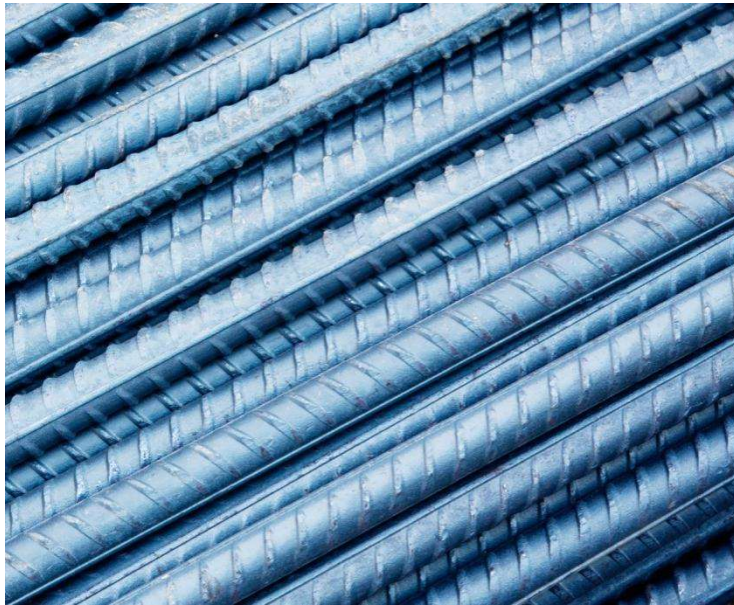




华安期货有限责任公司

HUAAN FUTURES CO., LTD.

黑色金属周报



编制日期：2021/1/11

投资咨询部

需求收缩明显，价格震荡偏弱

投资策略建议：

铁矿：本周进口矿市场行情止跌攀涨，港口方面，主要港口矿石库存 12268 万吨，周环比下降 149 万吨。近期澳巴泊位检修减少，矿石发运量有所增加；需求来看，本周国内高炉开工率在 85.29%，周环比下降 0.78%，同比去年同期增加 1.04%。另外，河北地区受疫情影响，交通运输受阻，烧结机开工率下降，预计下周铁矿石行情或将高位偏弱盘整。

热卷：目前钢厂生产盈利和积极性相对一般，热卷钢厂产量或将维持平稳；目前整体需求一般，下游基本还是按需采购，不过目前市场库存资源相对不多，市场库存累积较慢，预计下周热轧市场价格或将维持震荡运行。

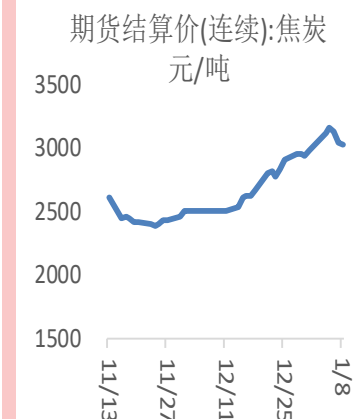
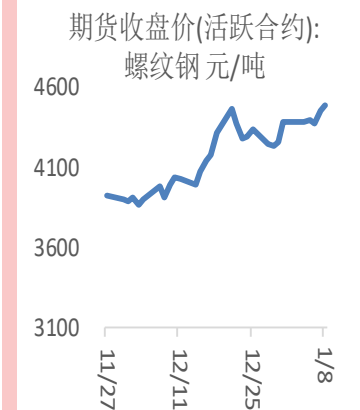
螺纹：本周螺纹钢钢厂产量微降、厂库、社库继续增加，当前螺纹钢供应相对持稳，但临近春节，钢厂或陆续开始检修减产；此外由于天气和全国疫情防控加严，需求释放受限。预计下周钢材价格将继续呈现高位震荡偏弱趋势运行。

下周关注：

1. 居民消费价格指数月度报告
2. 贸易商冬储情况

2021. 1. 4-2021. 1. 10

投资咨询部



L. 宏观资讯

1. 住建部发布《关于加强城市地下市政基础设施建设的指导意见》，要求到 2023 年底前，基本完成设施普查，摸清底数，掌握存在的隐患风险点并限期消除，地级及以上城市建立和完善综合管理信息平台。到 2025 年底前，基本实现综合管理信息平台全覆盖，城市地下市政基础设施建设协调机制更加健全，城市地下市政基础设施建设效率明显提高，安全隐患及事故明显减少，城市安全韧性显著提升。
2. 2021 年中国人民银行工作会议召开，会议指出，2021 年要稳健的货币政策要灵活精准、合理适度；加快完善宏观审慎政策框架，将主要金融活动、金融机构、金融市场和金融基础设施纳入宏观审慎管理。坚决落实党中央、国务院关于强化反垄断和防止资本无序扩张、统筹金融发展与金融安全的决策部署，抓紧补齐监管制度短板。强化支付领域监管，个人征信业务必须持牌经营，严禁金融产品过度营销，诱导过度负债，严肃查处侵害金融消费者合法权益的违法违规行为。
3. 交通运输部部长李小鹏接受《瞭望》杂志专访时表示，做好“十四五”规划编制工作。加强统筹指导、评估督导，推动一批试点取得实效。加快试点经验复制推广。着力抓好重大工程。推进川藏铁路等一批重大项目，打造贯彻新发展理念样板工程。组织指导推进西部陆海新通道（平陆）运河等工程前期研究。
4. 中汽协表示，据重点企业旬报情况预估，2020 年 12 月，汽车行业销量预估完成 280.2 万辆，环比增长 1.2%，同比增长 5.4%；2020 年，汽车行业累计销量预估完成 2527.2 万辆，同比下降 1.9%。
5. 商务部等 12 部门印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》，《通知》提出，稳定和扩大汽车消费。释放汽车消费潜力，鼓励有关城市优化限购措施，增加号牌指标投放，开展新一轮汽车下乡和以旧换新。

L. 行业资讯

1. 日前，中国钢铁工业协会以视频会议方式，就行业 2021 年如何控产能增长、保供需平衡、抑进口铁矿石价格上涨、降低碳排放等问题与 6 家会长单位等企业进行了研讨。中钢协执行会长何文波强调，当前，我国钢铁行业发展面临的三大痛点仍然存在，供给侧改革去产能成果尚不牢固，产业链供应链水平有待进一步提升。要在严控钢铁产能增长、细化下游需求管理、推动超低排放改造、维护行业平稳运行、促进供需平衡等方面下功夫，实现钢铁行业高质量发展。
2. 中钢协数据显示，2020 年 12 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2379.16 万吨，生铁 2078.80 万吨，钢材 2461.61 万吨，焦炭 366.71 万吨；重点钢企当旬粗钢日均产量为 216.29 万吨，环比减少 3.87 万吨，降幅为 1.76%。12 月份，重点钢企粗钢日均产量为 219.61 万吨，环比增加 3.62%，同比增加 13.88%。截至当旬末，重点统计钢企库存量为 1162.11 万吨，较上一旬减少 142.94 万吨，下降 10.95%；比去年同期增加 208.86 万吨，增幅为 21.91%。
3. 据商务部监测，上周（2020 年 12 月 28 日至 2021 年 1 月 3 日）钢材价格略有下降，其中热轧带钢、焊接钢管、高速线材价格分别为每吨 4459 元、4631 元和 4429 元，分别下降 0.8%、0.4%和 0.3%。煤炭价格稳中有涨，其中动力煤、二号无烟块煤价格分别为每吨 616 元和 946 元，分别上涨 1%和 0.3%，炼焦煤价格为每吨 770 元，与前一周持平。
4. 1 月 4 日，上海国际航运研究中心发布 2020 年第四季度中国航运景气报告。报告显示，2020 年

第四季度，中国航运景气指数达到 122.63 点，大幅提升至较为景气区间，并较 2017 年最高点高出 2.68 点，景气指数创历史新高；中国航运信心指数为 141.15 点，较上季度上涨 25.52 点，进入较为景气区间，所有企业信心指数均大幅上涨，企业家们对市场经营充满信心。

└.现货

1. 螺纹：本周全国建筑钢材价格整体继续呈震荡偏强。螺纹方面，其中华东、西南、西北、华南、华中、华北区域呈现明显上涨，涨幅在 10-80 元/吨之间，另外东北区域因天气影响，基本进入休市阶段，价格持稳。线材方面涨幅稍弱螺纹，其中华北、华南、西南、西北、华中区域涨幅明显，涨幅在 30-80 元/吨。另外华东区域小幅上行，涨幅为 10 元/吨。仅东北区域价格持稳。
2. 热轧板卷：本周国内热轧板卷市场价格震荡上行。全国 24 个主要市场 3.0mm 热轧板卷价格均价为 4702 元/吨，较上周上涨 48 元/吨；4.75mm 热轧板卷均价为 4644 元/吨，较上周上涨 49 元/吨。

└.库存

1. 库存情况

图 1，铁矿石库存

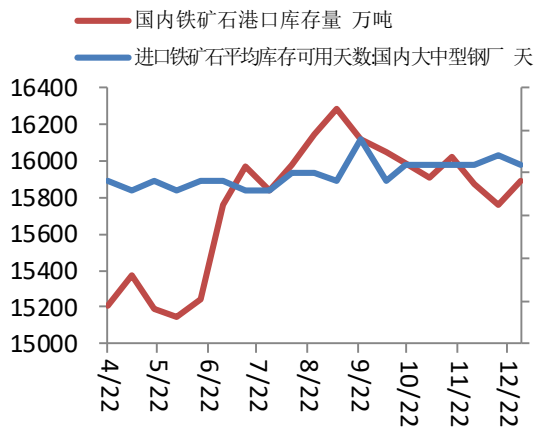
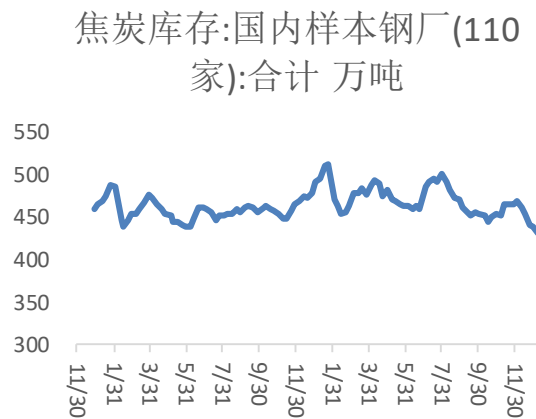


图 2，焦炭库存



数据来源：Wind、华安期货投资咨询部

表 1：钢材五大品种库存总表

指标	分项	本周	上周	周环比	上月同期	月环比
钢厂+社库 (万吨)	螺纹钢	655.30	622.25	33.05	640.78	14.52
	线材	166.11	145.82	20.29	140.86	25.25
	热轧板卷	306.53	296.10	10.43	295.73	10.80

冷轧板卷	127.80	127.15	0.65	132.27	-4.47
中厚板	185.05	176.66	8.39	186.91	-1.86
总计	1440.79	1367.98	72.81	1396.55	44.24

数据来源: Mysteel、华安期货投资咨询部

据 Mysteel 统计,本周五大品种库存总量为 1440.79 万吨,环比上周增加 72.81 万吨,其中建材库存增加 53.34 万吨,增幅为 6.94%;板材库存增加 19.47 万吨,增幅为 3.25%。上期库存总量为 1367.98 万吨,环比上周增加 60.50 万吨,其中建材库存增加 47.62 万吨,增幅为 6.61%;板材库存增加 12.88 万吨,增幅为 2.19%。

基差情况

图 3, 铁矿石基差

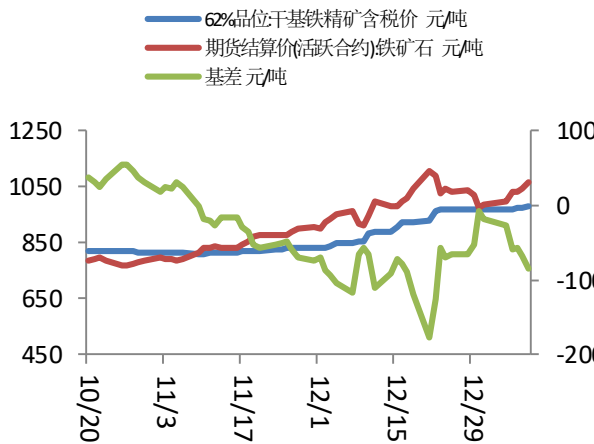
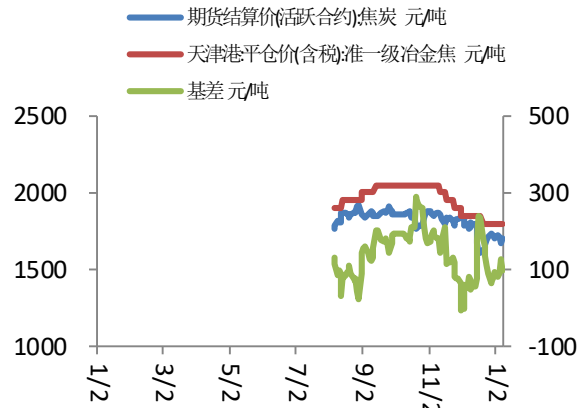


图 4, 焦炭基差



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

图 5, 热卷基差

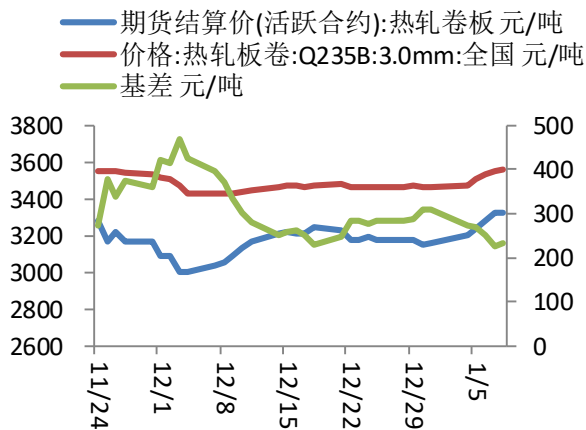
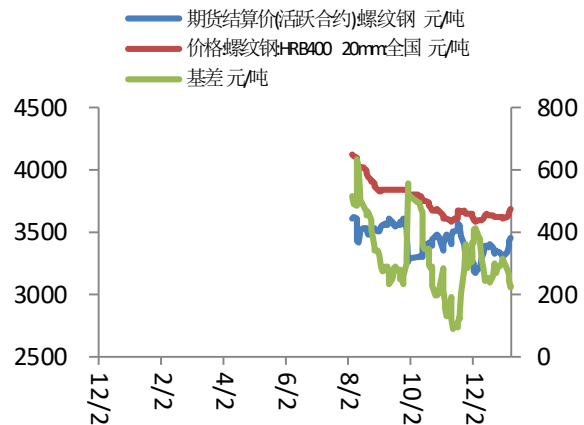
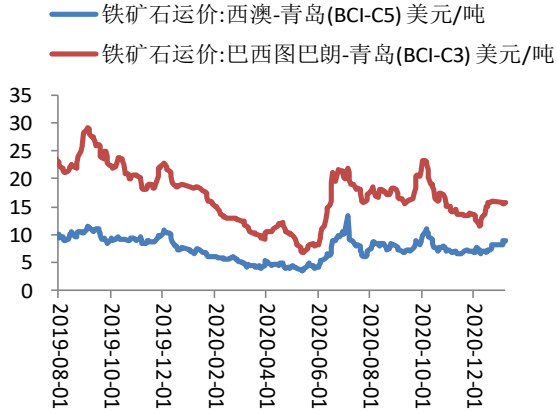


图 6, 螺纹基差



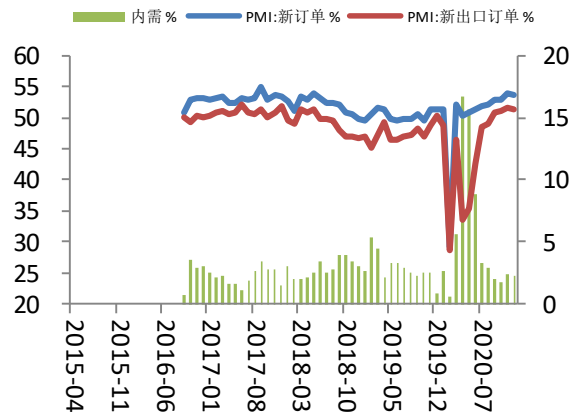
数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

唐山高炉开工数及开工率

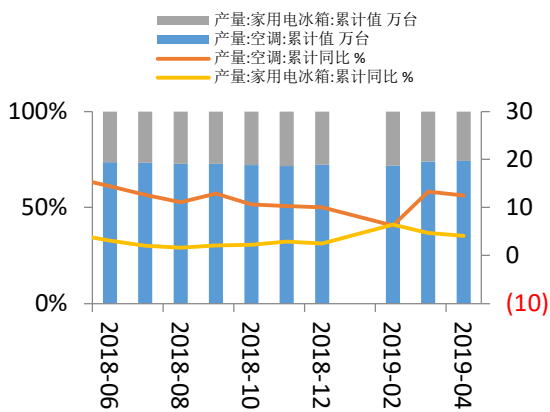


数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

PMI 数据

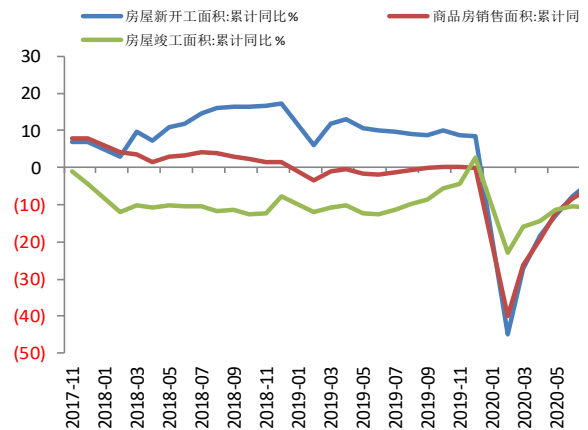


家电数据



数据来源: Wind、华安期货投资咨询部

房地产数据



免责声明:

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 华安期货投资咨询部力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

编制:

孙亚伟 分析师 F3055991

闫丰 首席分析师 F0251054/Z0001643

网址: www.haqh.com

Email: tzzx@haqh.com

电话: 0551-62839067