

钢材

概述：本周钢材走势整体偏弱震荡运行。供应方面，近期江浙一带能耗双控政策趋严，钢厂严格执行限产，对以江苏为主产区的螺纹产量影响较大，而对热卷产量影响相对较少，该现象导致近一周卷螺差持续收窄，螺纹盘面价格一度超过热卷；需求方面，当前处于建筑业旺季阶段，存量施工需求对近期钢材价格形成支撑，但远期看来，下游需求存在下行压力，远期合约价格向上受阻。

政策方面：

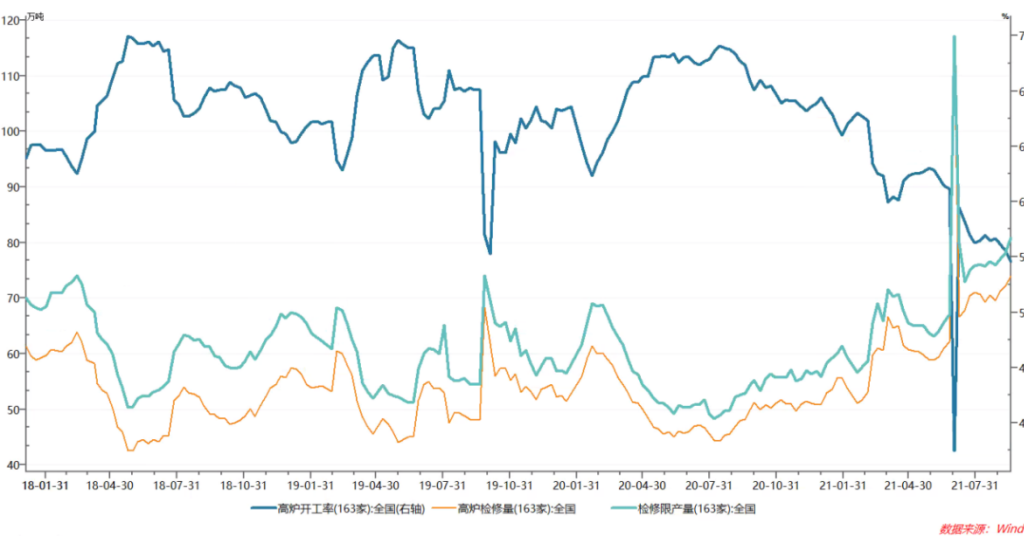
- 9月22日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议要求更多运用市场办法稳定大宗商品价格，保障冬季电力、天然气等供给；
- 9月21日，中国国家领导人习近平总书记以视频方式出席第七十六届联合国大会一般性辩论，并向世界宣布：中国将大力支持发展中国家能源绿色低碳发展，不再新建境外煤电项目。
- 9月16日，生态环境部发布《重点区域2021-2022年秋冬季大气污染防治综合治理攻坚方案（征求意见稿）》，要点如下：
 - 1、严格执行2021年粗钢产量压减工作有关要求
 - 2、实施范围增加河北北部、山西北部、山东东、南部，河南南部部分城市；
 - 3、环保绩效评级A级企业自主采取减排措施，但须确保秋冬期间粗钢产量同比不增加。环保绩效评级越低错峰生产比例越高。
- 受限电消息影响，自9月22日起，唐山地区部分管厂每日停产5小时，具体解除时间未定，影响日均产量约0.22万吨。
- 9月23日，受双台风来临前的持续高温影响，广东地区再次执行临时错峰用电计划。按照有序用电方案，广东佛山顺德陈村地区不锈钢市场以及揭阳地区纷纷执行“开一停六”。
- 9月22日，贵州省能源局印发关于2021年贵州省有序用电方案，将省内电力缺口规模发布相关的预警以及对应分级响应，并将结合实际对相关企业进行错峰生产。近期贵州省各电炉企业均收到响应通知，继续错峰用电，较前期更加严格，部分电炉企业限电时间达12小时/日，日均影响产量5300吨，具体解除时间待定，高炉企业暂未受影响。

近期观点：

逢低做多

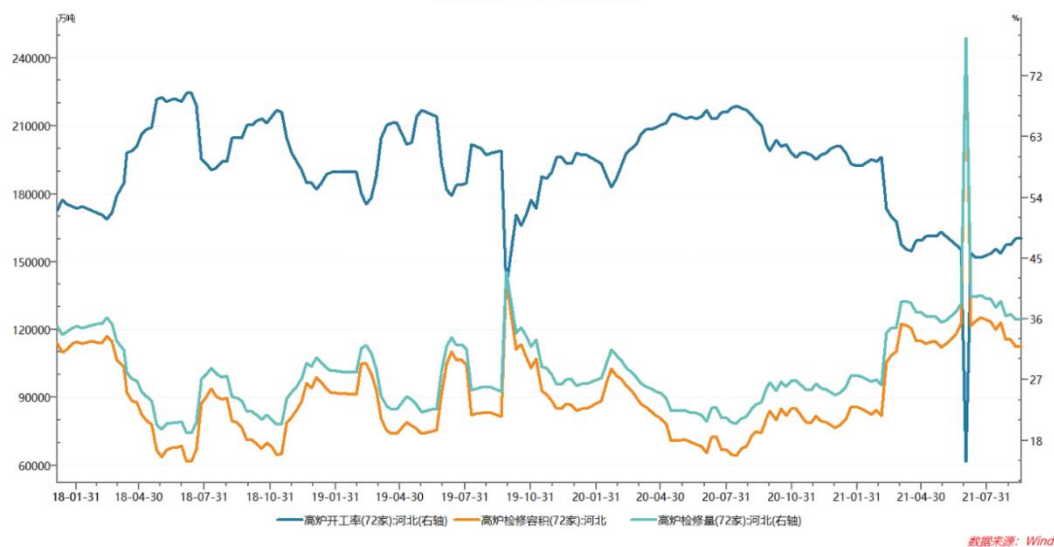
全国高炉使用情况：

全国高炉生产使用数据



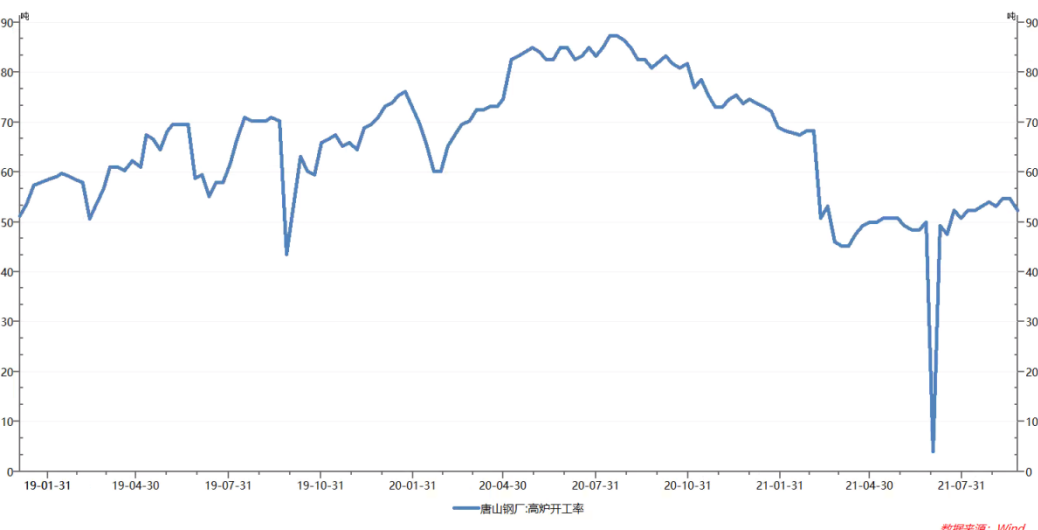
河北高炉使用情况：

河北高炉生产使用数据



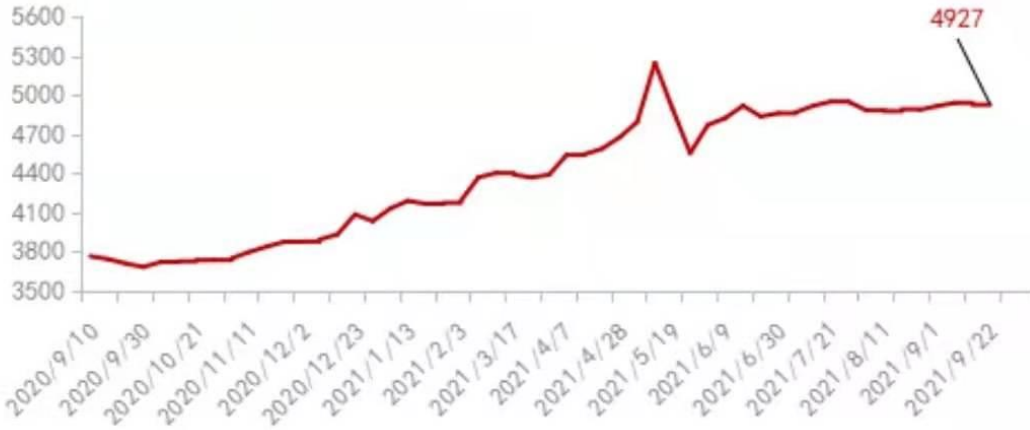
唐山高炉开工率：

唐山高炉开工率



电炉成本利润情况：

独立电弧炉平均成本（单位：元/吨）

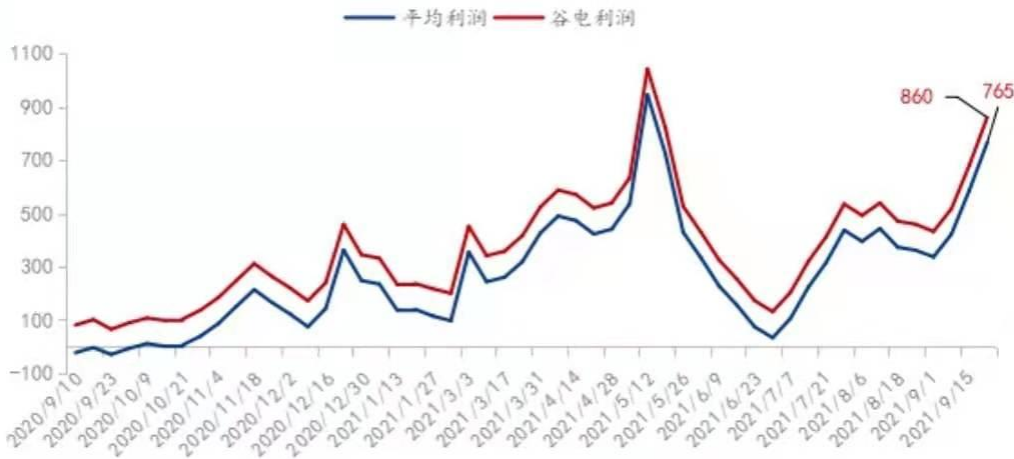


数据来源：钢联数据

成本：

根据Mysteel调研数据，15家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为4927元/吨，环比上周微升5元/吨。本周各区域独立电弧炉调研成本出现明显区域分化。

独立电弧炉利润情况（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

利润：

目前独立电弧炉钢厂平均利润为765元/吨，谷电利润860元/吨，环比上周再次上升179元/吨。本周独立电弧炉钢厂平均利润再次出现大幅上升，虽各区域废钢价格涨跌不一，但螺纹涨势凶猛，各区域电弧炉利润均出现增加。受益于全国各区域不同程度限产、“能耗双控”环保等因素影响，且目前处于“金九”期间，成材需求有所提升，成材价格出现普涨，钢厂利润再次攀高。

整体来看，目前独立电弧炉钢厂利润非常可观，利润仅次于5月中旬时期，钢厂生产积极性较高，对废钢需求强劲，此外下周将进入国庆长假前期，钢厂有备库需求保证假期生产所需，但产能要求不超去年，钢厂上半年多数生产已超额，生产势必受到一定约束且多数区域缺电情况仍未得到缓解；另一方面，成材价格屡屡攀高，商家惜售拉涨，成材价格过高可能导致成交受阻或出现回调可能；综合以上，短期废钢价格有走强可能，独立电弧炉成本或将上升，钢厂利润出现回落。

全国样本钢厂高炉情况：

统计类别/ 钢厂规模	全国163家样本钢厂高炉调查									来源：钢联数据		
	全国			年粗钢产量≤200			年粗钢产量200-600			年粗钢产量≥600		
	本周	上周	变化	本周	上周	变化	本周	上周	变化	本周	上周	变化
高炉开工率(%)	54.14%	55.66%	-1.52%	43.44%	43.44%	0.00%	50.66%	50.66%	0.00%	66.67%	66.67%	0.00%
高炉检修容积(立方米)	259485	245465	14020	43159	43159	0	109847	102187	7660	106479	100119	6360
高炉检修量(万吨)	77.55	73.95	3.6	13.15	13.12	0.03	34.87	32.56	2.31	29.53	28.27	1.26
检修限产量(万吨)	83.21	80.86	2.35	13.68	13.58	0.1	36.8	35.13	1.67	32.73	32.15	0.58
检修钢厂(家)	126	125	1	35	35	0	61	61	0	30	29	1
盈利钢厂(%)	77.91%	78.53%	-0.61%	49.02%	50.98%	-1.96%	86.30%	86.30%	0.00%	97.44%	97.44%	0.00%

河北样本钢厂高炉情况：

统计类别/ 钢厂规模	河北地区72家样本钢厂高炉调查									来源：钢联数据		
	全国			年粗钢产量≤200			年粗钢产量200-600			年粗钢产量≥600		
	本周	上周	变化	本周	上周	变化	本周	上周	变化	本周	上周	变化
高炉开工率(%)	46.67%	47.94%	-1.27%	25.45%	25.45%	0.00%	38.24%	38.97%	-0.73%	65.32%	67.74%	-2.42%
高炉检修容积(立方米)	116925	112635	4290	26095	26095	0	58020	57570	450	32810	28970	3840
高炉检修量(万吨)	37.15	35.92	1.23	8.38	8.38	0	18.62	18.47	0.15	10.15	9.07	1.08
检修限产量(万吨)	37.77	36.93	0.84	8.48	8.48	0	18.64	18.88	-0.24	10.65	9.57	1.08
检修钢厂(家)	64	64	0	23	23	0	30	30	0	11	11	0
盈利钢厂(%)	64.38%	64.38%	0.00%	33.33%	33.33%	0.00%	75.76%	75.76%	0.00%	100%	100%	0%

根据Mysteel调研数据，163家钢厂高炉开工率54.14%，环比下降1.52%，产能利用率65.71%，环比下降1.85%，剔除淘汰产能的利用率为71.53%，较去年同期下降12.69%，钢厂盈利率77.91%，环比下降0.61%。

钢材期现涨跌数据

2021/9/25			
期货	收盘价	周涨跌幅	
螺纹RB2201合约	5499	0.38%	
热卷HC2201合约	5601	-1.34%	
现货	价格	周涨跌幅	基差
螺纹钢			
上海 (HRB400 20mm)	5640	-0.70%	141
天津 (HRB400E 20mm)	5560	3.54%	61
热卷(5.75*1500*C)			
上海	5700	-1.38%	99
天津	5710	0.18%	109

钢材周度产量和库存产量汇总 (9.15-9.23)

品种	周产量	钢厂库存	社会库存	总库存	周消费量
螺纹钢	270.97↓36.18	279.14↓26.99	703.37↓26.86	982.51↓53.85	324.82↓17.74
线材	129.91↓14.97	79.55↓8.07	159.55↓1.99	239.10↓10.06	139.97↓2.87
热轧板卷	308.73↓2.18	84.39↑1.56	276.76↑0.19	361.15↑1.75	306.98↓7.77
冷轧板卷	75.25↓3.89	29.93↑0.84	117.84↓0.47	147.77↑0.37	74.88↓4.67
中厚板	132.56↓3.69	75.79↓2.31	114.54↓0.52	190.33↓2.83	135.39↓1.76
合计	917.42↓60.91	548.80↓34.97	1372.06↓29.65	1920.86↓64.62	982.04↓34.81

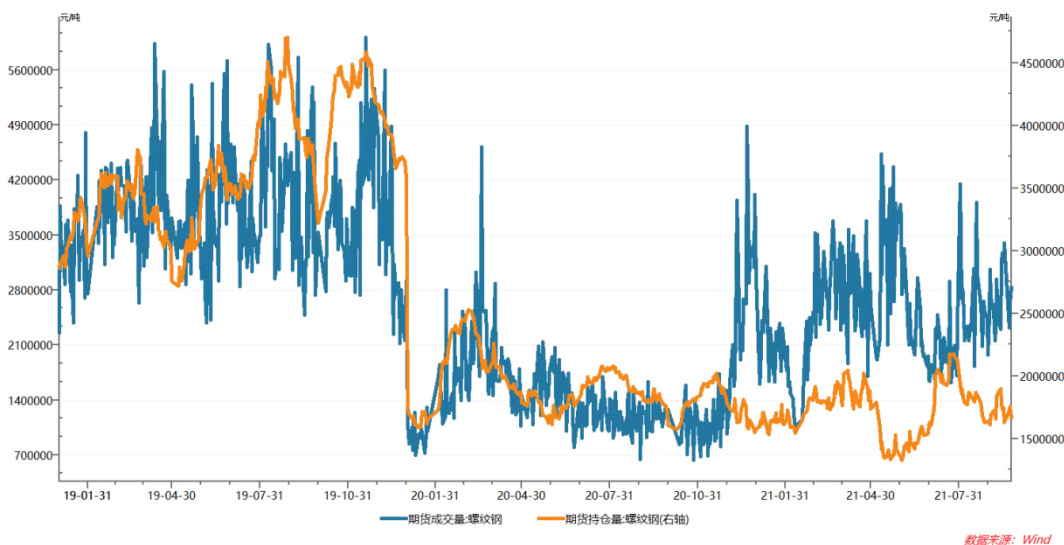
数据来源：我的钢铁网

螺纹钢 & 热卷：

本周钢材仍然处于供需双弱局面，产量方面，螺纹比上周大幅减少36万吨，尤其华东地区，江苏、浙江等省份多数钢厂停产或减产，同时其他地区也受能耗双控影响，包括安徽、山东等，产量大幅回落；而热轧卷板方面，周产量小幅下降，库存微增，主要原因是河北主产区限产影响相对江苏较小，且热卷下游消费能力不佳。需求方面，本周主要受终端补库偏弱影响，消费量环比有一定回落，尽管建筑业表观需求同比去年环比下跌，但存量施工需求仍对钢材价格形成一定支撑。按照目前各地公布的限产计划来看，当前限产计划主要影响将会持续到十月中旬左右，叠加近期一直强调的能耗双控政策的出台，预计四季度供给仍然会处于较低状态；另外，考虑到全运会及冬运会，以及相关环保政策持续铺开，终端施工情况或仍保持同比较低的水平。

期货数据

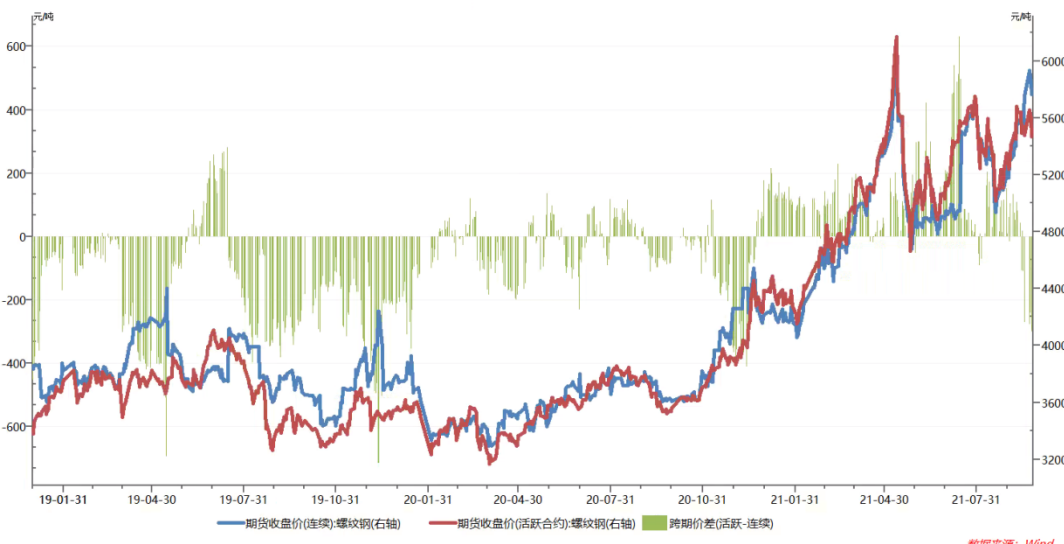
螺纹钢期货成交量、持仓量



螺纹钢期现价差



螺纹钢跨期价差



螺纹主力持仓 9.24

RB2110合约主力持仓

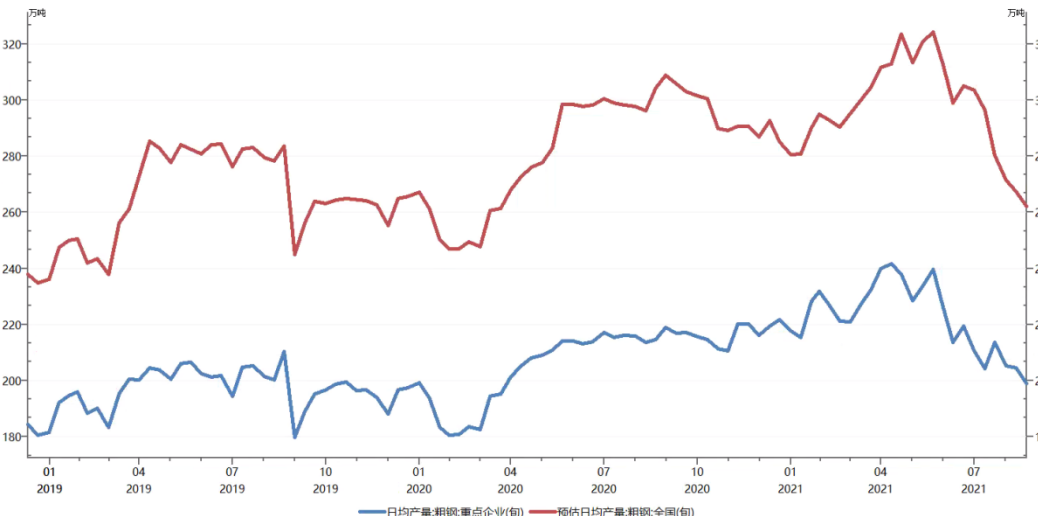
名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	永安期货	6226	-663	1	东海期货	10268	-758
2	瑞达期货	4996	-17	2	大地期货	4106	-716
3	中钢期货	3918	-953	3	中信期货	3245	302
4	东证期货	3630	259	4	南华期货	2872	-54
5	国泰君安	3548	-1395	5	浙商期货	2817	-16
6	上海中期	3397	0	6	国投安信	2412	16
7	新湖期货	3068	-282	7	一德期货	2323	-391
8	招金期货	2968	156	8	首创期货	2311	218
9	中财期货	2538	-526	9	国泰君安	2185	-336
10	浙商期货	2396	-88	10	永安期货	2116	-126
11	华泰期货	2266	-425	11	东证期货	1559	281
12	中信期货	2073	365	12	宝城期货	1491	-154
13	方正中期	2046	-107	13	广发期货	1408	-335
14	银河期货	1571	56	14	银河期货	1357	-193
15	创元期货	1462	-1034	15	天风期货	1347	-190
16	广发期货	1234	-127	16	前海期货	1341	-164
17	中融汇信	1131	-46	17	五矿期货	1323	-280
18	光大期货	1094	-39	18	中信建投	1294	-35
19	建信期货	1017	102	19	华泰期货	1276	-74
20	山金期货	1017	-41	20	鲁证期货	1213	-14
合计		51596	-4805	合计		48264	-3019

RB2201合约主力持仓

名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	永安期货	24504	384	1	海通期货	23258	-321
2	国泰君安	16495	-717	2	银河期货	20891	107
3	银河期货	13565	-183	3	永安期货	18530	97
4	中辉期货	12575	1157	4	国泰君安	13696	44
5	五矿期货	11258	-102	5	宝城期货	10334	-2400
6	中信期货	9586	347	6	光大期货	9332	830
7	南华期货	9493	553	7	一德期货	9289	633
8	鲁证期货	7601	610	8	鲁证期货	8093	818
9	国贸期货	7409	-246	9	华泰期货	7482	-504
10	浙商期货	6663	-384	10	浙商期货	6724	-577
11	海通期货	5964	-436	11	中投期货	5441	195
12	光大期货	5707	-9	12	天风期货	5425	173
13	东证期货	4732	-1870	13	广发期货	4799	358
14	瑞达期货	4603	-2282	14	东航期货	4709	754
15	国投安信	4442	1129	15	东证期货	4459	118
16	摩根大通	4191	145	16	华融融达	4395	56
17	华泰期货	3939	-274	17	中财期货	4229	-1010
18	宝城期货	3537	200	18	中信期货	3426	-389
19	方正中期	3094	13	19	申万期货	2597	-324
20	中财期货	3087	-346	20	东吴期货	2578	3
合计		162445	-2311	合计		169687	-1339

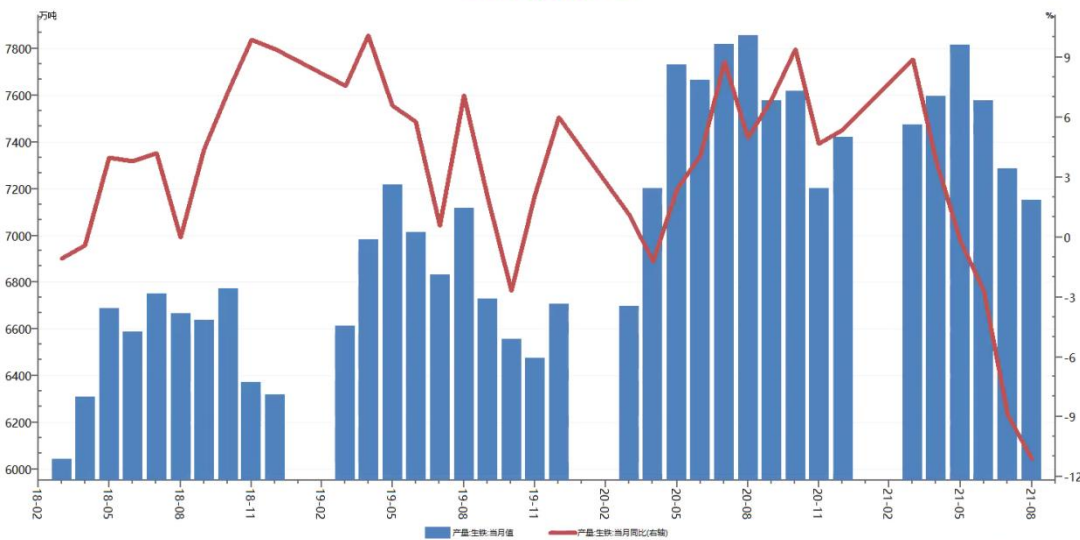
供给端

粗钢旬产量(中钢协)



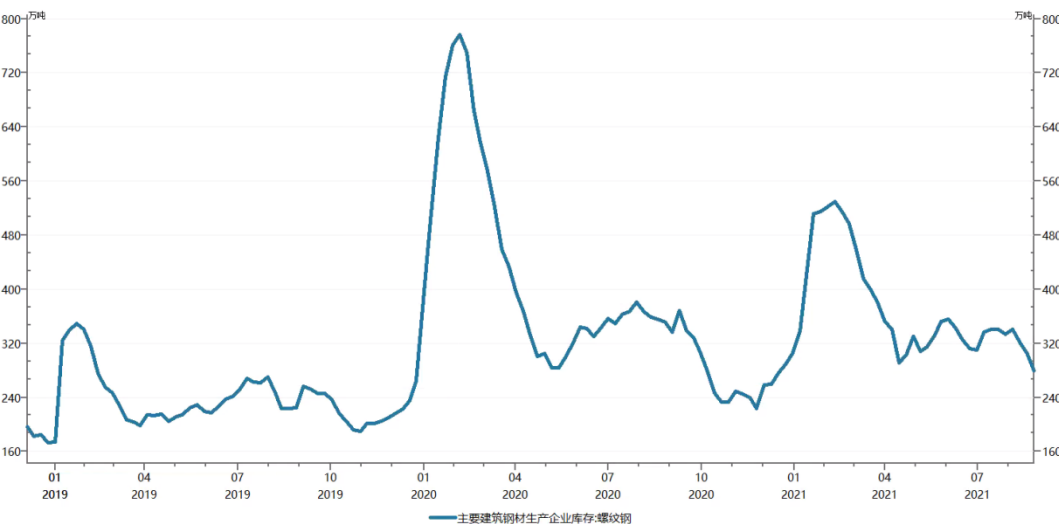
数据来源: Wind

国内生铁月度产量



数据来源: Wind

主要建筑钢材螺纹钢企业库存



数据来源: Wind

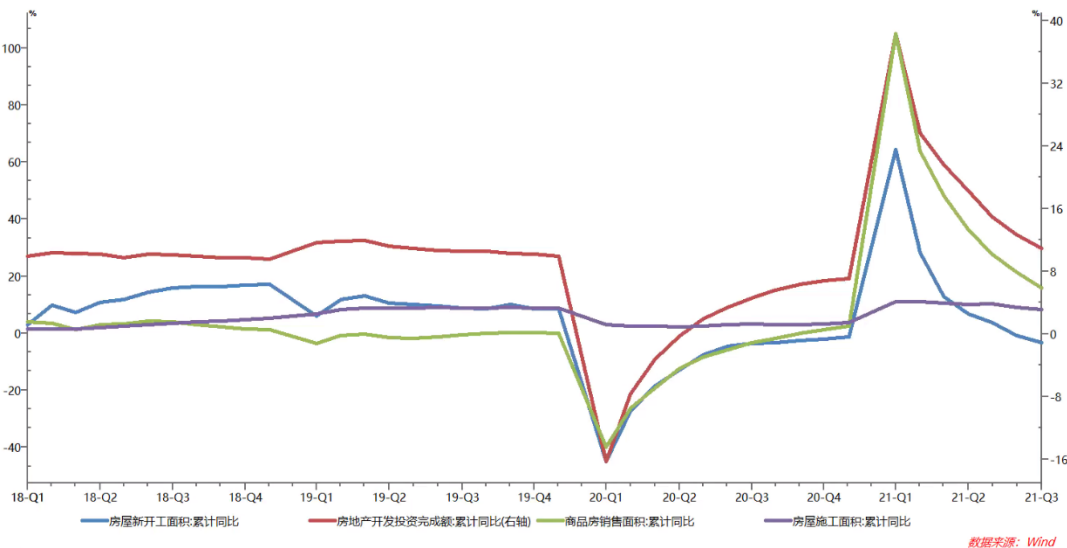
指标名称	中国	中国
	钢材产品产量和销售量(月)	钢材产品产量和销售量(月)
频率	日均产量:粗钢重点企业(旬)	预估日均产量:粗钢全国(旬)
单位	万吨	万吨
指标ID	S5708246	S5708247
时间区间	2009-08-10:2021-09-20	2009-01-10:2021-09-20
更新时间	2021-09-24	2021-09-24
2021-04-30	239.98	311.61
2021-05-10	241.78	312.85
2021-05-20	237.94	323.34
2021-05-31	228.61	313.24
2021-06-10	233.53	320.69
2021-06-20	239.54	324.18
2021-06-30	226.35	312.68
2021-07-10	213.76	298.87
2021-07-20	219.37	305.12
2021-07-31	210.65	303.42
2021-08-10	204.39	296.39
2021-08-20	213.79	280.36
2021-08-31	205.27	271.47
2021-09-10	204.49	267.49
2021-09-20	199.13	262.15

8月生铁产量7153.40万吨，
同比上月减少11.1%，产量下降显著。

截至9月24日，全国螺纹钢主要建筑企业库存279.14万吨，
较上期减少26.99万吨，企业去库能力持续升级。

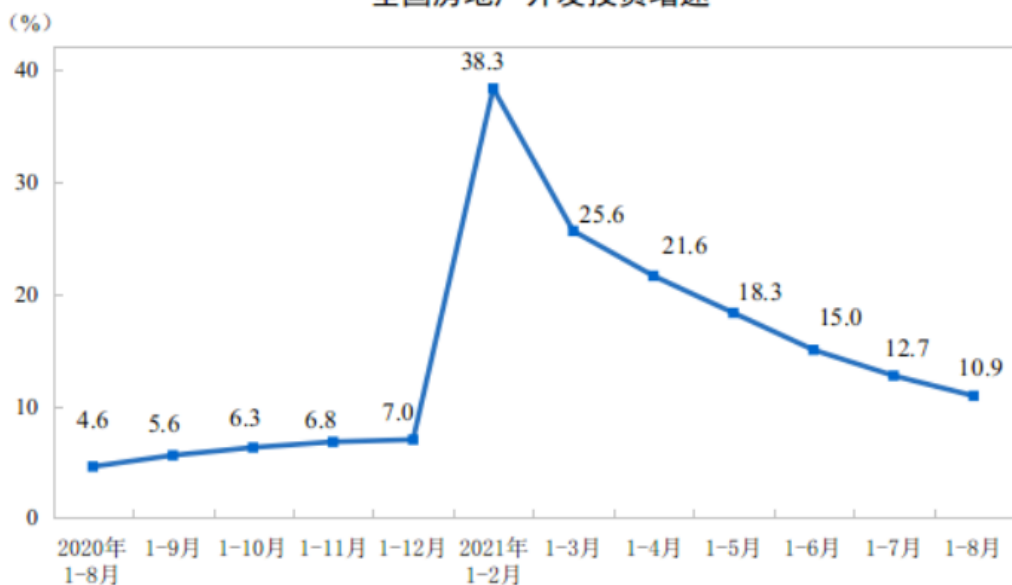
需求端

国内房地产市场



8月，房屋新开工面积累计同比下降3.2%，房地产开发投资完成额累计同比上升10.9%，商品房销售面积累计同比上升15.9%，房屋施工面积累计同比上升8.4%。

全国房地产开发投资增速



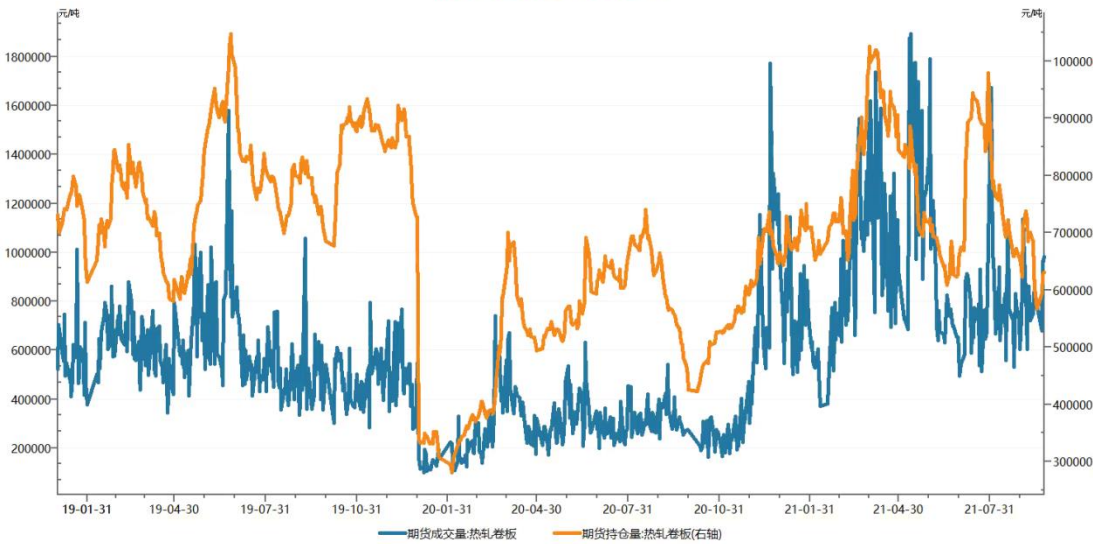
1—8月份，全国房地产开发投资98060亿元，同比增长10.9%；比2019年1—8月份增长15.9%，两年平均增长7.7%。其中，住宅投资73971亿元，增长13.0%。

增速持续放缓。

热卷

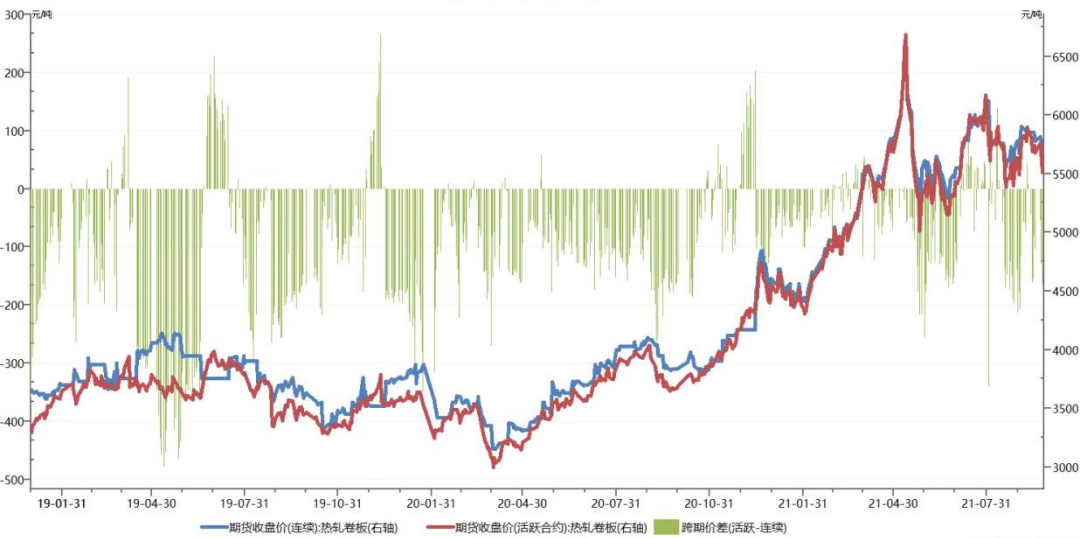
期货数据

热卷期货成交量、持仓量



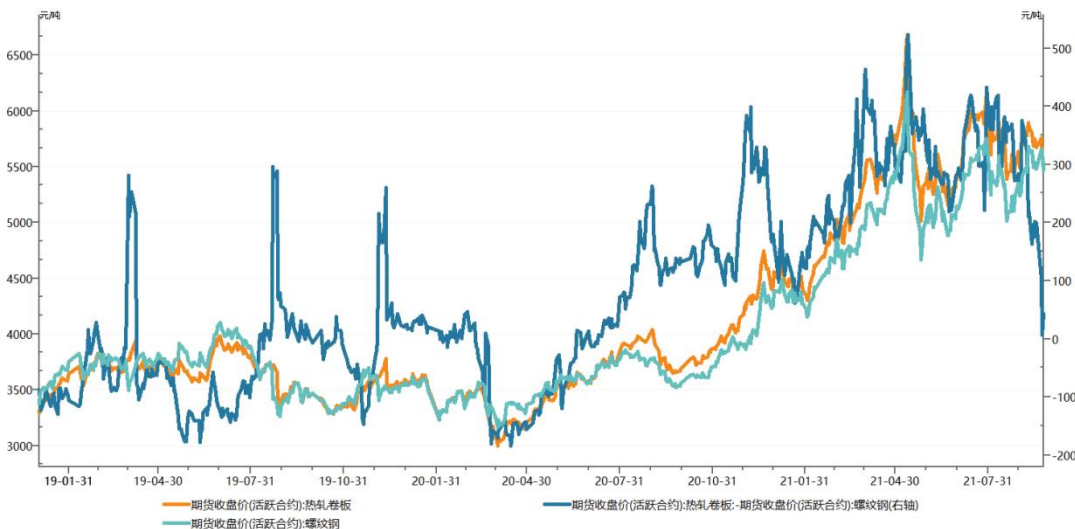
数据来源: Wind

热轧卷板跨期价差



数据来源: Wind

期货卷螺差 (活跃合约)



数据来源: Wind

热卷主力持仓9.24

HC2110合约主力持仓

名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	中信建投	2674	-96	1	东海期货	2690	-1
2	新潮期货	2355	-524	2	国泰君安	2178	-303
3	方正中期	1954	370	3	道通期货	1710	0
4	国泰君安	1749	-1248	4	中银期货	1456	0
5	上海中期	1464	-124	5	银河期货	1354	-221
6	永安期货	1246	-96	6	弘业期货	1222	-1
7	银河期货	1042	-42	7	东证期货	1175	19
8	中信期货	950	-376	8	国金期货	1128	-739
9	申万期货	882	-75	9	中辉期货	931	-58
10	一德期货	644	-331	10	浙商期货	866	-363
11	物产中大	610	88	11	永安期货	790	-253
12	东证期货	599	-44	12	格林大华	790	-50
13	红塔期货	568	-1	13	瑞达期货	781	-62
14	海通期货	563	-6	14	物产中大	697	-225
15	西部期货	396	201	15	中信期货	669	-125
16	宝城期货	393	-15	16	光大期货	397	24
17	招金期货	386	-20	17	西部期货	394	188
18	浙商期货	379	-561	18	创元期货	337	-47
19	平安期货	343	-22	19	新纪元	320	-26
20	海证期货	337	22	20	国元期货	311	76
合计		19534	-2900	合计		20196	-2167

HC2201合约主力持仓

名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减
1	华泰期货	35687	3392	1	永安期货	44029	13258
2	国泰君安	30853	2876	2	银河期货	31094	3857
3	中信期货	28432	-4704	3	国泰君安	30778	-4060
4	东证期货	28346	7753	4	华泰期货	23037	5251
5	申万期货	23404	-6667	5	国贸期货	18437	-5182
6	永安期货	18697	2117	6	浙商期货	18338	946
7	鲁证期货	16761	2165	7	东海期货	14513	-2879
8	方正中期	15071	-378	8	中信期货	14364	3531
9	银河期货	15062	1292	9	东证期货	13459	-6226
10	东海期货	14275	7080	10	一德期货	12030	3230
11	瑞达期货	11398	546	11	中辉期货	11176	2317
12	浙商期货	10119	-627	12	光大期货	10294	-419
13	南华期货	8708	2752	13	海通期货	10244	-820
14	中辉期货	8422	190	14	南华期货	9897	-974
15	五矿期货	7807	-1255	15	新潮期货	8972	-1563
16	广州金控	7502	1822	16	方正中期	8507	3729
17	宝城期货	6974	1065	17	广发期货	7518	-443
18	一德期货	6197	430	18	瑞达期货	7427	131
19	宏源期货	5925	-264	19	首创期货	7332	2664
20	国投安信	5288	-385	20	国投安信	6897	355
合计		304928	19200	合计		308343	16703

全国55个城市热轧卷板社会库存

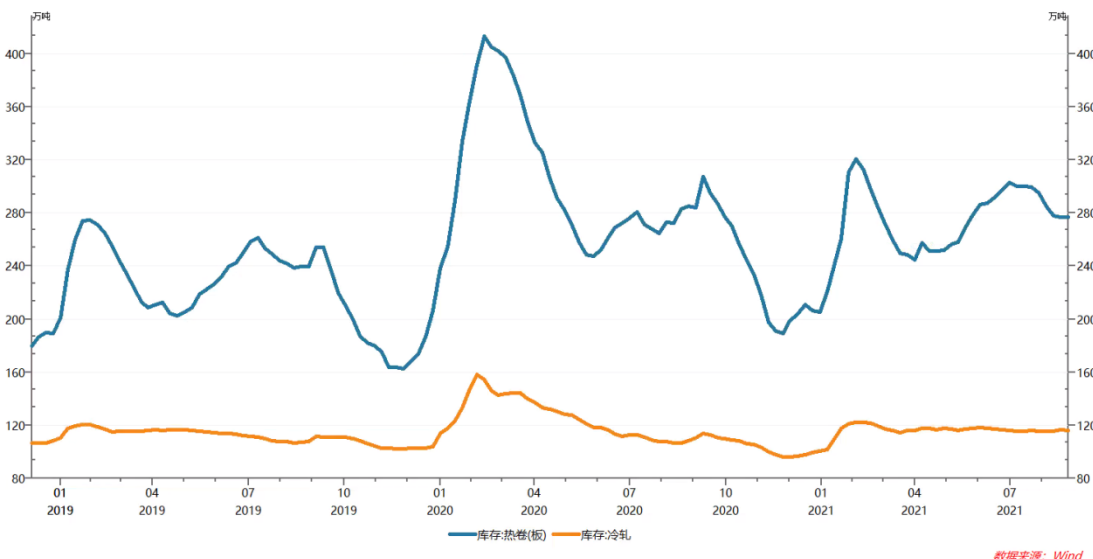
热轧板卷

单位：万吨

区域	本周	上周	与上周相比	上月库存	与上月相比	去年同期库存	与去年同期相比
	2021/9/23	2021/9/16		2021/8/26		2020/9/24	
华东	172.67	173.10	-0.43	167.82	4.85	147.39	25.28
华中	38.72	39.34	-0.62	41.20	-2.48	29.57	9.15
华南	74.21	72.78	1.43	80.98	-6.77	63.45	10.76
西南	49.30	49.30	0.00	49.85	-0.55	59.25	-9.95
华北	35.54	35.94	-0.40	40.16	-4.62	33.85	1.69
西北	10.69	10.97	-0.28	12.70	-2.01	14.28	-3.59
东北	23.13	23.31	-0.18	24.10	-0.97	26.40	-3.28
全国	404.26	404.74	-0.49	416.79	-12.54	374.19	30.06
33城全国	276.76	276.57	0.19	294.99	-18.23	285.36	-8.59

全国热轧卷板和冷轧卷板库存

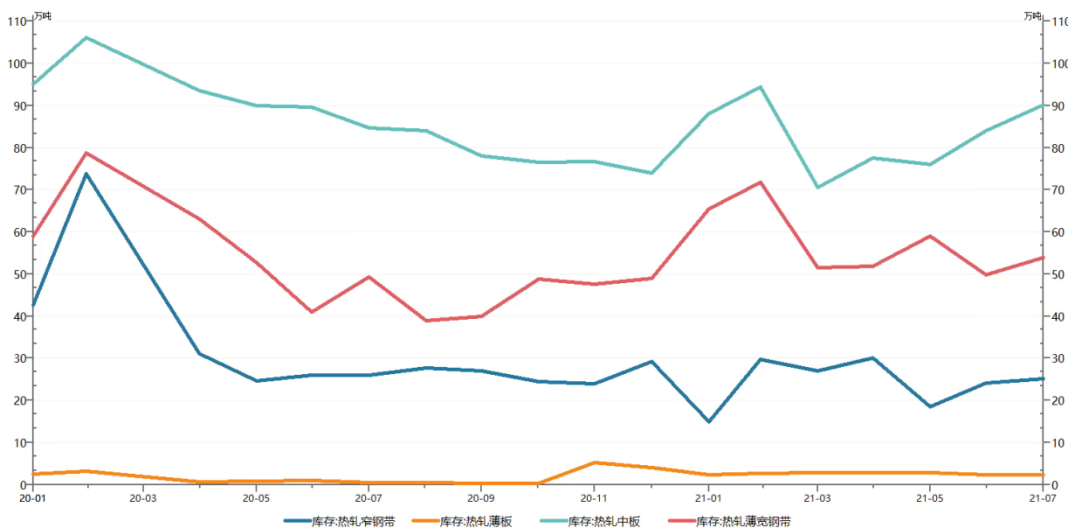
全国热轧卷板和冷轧卷板库存



截至9月24日，全国热轧卷板库存276.76万吨，较上周微幅增长0.19万吨；冷轧卷板本周库存116.41万吨，较上周小幅下降0.54万吨。

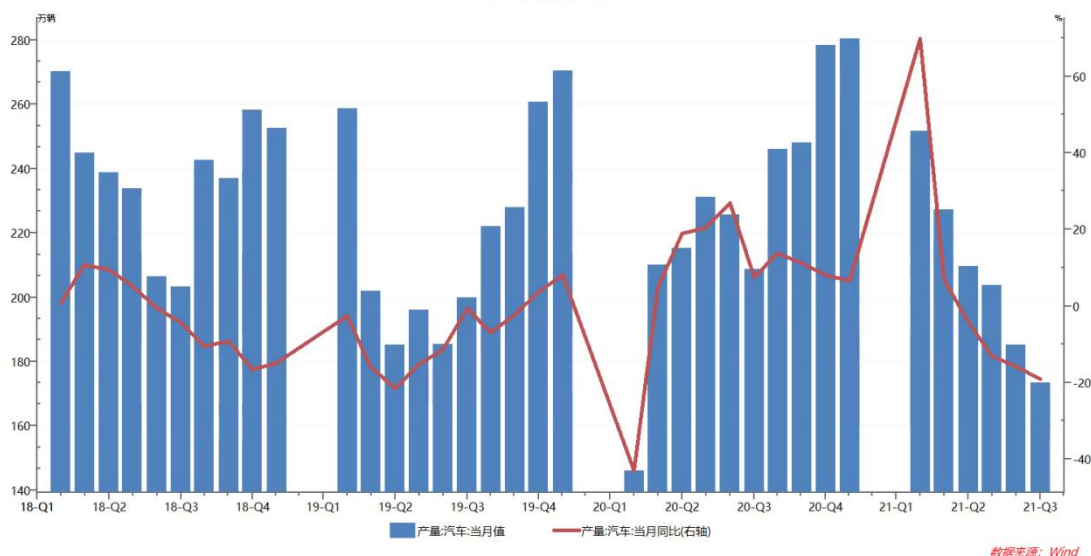
热轧各品种库存

热轧各品种库存



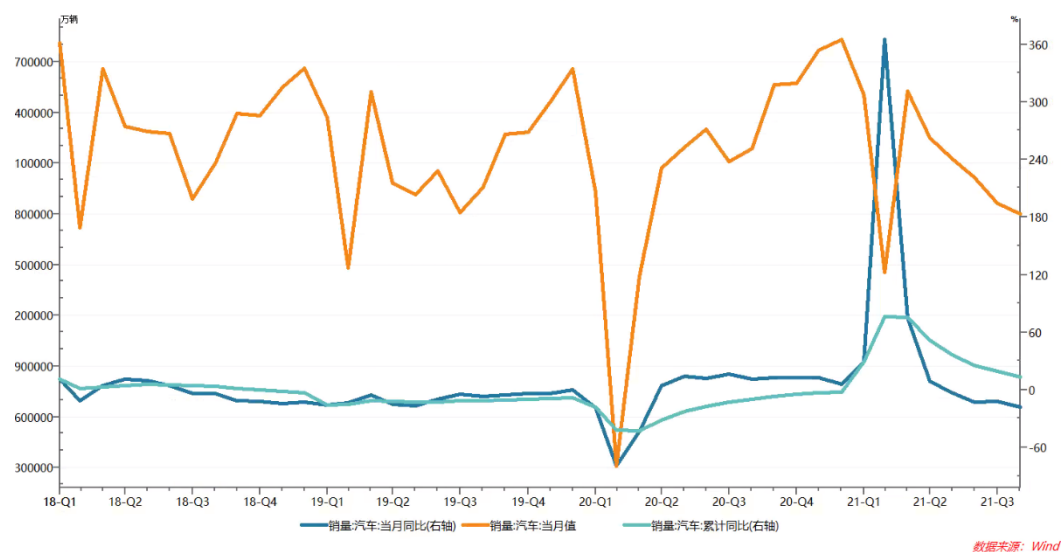
需求端

汽车月度产量



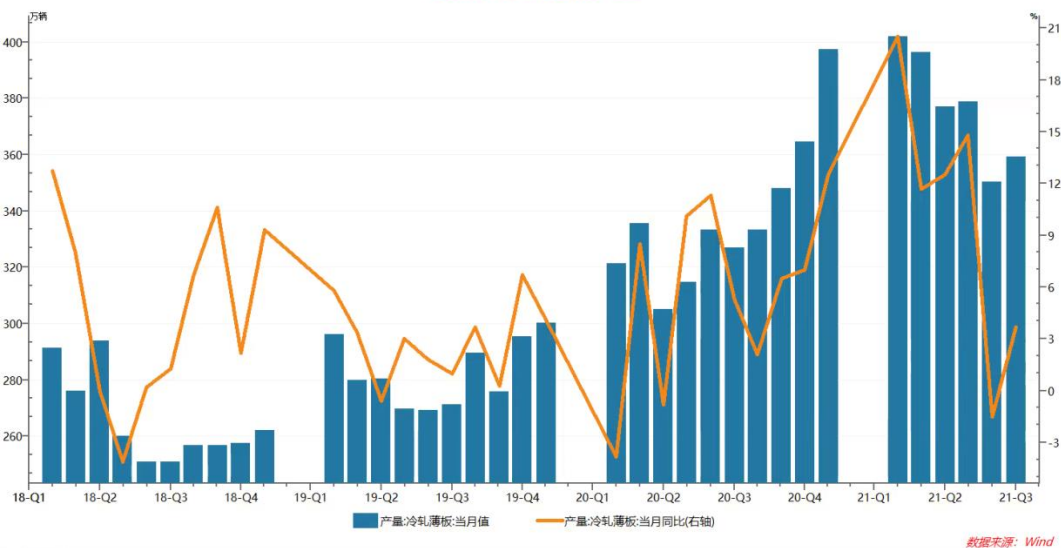
2021年8月，全国汽车产量173.4万辆，同比减少19.1%。

全国汽车月度销量

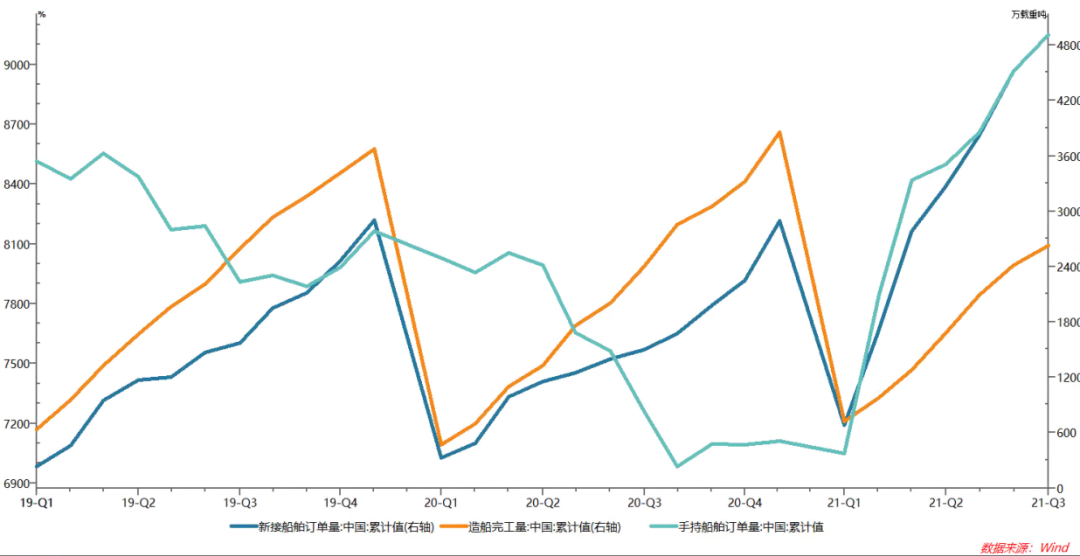


2021年8月，全国汽车180万辆，环比下降3.4%，同比下降17.85%。

全国冷轧薄板月度产量



全国船舶行业情况



据工业和信息化部统计，全国8月新接船舶订单量累计值为4911万载重吨，较上月增加389万载重吨；8月造船完工量2626万载重吨，较上月增加208万载重吨；8月手持船舶订单量累计9147万载重吨，较上月增加181万载重吨；可见我国船舶行业，订单累计量显现增加趋势，呈现一定回暖迹象。

总结

本周，需着重关注的因素仍然是限产政策对钢材产量造成的影响。目前，钢材整体仍处于供需双弱的环境中，结合上述的数据，不难发现整体产量以及库存仍进一步减少，尤其是最大主产区在江苏的螺纹钢，本周在现货和期货市场上，价格都显现了不小的韧性。得益于当前建筑业的存量需求，尽管整体下游消费情绪不够高涨，但在供给端大幅下降的前提下，对螺纹的价格支撑明显。而另一面，同样作为钢材的热卷，一方面由于主产区河北的限产压力不及江苏，另一方面下游汽车制造行业和船舶行业旺季未至，下游消费能力更显疲软，导致库存增加，整体进一步收窄了热卷期价和螺纹期价的距离。

对于接下来钢材价格的走势，供应端应着重关注以下几个方面：双控政策引发的多省限电减产的影响、2+26城市供暖季限产的影响以及碳达峰及碳中和下的平抑产量。这些因素预期会持续性影响产量，使得数据难以恢复到去年同期水平；消费端方面，考虑到宏观上货币有明显收紧趋势，导致了下游行业资金紧张局面，叠加双控政策干预，部分高耗能企业被动停产，使得建筑业钢材需求量偏低，但当前仍处于旺季过渡阶段，存量项目能够对消费有较强支撑，未来有进一步好转可能，且市场对于减产的提前预期和计划会一定程度减轻实际影响，后续仍对钢材价格持乐观态度。

综合来看，在当前背景不变的情况下，螺纹钢走势或在一段时间内强于热卷，卷螺差有继续缩小的可能，操作上可尝试逢低做多螺纹，同时高位轻仓空配热卷。

铁矿石

2021/9/25			
期货	收盘价	周涨跌幅	
铁矿12201合约	702	11.61%	
现货 (青岛港)	价格	周涨跌幅	基差
pb粉	786	7.38%	84
超特粉	502	10.57%	-200
金布巴粉 (60.5%)	678	4.31%	-24

近期观点:

暂时观望

港口成交情况 (9.24)



港口现货:

全国主港铁矿累计成交147.8万吨, 环比上涨46%; 本周平均每日成交139万吨, 环比上涨90.6%; 本月平均每日成交88.6万吨, 环比下降7.2%。

远期现货:

累计成交195吨, 环比上涨134.9%; 本周平均每日成交119万吨, 环比上涨91.2%; 本月平均每日成交75.9万吨, 环比上涨40.8%;

据钢联数据统计, 共调研的247家钢厂高炉开工率69.92%, 环比上周下降1.95%, 同比去年下降19.14%。

进口铁矿石港口价格及周度变化 (9.20-9.26)

品名	青岛港	周环比	曹妃甸港	周环比
PB粉	786	77	797	32
纽曼粉	809	75	807	27
麦克粉	750	58	772	52
金布巴粉	678	33	676	46
PB块	888	25	878	-37
纽曼块	900	25	898	-27
混合粉	585	34	581	9
超特粉	502	54	507	37
卡粉	1045	45	1086	61
巴混	850	60	825	21

数据来源：我的钢铁网

供应：本期 Mysteel 澳大利亚巴西 19 港铁矿石发运总量 2688.7万吨，环比增加109.2 万吨。中国 45 到港量2209.7万吨，环比减少183.8万吨。

需求：Mysteel调研247家钢厂高炉开工率69.92%，环比上周下降1.95%，同比去年下降19.14%；日均铁水产量218.43万吨，环比下降4.48万吨，同比下降30.95万吨。

库存：本周Mysteel统计中国45港铁矿石库存总量12857.22万吨，环比降库118.52万吨。日均疏港量281.8万吨，环比增7.57万吨。目前在港船舶数194条增17条。

	本期	上期	上月	去年同期
Mysteel62%澳粉指数	109	100.2	147.5	115.75
Mysteel62%澳粉现货指数	803	747	1046	896
球团矿溢价	43.9	44	40.1	19.35
块矿溢价	0.03	0.03	0.15	0.05
PB 粉浮动价	-0.5	-1	0.3	3.7

数据来源：我的钢铁网

主力持仓

I2111合约主力持仓

名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	中信期货	1,532	-35	1	海通期货	1,382	-56
2	海通期货	1,394	-66	2	中信期货	1,293	-66
3	国泰君安	1,263	-7	3	国泰君安	1,245	12
4	南华期货	1,121	16	4	南华期货	1,156	-35
5	浙商期货	942	18	5	浙商期货	1,035	11
6	招商期货	917	114	6	招商期货	808	-32
7	华泰期货	777	73	7	兴证期货	739	-16
8	兴证期货	758	-15	8	光大期货	733	234
9	长江期货	646	52	9	永安期货	733	-53
10	锦泰期货	644	47	10	锦泰期货	644	47
11	国投安信	560	3	11	长江期货	644	50
12	宏源期货	525	-62	12	物产中大	525	-84
13	申银万国	494	-7	13	宏源期货	500	-62
14	五矿期货	490	-68	14	国投安信	500	0
15	方正中期	488	-22	15	方正中期	488	48
16	东证期货	424	-6	16	申银万国	426	-9
17	永安期货	394	-27	17	五矿期货	421	-69
18	光大期货	379	9	18	华泰期货	407	19
19	华西期货	350	-9	19	中信建投	347	200
20	江西瑞奇	345	-53	20	江西瑞奇	346	-54
总计		14,443	-45	总计		14,372	85

I2201合约主力持仓

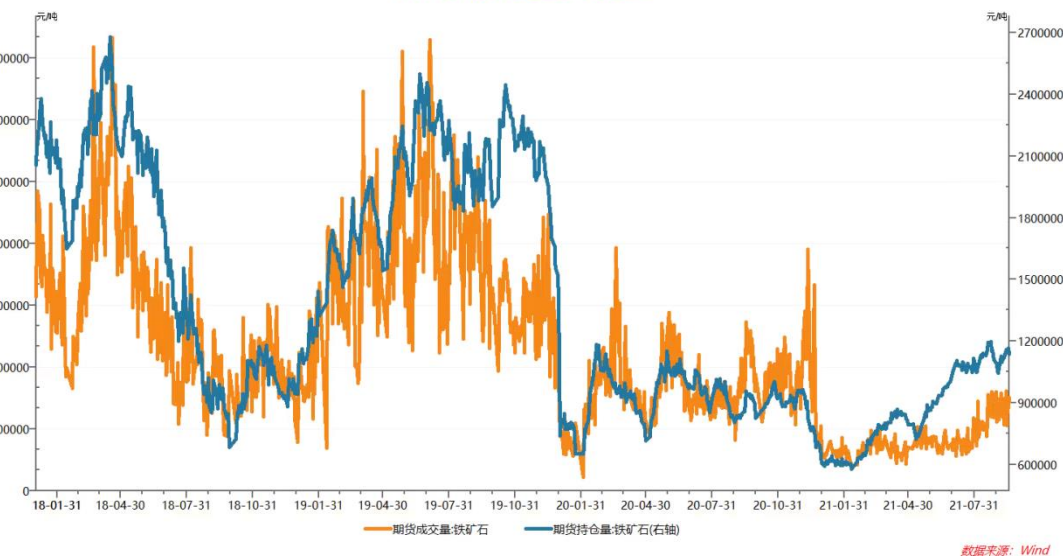
名次	会员简称	持买单量	增减	名次	会员简称	持卖单量	增减
1	中信期货	28,335	-3,903	1	国泰君安	50,810	6,467
2	方正中期	23,753	-2,476	2	一德期货	26,328	-7,937
3	浙商期货	20,856	-497	3	永安期货	25,648	-4,597
4	银河期货	19,936	-540	4	海通期货	24,404	-242
5	国泰君安	18,964	-1,643	5	中信期货	19,972	-3,654
6	宝城期货	17,499	780	6	华泰期货	18,312	-4,952
7	永安期货	16,758	-680	7	银河期货	18,043	-391
8	华泰期货	16,565	-1,945	8	方正中期	16,322	-1,505
9	东证期货	14,156	91	9	东证期货	14,225	2,196
10	西南期货	13,759	-610	10	浙商期货	13,615	-739
11	鲁证期货	12,478	-364	11	申银万国	13,281	-1,999
12	申银万国	12,057	-143	12	鲁证期货	12,710	-1,289
13	海通期货	11,983	-1,340	13	瑞达期货	10,902	-3,103
14	南华期货	11,871	-908	14	广发期货	10,530	1,420
15	国投安信	10,966	-2,887	15	东海期货	10,092	-380
16	乾坤期货	10,903	381	16	国贸期货	9,400	-499
17	摩根大通	9,644	3,139	17	中粮期货	8,905	-2,475
18	广发期货	8,184	-4,292	18	国投安信	8,372	-2,106
19	新潮期货	7,963	236	19	兴证期货	7,558	-1,495
20	兴业期货	6,997	-2,560	20	东航期货	7,299	-340
总计		293,627	-20,161	总计		326,728	-27,620

期货数据

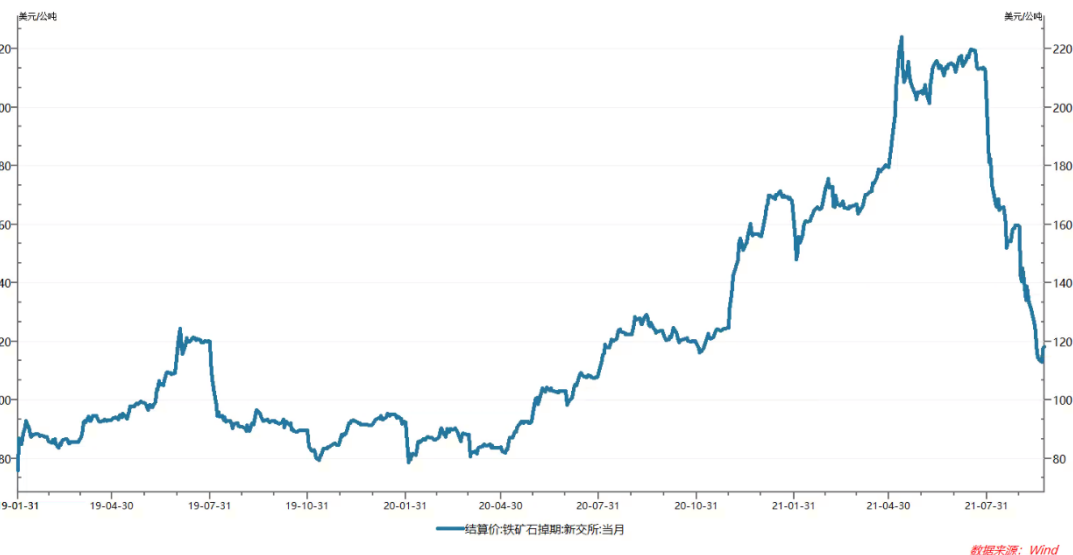
铁矿石跨期价差



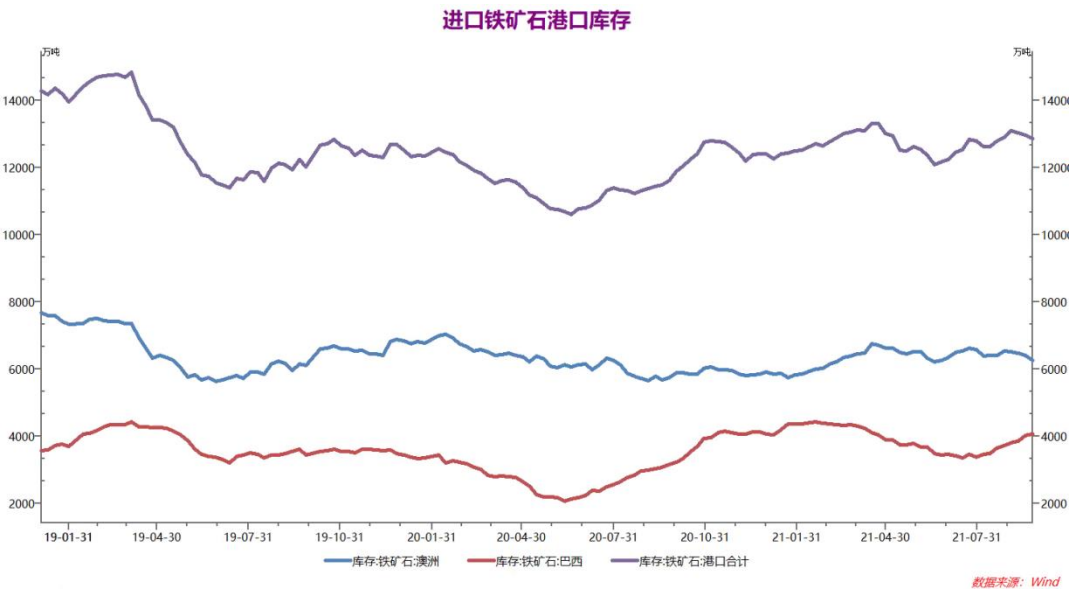
铁矿石期货成交量、持仓量



新加坡铁矿石掉期结算价



库存情况



据钢联数据,截至9月24日,全国钢厂进口铁矿石库存总量为10271.6万吨,环比减少77.04万吨;当前样本钢厂的进口矿日耗为267.27万吨,环比减少6.09万吨,库存消费比38.43,环比增加0.57。

铁矿石期货交割利润

	本期	上期	上月	去年同期
DCE 铁矿石主力合约	684.5	629	817.5	767
SGX 铁矿石主力合约	118.1	114.55	157.79	123.29
01 合约金布巴粉交割利润	-89.60	-114.93	-252.94	-171.97
DCE01 合约-SGX01 合约价差 (折人民币)	-144.49	-128.89	-221.92	-64.58

数据来源: 我的钢铁网

进口铁矿石钢厂利润

	本期	上期	上月	去年同期
PB 粉即期进口利润	30.30	7.30	11.04	35.99
卡粉即期进口利润	114.34	112.72	276.00	76.41
PB 块即期进口利润	71.32	102.63	198.97	36.80
河北地区钢厂螺纹吨钢毛利润	840.69	776.55	565.32	62.89
废钢-铁水价差	375.00	382.80	412.95	181.88

数据来源: 我的钢铁网

截止周五,青岛港PB粉即期进口利润30.3元/吨,环比增加23元/吨;青岛港卡粉即期进口利润114.34元/吨,环比增加1.62元/吨;青岛港PB块即期进口利润71.32元/吨,环比下降31.31元/吨。河北地区钢厂螺纹吨钢毛利润840.69元/吨,环比增加64.13元/吨,废钢与铁水价差375元/吨,环比收窄7.8元/吨。

发运情况

澳大利亚、巴西发运小幅增加本期Mysteel澳大利亚巴西19港铁矿石发运总量2688.7万吨，环比增加109.2万吨。澳洲泊位检修减少，发运量环比增加105.6万吨至1954.0万吨，高于今年周均202.2万吨；巴西发运量环比增加3.6万吨至734.7万吨。具体到矿山，力拓发运量环比增加169.7万吨至790.6万吨，处于今年次高位，FMG发运量环比增加56.2万吨，VALE发运量环比增加38.1万吨，BHP发运量高位回落76.9万吨，其他中小型矿山有所减量。

到港情况

Mysteel中国45港口到港量2209.7万吨，环比减少183.8万吨。其中澳矿到港量1407.4万吨，环比减少210.9万吨；巴西矿到港量环比增加1.5万吨至481.0万吨；非主流矿到港量环比增加25.6万吨至321.3万吨。

港口库存情况

本周Mysteel统计中国45港铁矿石库存总量12857.22万吨，环比降库118.52万吨。日均疏港量281.8万吨，环比增7.57万吨。目前在港船舶数194条增17条。

随着台风影响的减弱，部分港口出现短期集中性的到港，导致在港船舶数量回到高位状态，港口库存延续降库趋势。其中，本周沿江港口到船卸货恢复正常，但区域内疏港也有大幅回升，因此区域库存仍以降库为主；此外，假期期间唐山地区因大雨封港，区域内港口作业受到不同程度的影响，疏港及库存均有较大幅度的回落。

总结

未来一段时间内，由于澳巴发运节奏近期略有调整，导致发运存在小幅减量可能，同时铁矿石到港量受船期影响，供应方面呈现收窄趋势；需求端，持续受到限产，限电等政策加剧影响，铁水产量依旧存在下探空间，整体需求存在继续走弱预期，基本面维持供需双降局面。

期货方面，本周铁矿石在经历了一段时间的深跌后，迎来了短期反弹。港口库存继续下降，且处于低位，考虑到国庆节前存在一定补库需求，叠加铁矿石期货经历了长时间的下跌后，自身也存在一定反弹调整需要，短期铁矿石或将偏强震荡；

但长期来看，国内限产，双控政策会持续影响相关需求，而供应维持高位，价格上行驱动持续性不强，或将保持低位震荡。

宏观方面：



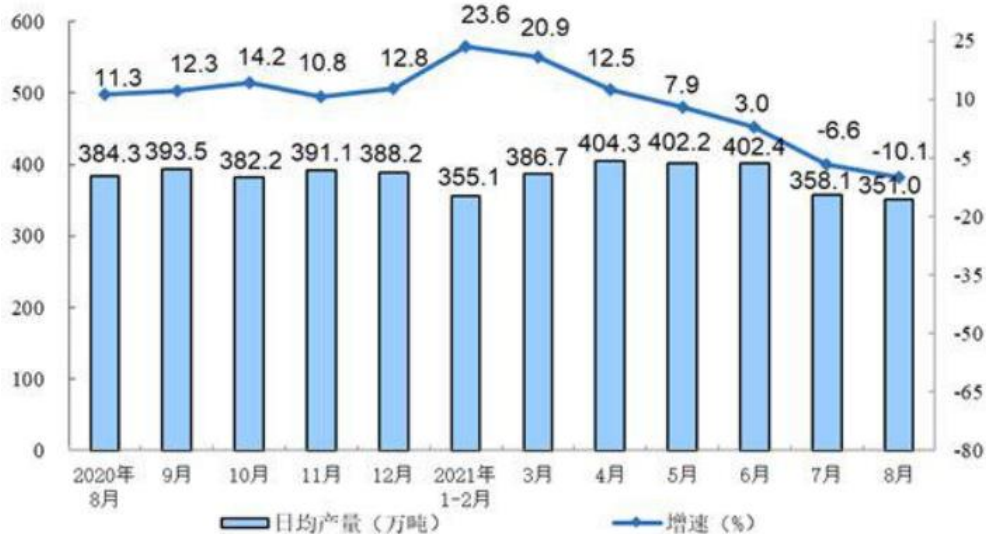
数据来源：国家统计局

2021年8月份规模以上工业生产主要数据

	8月		1—8月	
	绝对量	同比增长%	绝对量	同比增长%
生铁（万吨）	7153	-11.1	60538	0.6
粗钢（万吨）	8324	-13.2	73302	5.3
钢材（万吨）	10880	-10.1	91833	7.3

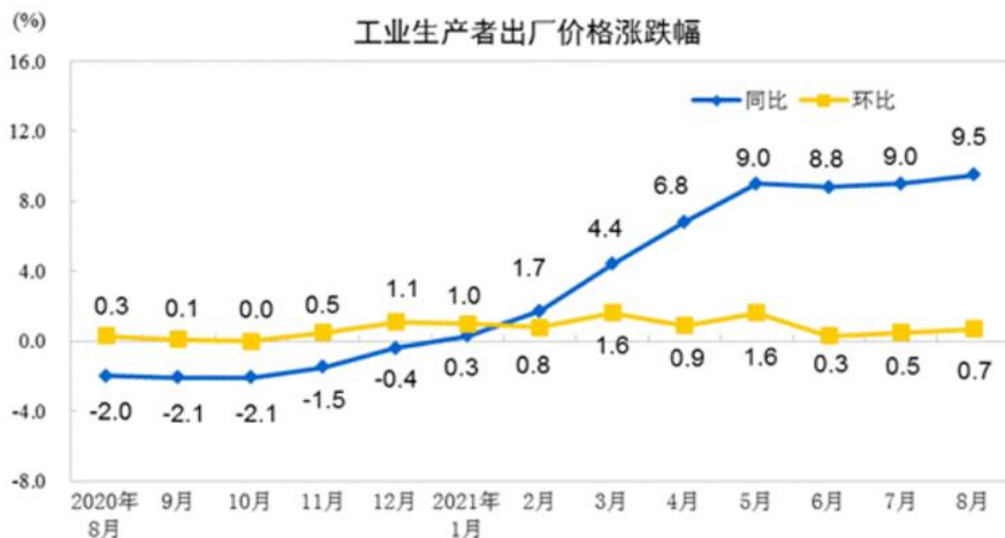
8月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.3%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比2019年同期增长11.2%，两年平均增长5.4%。从环比看，8月份，规模以上工业增加值比上月增长0.31%。1—8月份，规模以上工业增加值同比增长13.1%，两年平均增长6.6%。

钢材同比增速及日均产量



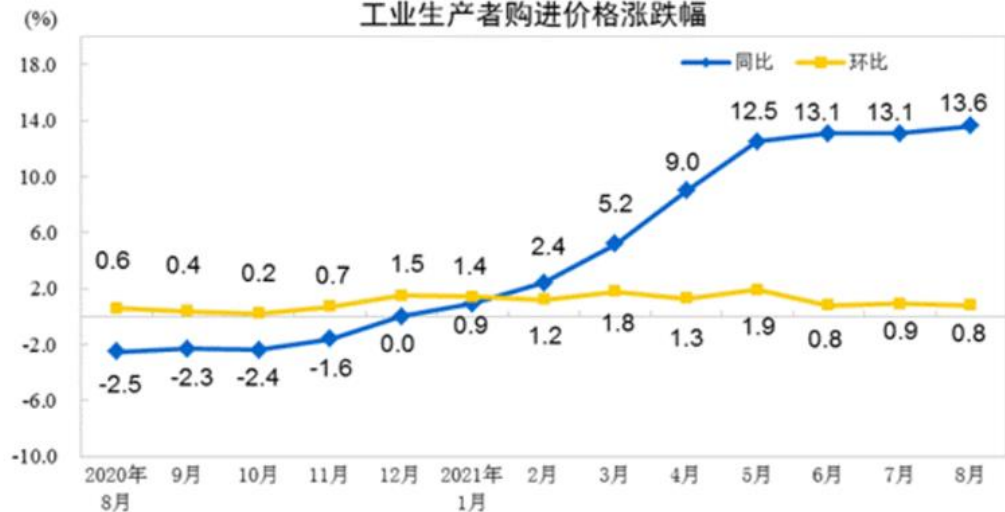
数据来源：国家统计局

工业生产者出厂价格涨跌幅



数据来源：国家统计局

工业生产者购进价格涨跌幅



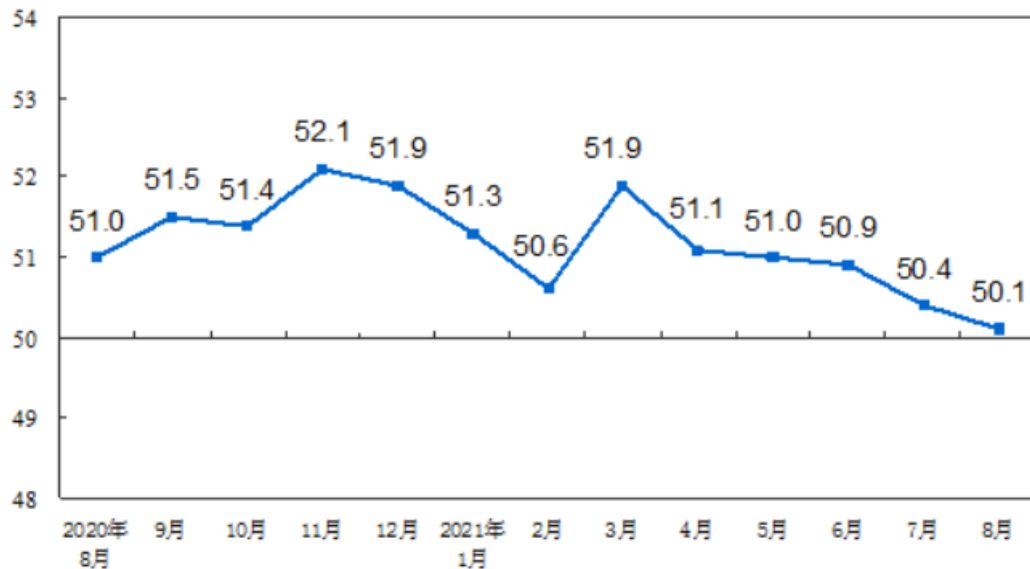
数据来源：国家统计局

工业生产者出厂价格中，生产资料价格上涨12.7%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约9.44个百分点。其中，采掘工业价格上涨41.8%，原材料工业价格上涨18.3%，加工工业价格上涨8.0%。生活资料价格上涨0.3%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约0.07个百分点。其中，食品价格上涨0.9%，衣着价格持平，一般日用品价格上涨0.1%，耐用消费品价格下降0.1%。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格上涨26.3%，燃料动力类价格上涨26.2%，有色金属材料及电线类价格上涨21.6%，化工原料类价格上涨20.3%。

图1 制造业PMI指数（经季节调整）

(%) 50%=与上月比较无变化



数据来源：国家统计局

表1 中国制造业PMI及构成指数（经季节调整）

单位：%

	PMI	生产	新订单	原材料库存	从业人员	供应商配送时间
2020年8月	51.0	53.5	52.0	47.3	49.4	50.4
2020年9月	51.5	54.0	52.8	48.5	49.6	50.7
2020年10月	51.4	53.9	52.8	48.0	49.3	50.6
2020年11月	52.1	54.7	53.9	48.6	49.5	50.1
2020年12月	51.9	54.2	53.6	48.6	49.6	49.9
2021年1月	51.3	53.5	52.3	49.0	48.4	48.8
2021年2月	50.6	51.9	51.5	47.7	48.1	47.9
2021年3月	51.9	53.9	53.6	48.4	50.1	50.0
2021年4月	51.1	52.2	52.0	48.3	49.6	48.7
2021年5月	51.0	52.7	51.3	47.7	48.9	47.6
2021年6月	50.9	51.9	51.5	48.0	49.2	47.9
2021年7月	50.4	51.0	50.9	47.7	49.6	48.9
2021年8月	50.1	50.9	49.6	47.7	49.6	48.0

数据来源：国家统计局

8月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，继续位于临界点以上，低于上月0.3个百分点，制造业扩张力度有所减弱。

从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。先锋期货力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告未经先锋期货许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告版权归先锋期货所有。

联系我们:

先锋期货投资咨询部

深圳总部：广东省深圳市罗湖区蔡屋围京基一百大厦 A 座 5401

客服电话：4008824188

邮地址箱：xfqh @xfqh.cn

上海分公司：上海市浦东新区陆家嘴世纪金融广场21楼

电话：021-68772862

传真：021-68772859

邮编：200120