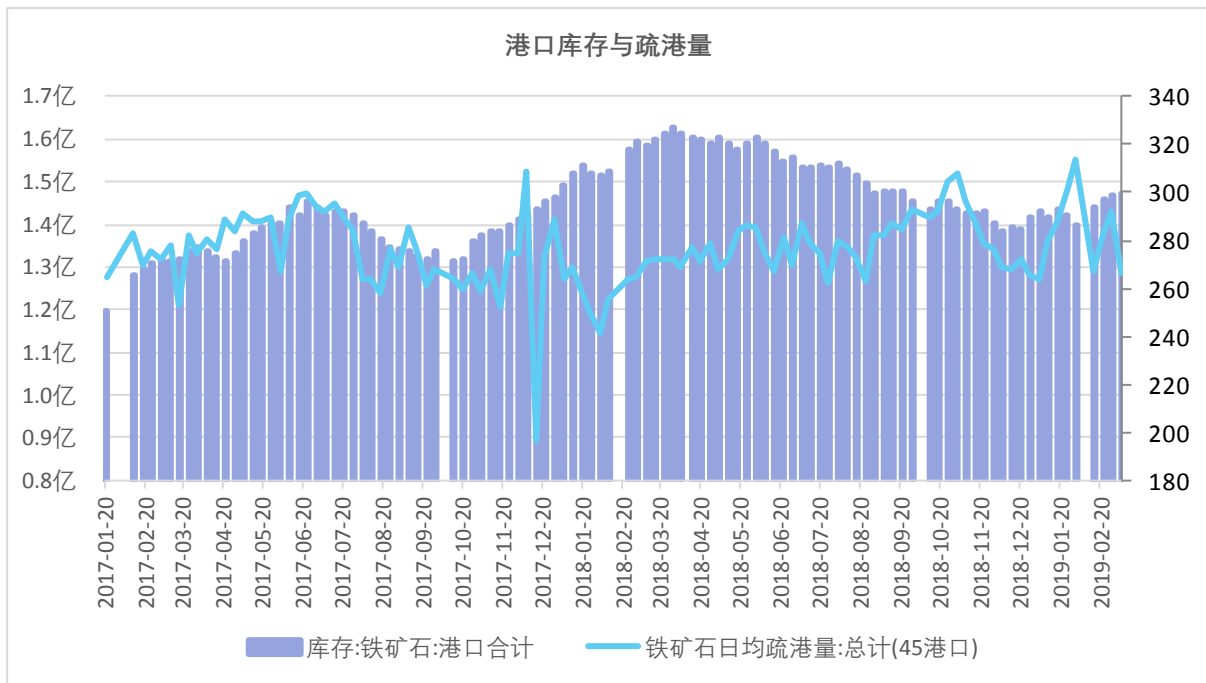


### 国内矿山生产情况



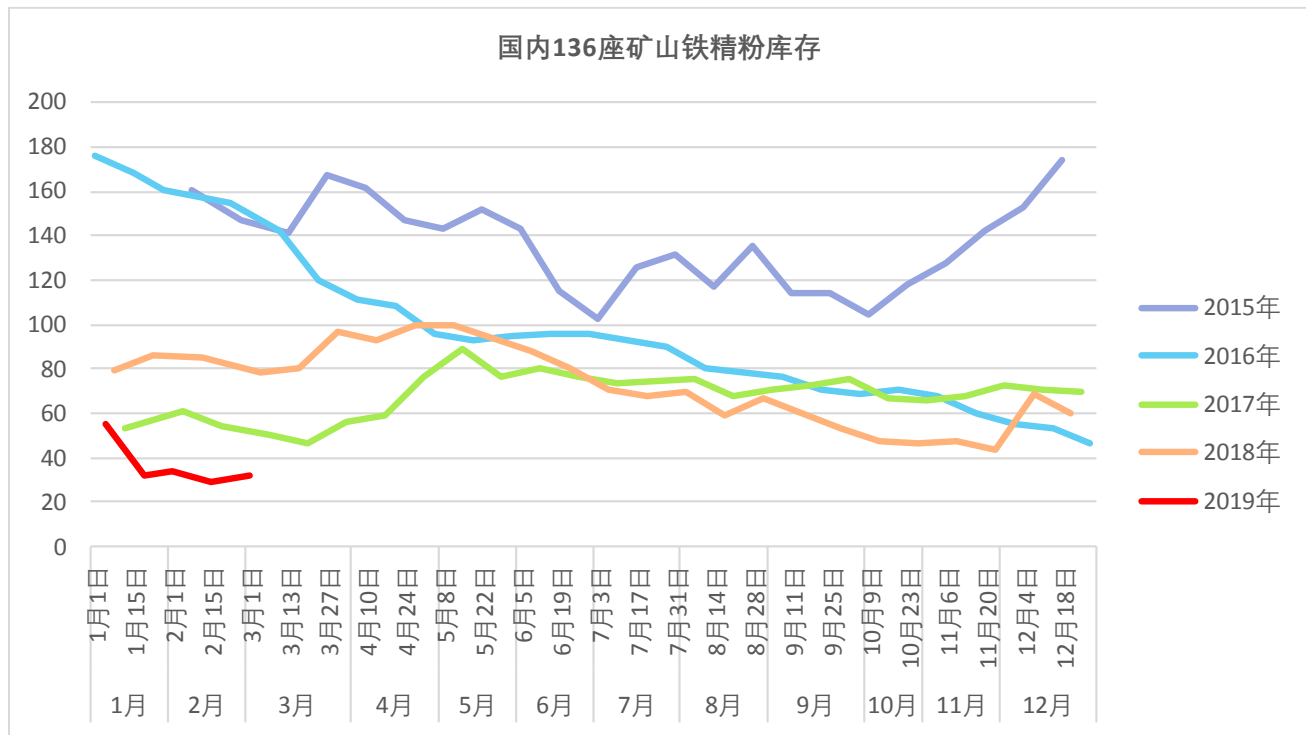
- 截止到3月1日,全国266座矿山的产量为40.13万吨, 环比前半月增加6.73%。
- 截止到3月1日,全国266座矿山的产能利用率为62.16%, 环比前半月增加6.71%。

港口进口矿库存及疏港情况



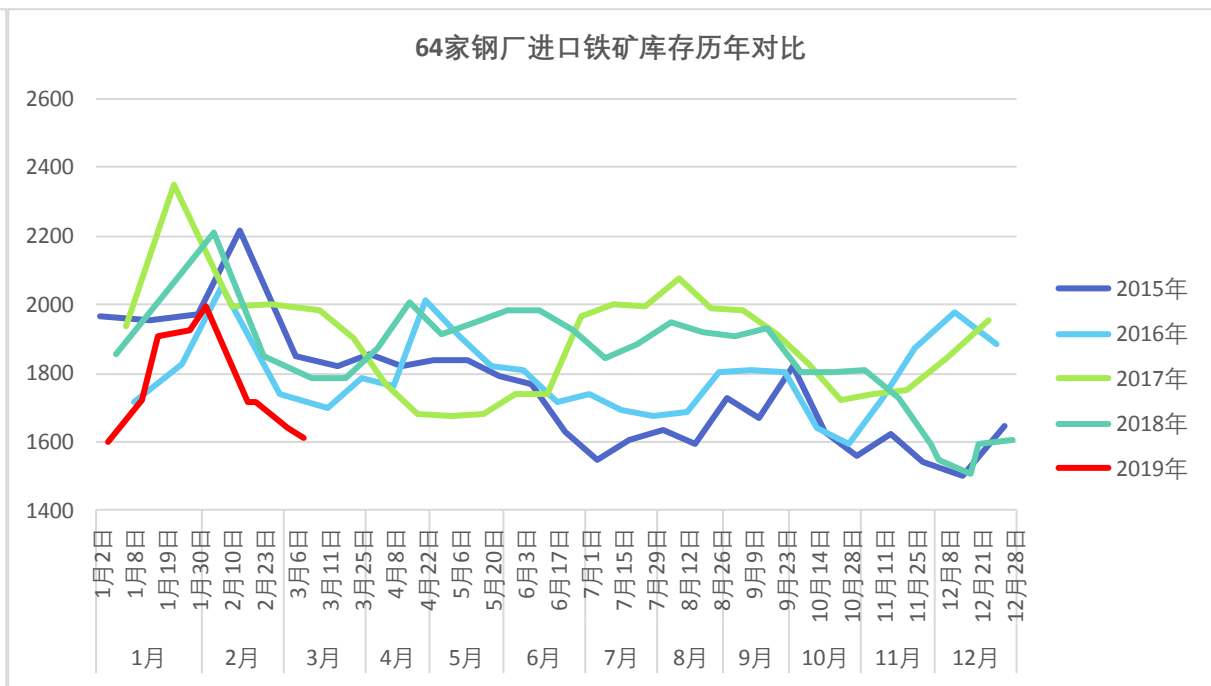
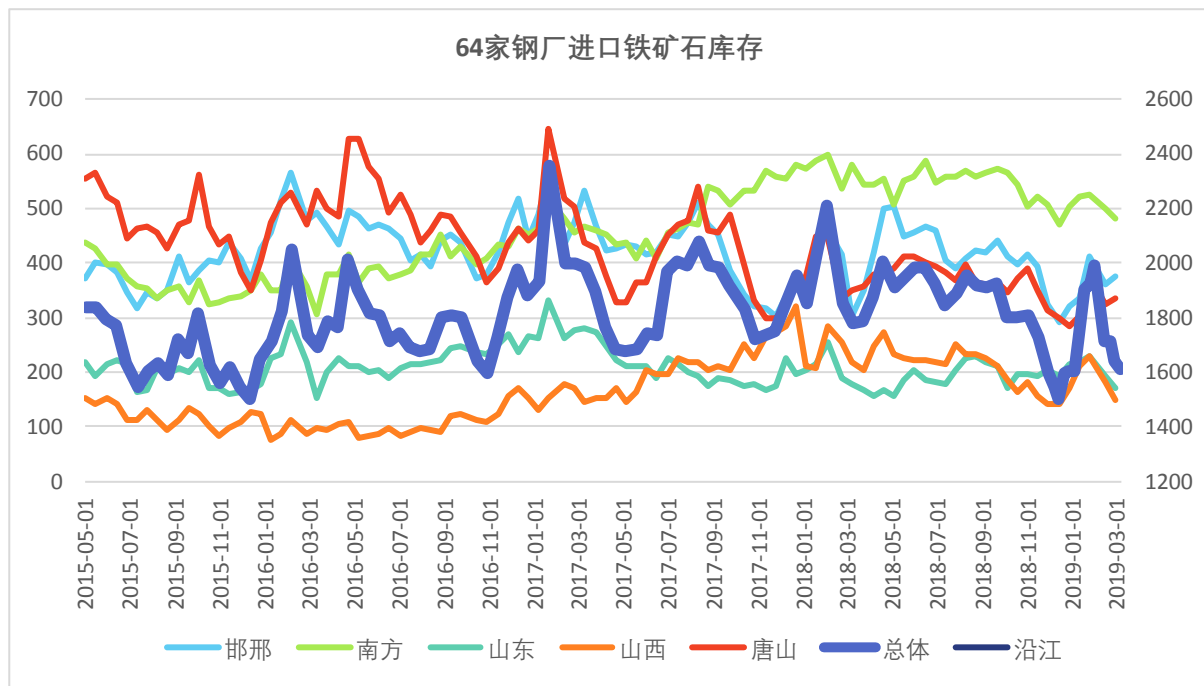
- 截止到3月8日,全国45个港口的进口铁矿石库存合计1.47亿吨,同比减少6.86%,环比增加.39%。
- 截止到3月8日,全国45个港口的进口铁矿石的疏港量为266.11万吨,同比减少1.99%,环比减少8.96%。

国内矿山铁精粉库存



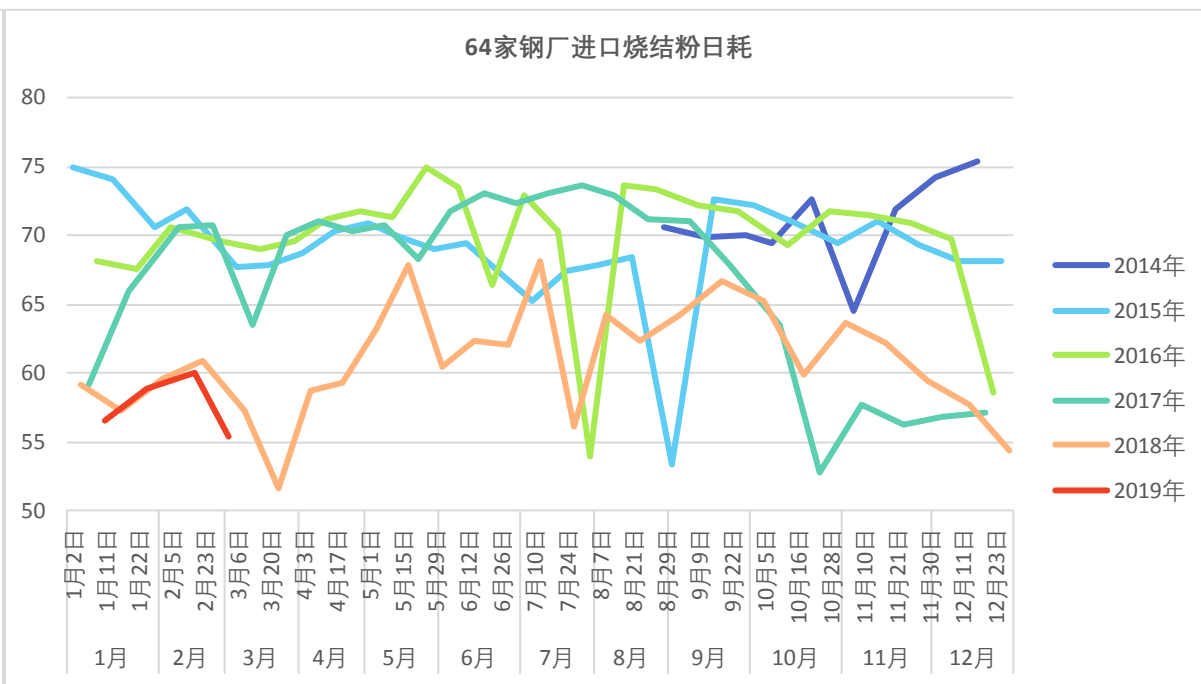
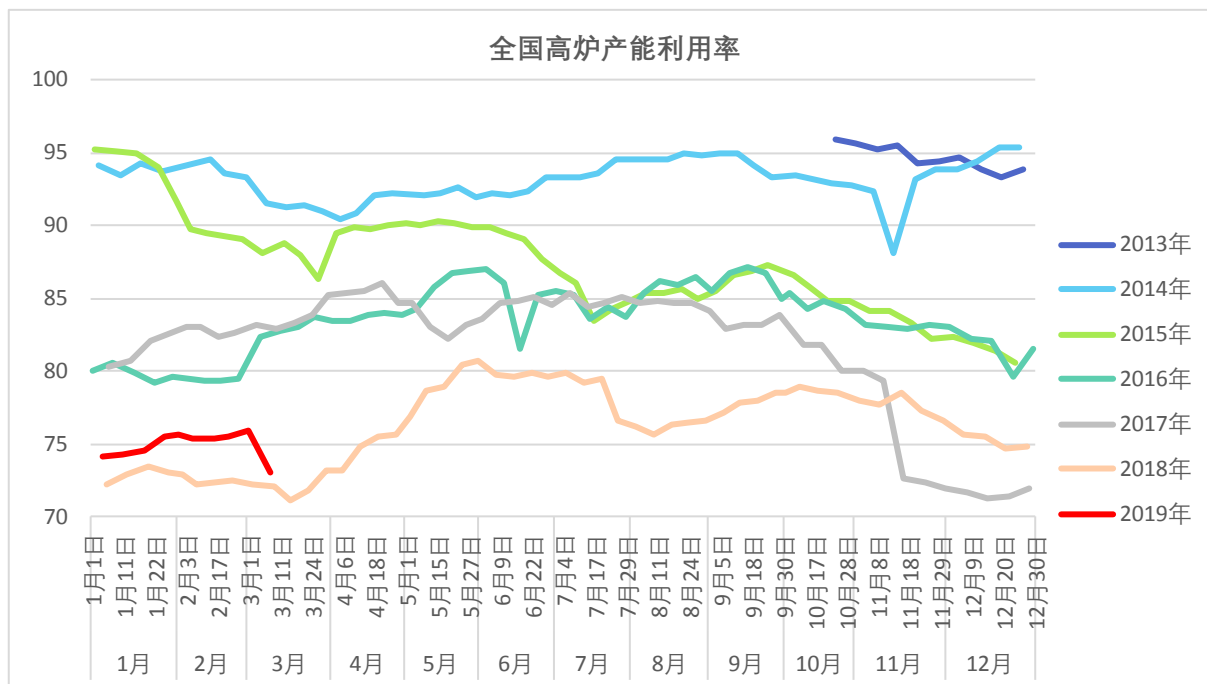
➤ 截止到3月1日,全国136座矿山的铁精粉库存为32.54万吨，环比前半月增加10.01%。

钢厂进口矿库存



截至到3月8日,国内64家样本钢厂的进口烧结粉总库存为1609.5万吨, 同比去年绝对值减少376.5万吨, 同比去年比例减少18.96%。环比上期绝对值减少31.25万吨, 环比上期比例减少1.9%。

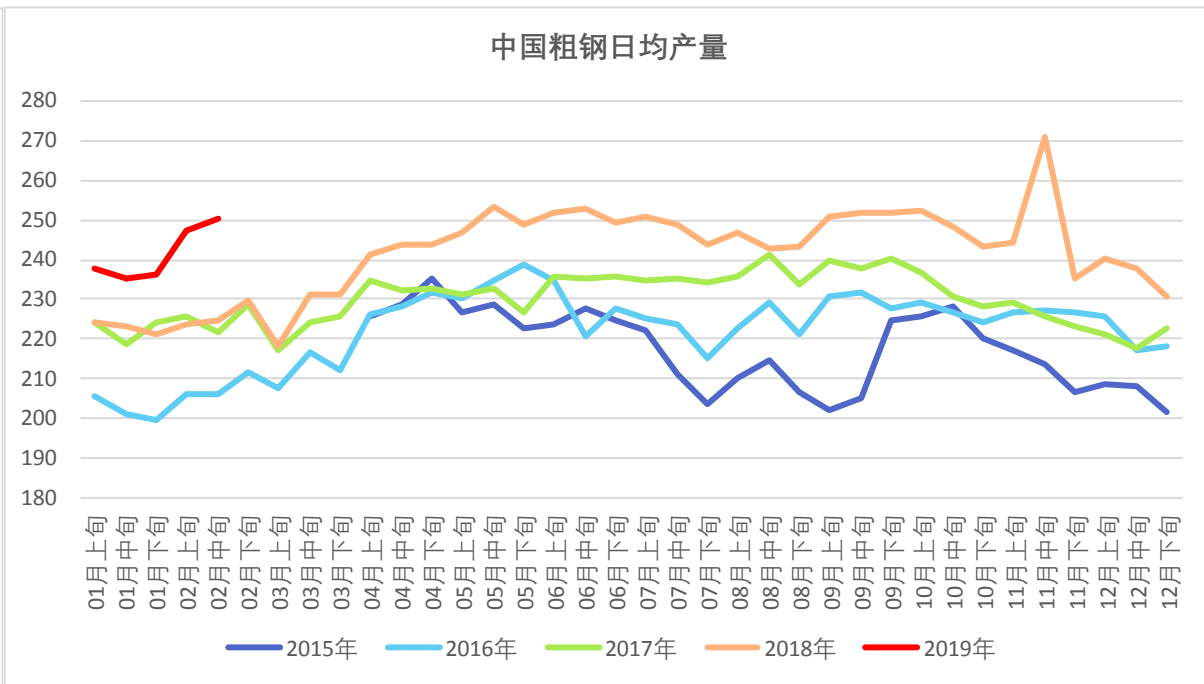
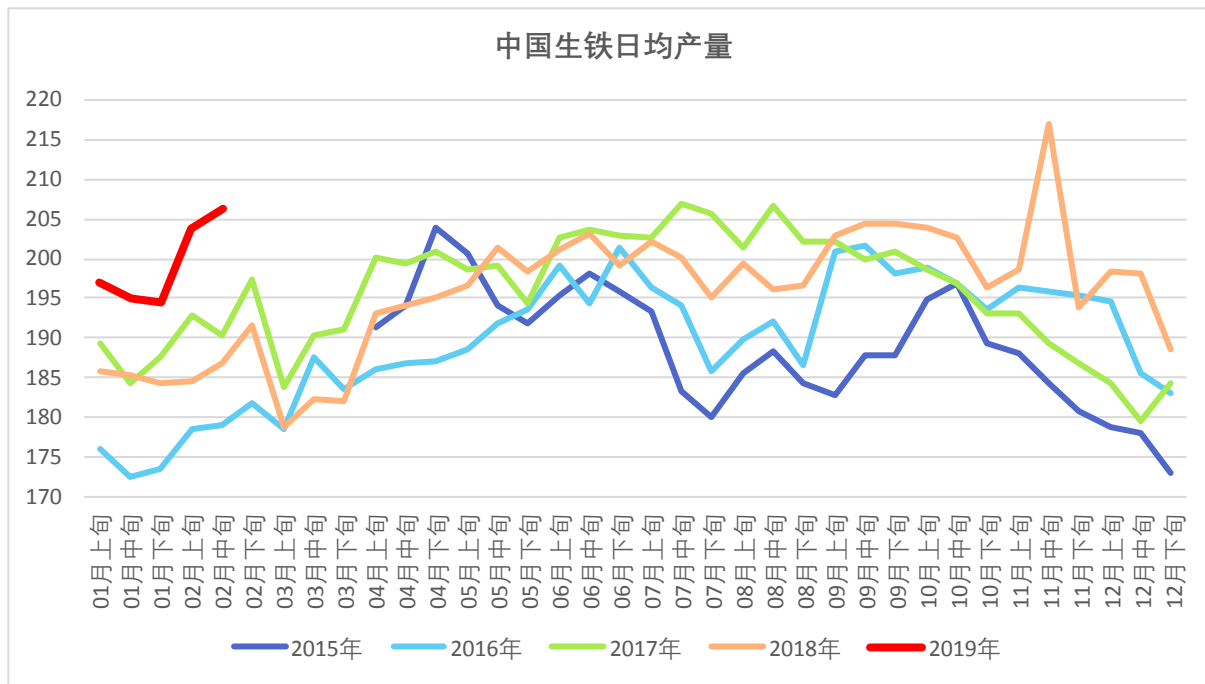
钢厂需求



- 截止到3月8日,全国163家钢厂的高炉产能利用率72.99%，同比去年增加1.83，环比减少2.95。
- 截止到3月1日,64家钢厂进口烧结粉日耗为55.39万吨，同比减少9.05%，环比减少7.73%。

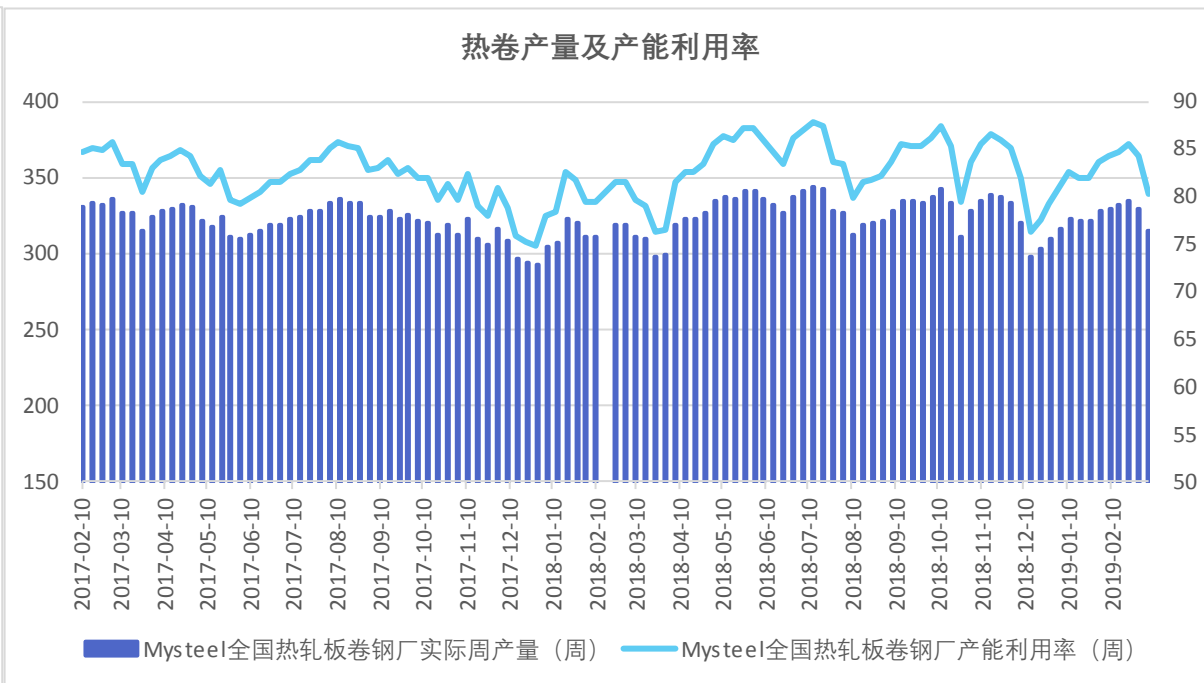
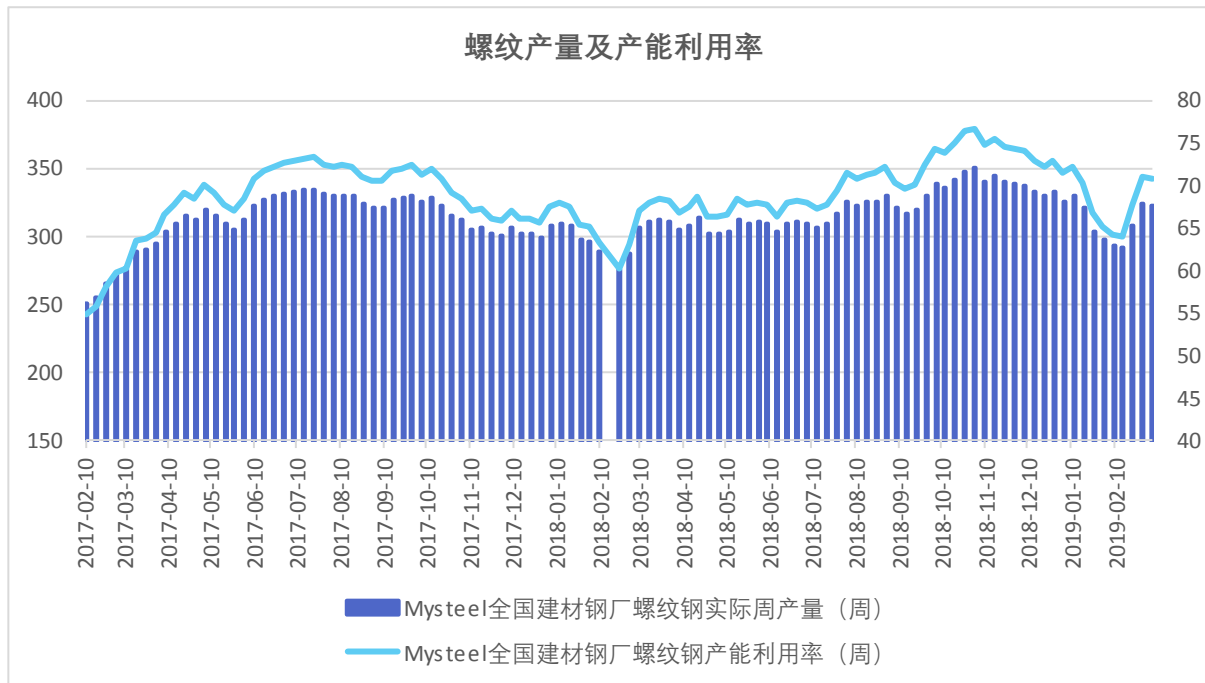
# 3. 钢材供需

生铁、粗钢日均产量



- 截止到2月20日,全国生铁的日均产量为206.31万吨,同比增加10.43%,环比增加1.21%。
- 截止到2月20日,全国粗钢的日均产量为250.07万吨,同比增加11.26%,环比增加1.08%。

螺纹、热卷生产情况

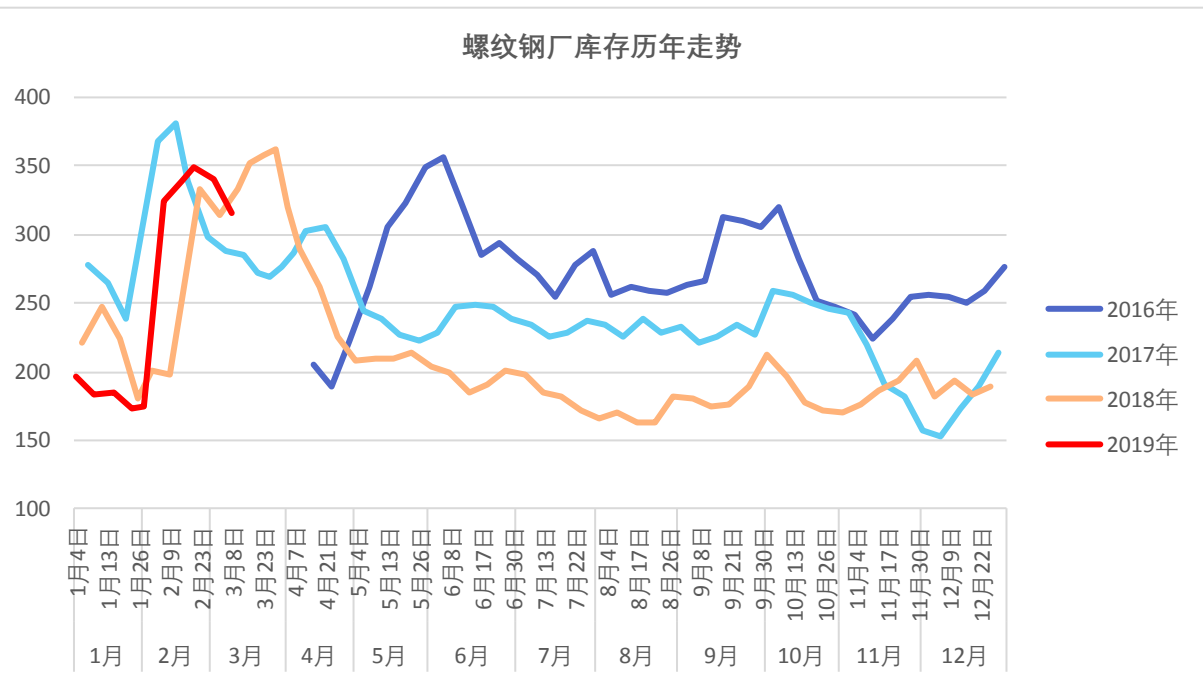
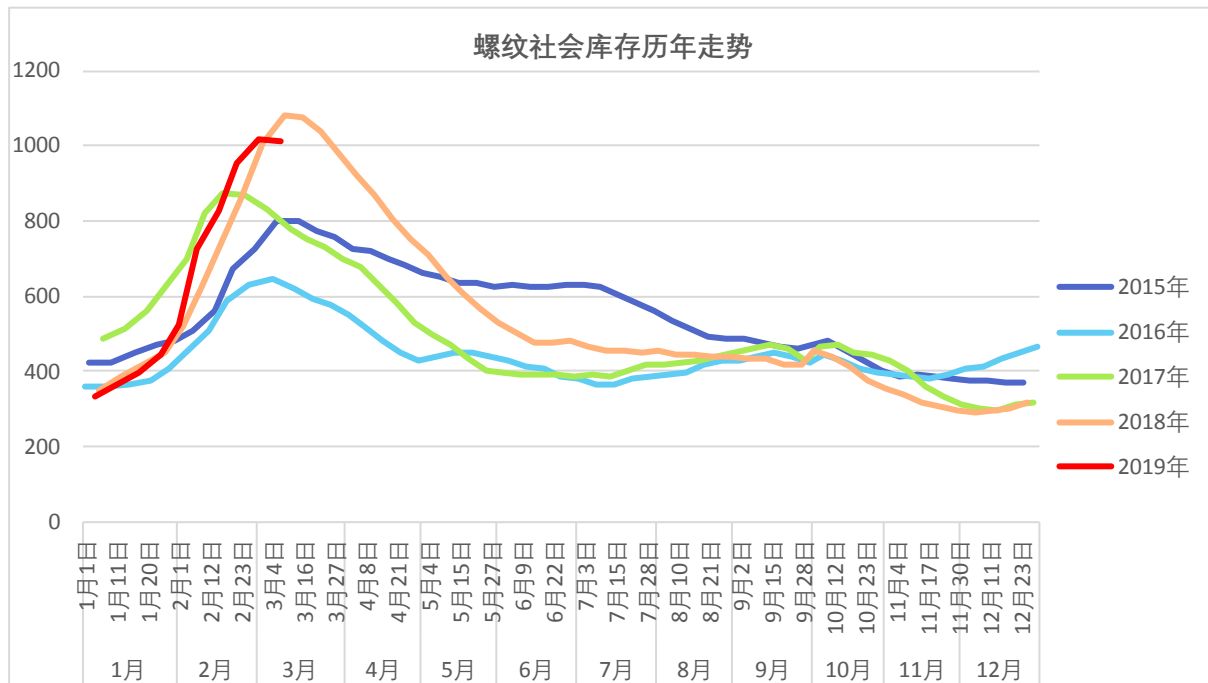


	周产量	增减	产能利用率	增减
2019-03-08	323.05	↓1.60	70.82	↓0.35
2019-03-01	324.65	↑15.66	71.17	↑3.43
2019-02-22	308.99	↑16.87	67.74	↑3.70
2019-02-15	292.12	↓1.06	64.04	↓0.23
2019-02-08	293.18	↓4.68	64.27	↓1.03
2019-02-01	297.86		65.3	

	周产量	增减	产能利用率	增减
2019-03-08	314.25	↓15.18	80.28	↓3.88
2019-03-01	329.43	↓4.89	84.16	↓1.25
2019-02-22	334.32	↑2.73	85.41	↑0.70
2019-02-15	331.59	↑2.06	84.71	↑0.52
2019-02-08	329.53	↑2.10	84.19	↑0.54
2019-02-01	327.43		83.65	

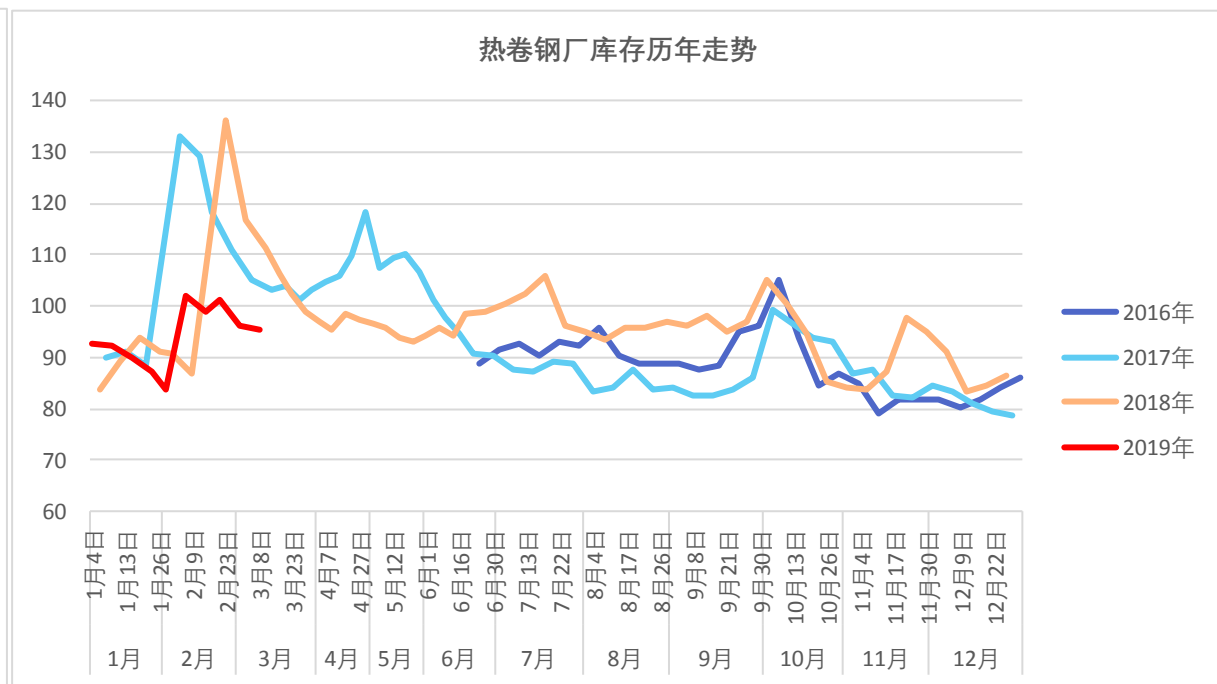
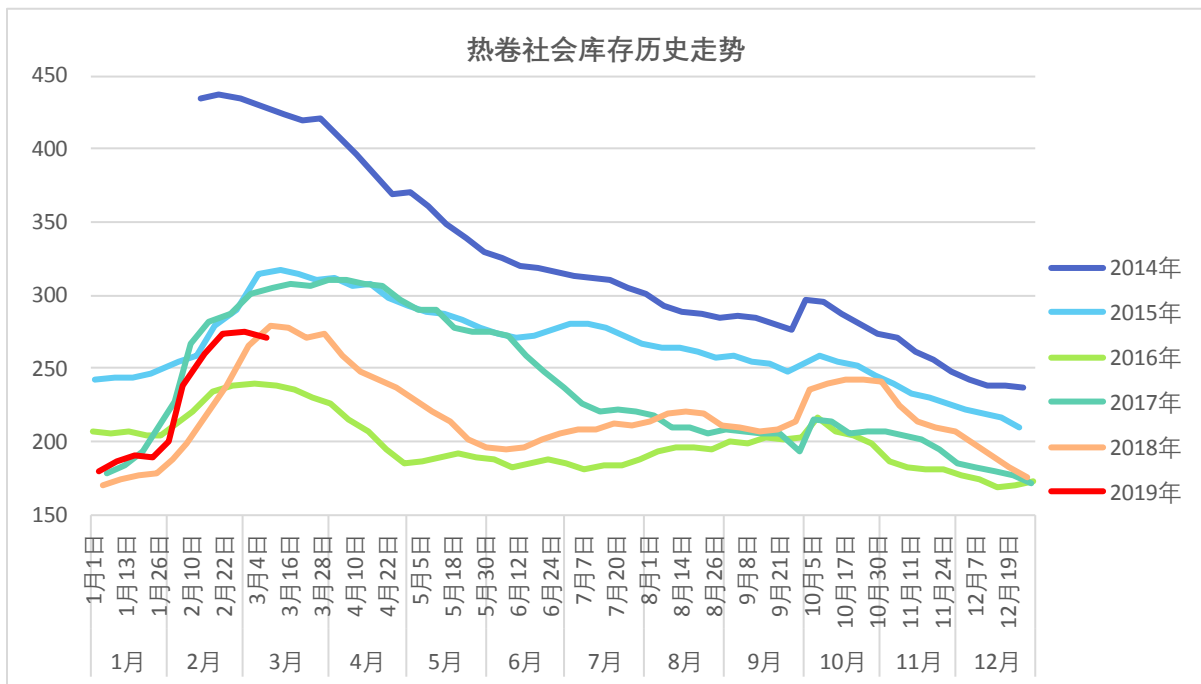


## 螺纹库存情况



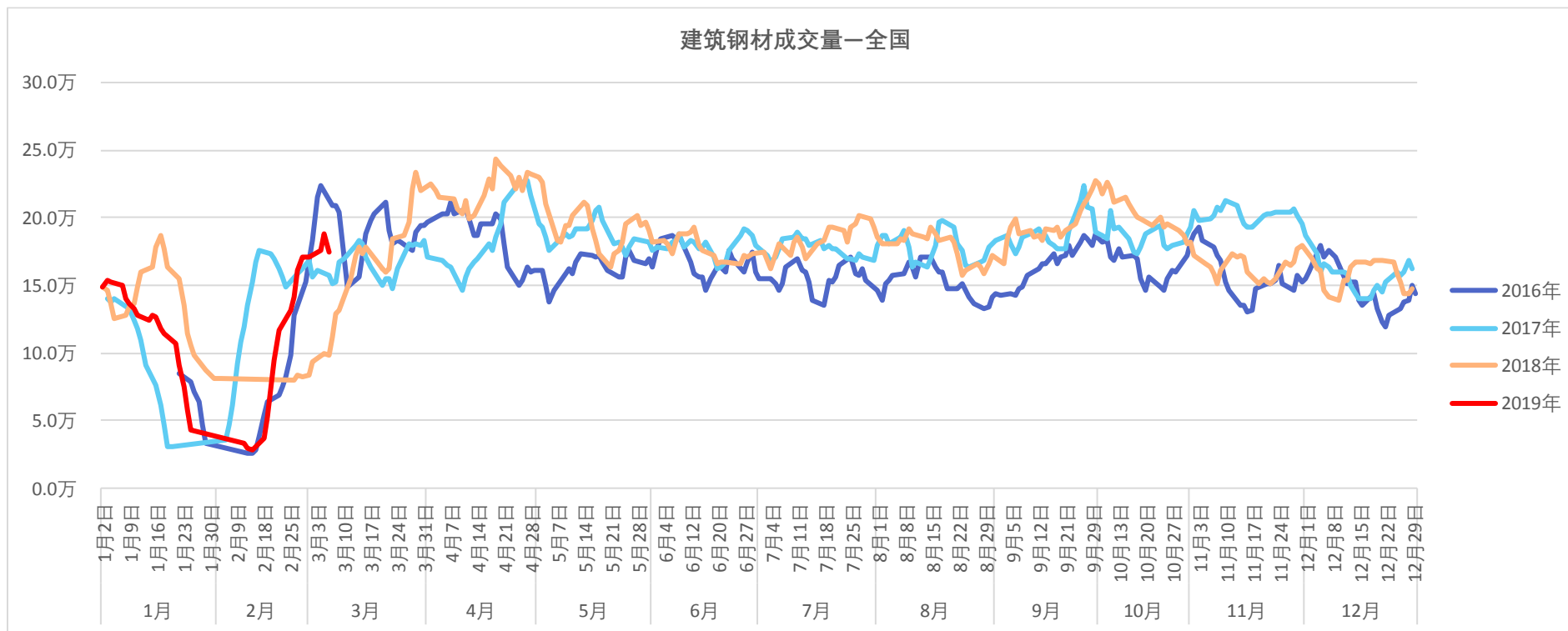
螺纹近一月库存情况				
	社会库存	增减	钢厂库存	增减
2019-03-08	1011.21	↓7.45	315.43	↓25.16
2019-03-01	1018.66	↑64.56	340.59	↓8.69
2019-02-22	954.1	↑126.41	349.28	↑9.76
2019-02-15	827.69	↑103.10	339.52	↑15.54
2019-02-08	724.59	↑202.42	323.98	↑149.51
2019-02-01	522.17		174.47	

## 热卷库存情况



日期	社会库存	增减	钢厂库存	增减
2019-03-08	271.42	↓3.17	95.33	↓0.67
2019-03-01	274.59	↑0.82	96	↓5.21
2019-02-22	273.77	↑13.70	101.21	↑2.12
2019-02-15	260.07	↑22.47	99.09	↓2.84
2019-02-08	237.6	↑36.94	101.93	↑18.33
2019-02-01	200.66		83.6	

建筑钢材成交情况



➤ 截止到3月6日,全国建筑钢材成交量5日均值为174762.87吨,同比增加55.76%,环比减少7.32%。

# 4. 观点总结

## 观点总结

上周周初现货市场报价小幅探涨，商家反馈成交一般，周中有需求跟进不足的情况，价格有所回落，后半周受螺纹期货强势反弹带动，市场情绪有所恢复，叠加成本支撑，价格出现反弹回涨。对本周而言，产量上，上周钢厂产量出现下降，一方面，成本增加使得钢厂被动检修增多，另一方面，钢厂订单充足，对后期预期较好；库存上，上周建材厂库和社库双双下降，市场压力有所缓解，同时终端需求仍处于恢复阶段，后期库存消化速度或将继续加快；现货成交上，市场低位资源多消化完毕，高成本的支撑下，商家不愿低价出货；心态面来看，目前市场高位成交稍显乏力，商家心态较为谨慎。综合来看，预计本周国内建筑钢材价格震荡运行。