

粗钢产量持续下降，钢材市场震荡偏弱

东海期货 | 2021年09月16日

黑色产业链日报

研究所 黑色金属策略组

刘慧峰 高级研究员

从业资格证号: F3033924

投资分析证号: Z0013026

联系电话: 021-68757223

13818508644

邮箱: liuhf@qh168.com.cn

钢材：粗钢产量持续下降，钢材市场震荡偏弱

1. 核心逻辑：今日，国内建筑钢材市场延续下跌，市场成交量有所回升，全国建筑钢材成交量 20.66 万吨，环比回升 3.56 万吨；热卷价格走势弱于螺纹。宏观方面，8 月经济数据公布，地产、基建数据不同程度走弱，制造业投资小回升。同时，9 月粗钢产量同比下降 13.2%。日均产量下降至 268 万吨。高频数据看，需求边际上出现好转，钢谷网建筑钢材库存继续下跌，且降幅有所扩大，表观消费量有所回升。所以预计钢材市场中后期仍会延续强势。但国家近期开始警示价格炒作，双焦盘面价格大幅下挫，这些因素均会导致钢价短期回调。

2. 操作建议：螺纹、热卷短期偏弱，中期延续逢低买入。

3. 风险因素：需求恢复低于预期

4. 背景分析：9 月 15 日，上海、杭州、南京等 18 城市螺纹钢价格下跌 10-60 元/吨；上海、杭州、南京等 22 城市 4.75MM 热卷价格下跌 10-60 元/吨。

重要事项：1-8 月我国粗钢、生铁和钢材产量分别为 73302 万吨、60538 万吨和 91833 万吨，分别同比增长 5.3%、0.6%和 7.3%。其中 8 月份国内粗钢、生铁和钢材产量分别为 8324 万吨、7153 万吨和 10880 万吨，同比分别下降 13.2%、11.1%和 10.1%。8 月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为 268.52 万吨，230.74 万吨和 350.97 万吨，环比 7 月分别回落 4.09%、1.81%和 1.98%

铁矿石：需求走弱，矿石价格继续延续弱势

1. 核心逻辑：铁矿石基本面整体仍然偏弱，粗钢压减政策稳步推进，8 月生铁、粗钢日产继续环比回落。供应方面，全球铁矿石发货量本周小幅下降至 3178.6 万吨，环比减少 58.8 万吨，但绝对水平仍处于高位，且港口库存总量也处于累积态势，预计年底前库存累积是 1.4-1.5 亿吨概率较大。所以矿石中期下行态势仍会延续。但短期高贴水、钢厂高利润以及节前补库存可能抑制矿价下行空间。

2. 操作建议：铁矿石中期逢高沽空，短期有反弹风险。

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 113.4 美元/吨，跌 6.95 美元/吨；青岛港 PB61.5%粉矿报 874 元/吨，跌 36 元/吨。

库存情况：本周 Mysteel 统计中国 45 港铁矿石库存总量 13035.20 万吨，环比降库 63.95 万吨。日均疏港量 283.26 万吨，环比降 8.42 万吨。目前在港船舶数 185 条增 12 条。本周由于部分钢厂提货速度减缓，加上个别港口出口转水量下降，日均疏港量回落明显。具体来看，华东区域在高到港水平下，港口在港船舶数量增幅明显，同时受到环保组入驻的影响，疏港有所回落；此外，东北地区个别港口出口转水与钢厂提货双双下降，区域内港口疏港量也有明显回落。

下游情况：Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 73.57%，环比上周下降 0.65%，同比去年下降 17.32%；高炉炼铁产能利用率 84.77%，环比下降 0.68%，同比下降 9.55%；钢厂盈利率 88.74%，环比增加 0.43%，同比下降 6.06%；日均铁水产量 225.63 万吨，环比下降 1.81 万吨，同比下降 25.41 万吨

焦炭：山东焦企开启第十一轮提涨

1. **核心逻辑**：继第十轮提涨迅速落地后，山东焦企由于限产严重，已开启了第十一轮 200 元/吨提涨。期货市场近期大幅回调，市场恐高情绪严重，现货端下游钢厂也开始出现一定程度的抵触情绪，钢焦博弈逐渐白热化。

2. **操作建议**：1-5 正套

3. **风险因素**：政策扰动。

4. **背景分析**

本周 Mysteel 统计独立焦企全样本：剔除淘汰产能的利用率为 76.94%，环比上周减 3.85%；日均产量 65.61，减 2.79；焦炭库存 45.08 增 0.16；炼焦煤总库存 1355.23，增 25.67，平均可用天数 15.64 天，增 0.92 天。

山西地区准一级湿熄冶金焦报价 3630-3800 元/吨；准一级干熄冶金焦报价 3990-4190 元/吨；一级湿熄冶金焦报价 3860-3990 元/吨；一级干熄冶金焦报价 4190-4440 元/吨。

焦煤/动力煤：榆林动力煤停止销售

1. **核心逻辑**：陕西榆林受全运会影响，当地煤矿暂停销售，进一步加剧了两煤供应紧张的局面。主产地山西也正在进行安全整治大排查，产量释放有限。不过下游需求开始边际放缓，后期可能会逐渐形成负反馈，1-5 正套建议继续持有。

2. **操作建议**：1-5 正套

3. **风险因素**：进口政策变化。

4. **背景分析**

1. 华北地区：山西吕梁主焦煤 S2.3，G85 报 2850 元/吨。山西柳林主焦煤 S0.8，G80 报 3600 元/吨，S1.3，G78 报价 3100 元/吨。2. 华中地区：河南平顶山主焦煤主流品种车板价 1680 元/吨，1/3 焦煤车板价 1560 元/吨。3. 华东地区：徐州 1/3 焦煤 A9，S0.8 报 2100 元/吨，主焦煤 A<10，S<1.2 报 2500 元/吨，均为到厂含税价。

免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

联系方式：

公司地址：上海浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 8 层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn

—