

## 消费难起市场情绪转变 黑色系走弱

### 策略观点

**铁矿石：**供应端，巴西天气好转，铁矿石发运将迎来第四周连续增量，铁矿到港有望增加。铁矿石市场短期呈现供需双强局面，但是考虑疫情带来的需求不确定性和政策利空影响，上升动力不足。

**螺纹钢：**成本支撑减弱，市场对于宏观及消费能否恢复仍存在较大疑虑，市场大幅提涨拉涨的动力不足。当下，钢厂密集降价，南方本周迎来最强降雨，影响施工。

**双焦：**物流也开始好转，煤矿库存下降逐渐向下游转移，短期下游的采购需求对价格有支撑，来自钢厂的降价压力近期还需蓄力。

**镍：**高位震荡，呈现供强需弱格局，低库存支撑。

**不锈钢：**成本支撑，供求宽松上涨动力不足。

### 一、期货行情数据表格

5月9日，全国主港铁矿石成交119.00万吨，环比增133.3%；237家主流贸易商建材成交14.19万吨，环比减0.4%，连续3个工作日成交低于15万吨水平，5月1~9日平均成交量为15.69万吨，与去年同期（2021年5月1~10日平均成交量为30.45万吨）相比接近腰斩。螺纹受疫情影响，物流资源趋紧，钢厂发货不畅，厂内库存出现累积，甚至已经高于去年同期水平。尽管累积幅度不大，但反季节性的增长还是令钢厂感受到了压力。建筑钢材钢厂库存总量为452.70万吨，月环比增加33.66万吨，同比增加10.80万吨；其中螺纹钢库存338.56万吨，月环比增加31.53万吨，年同比下降13.44万吨；社库环比下降70.82万吨，厂库环比上升31.53，库存回到厂库上升而社库下降的局面。

表1：期货行情走势

品种	期货收盘价(活跃合约)(元/吨)	期货成交量(活跃合约)(手)	期货持仓量(活跃合约)(手)
螺纹钢	4,654.00	2,005,000.00	1,923,000.00
铁矿石	806.5	616000	637000
焦煤	2651.5	52331	39368
焦炭	3395	32430	30758

数据来源：文化财经、国元期货

### 二、期货行情表格数据分析

钢材市场4月需求水平不及预期，社会库存去化速率较往年明显下降。4月份全国日均成交量为17.06万吨，月环比增加1.72%，年同比下滑34.52%。受疫情影响，4月份成交量环比3月份仅有小幅增长，且由于地产低迷，成交水平较去年同期有明显下滑。具体来看，华东受疫情影

范芮

电话：

010-84555195

邮箱

fanrui@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F3055660

投资咨询资格号

Z0014442

响，成交量月环比下降 9.26%，即便是本该发力的华南地区，环比增长也仅增长了 6.87%，全国成交量月环比仅录得 1.72% 的增长，明显不及预期。

### 三、行业要闻

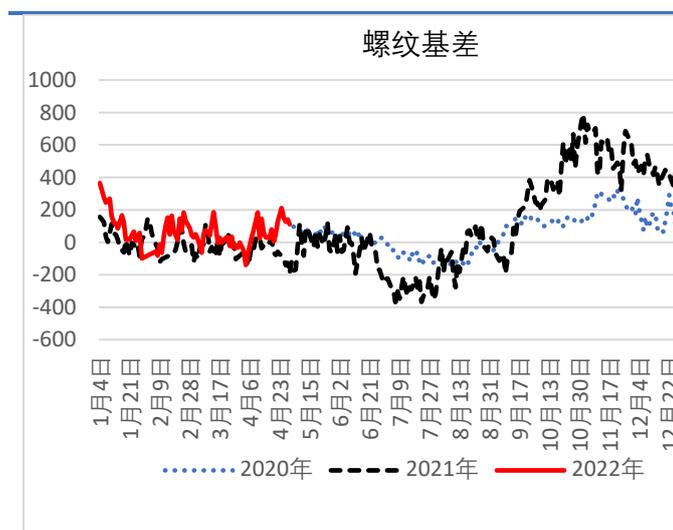
1. 中钢协：2022 年 4 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2358.67 万吨、生铁 2041.27 万吨、钢材 2293.47 万吨。其中，粗钢日产 235.87 万吨，环比增长 5.50%；生铁日产 204.13 万吨，环比增长 4.35%；钢材日产 229.35 万吨，环比增长 6.43%。

2. 中国中钢集团有限公司子公司中钢喀麦隆有限公司与喀麦隆矿业、工业和技术开发部 6 日在雅温得签署投资额逾 7 亿美元的铁矿开采协议。据中钢喀麦隆有限公司介绍，协议内容包括开采喀南部城市克里比的洛贝铁矿。项目投产后，预计可年产品位 60% 以上的铁精矿 400 万吨。

3. 乌克兰农业政策和粮食部副部长维索茨：乌克兰将对荞麦、大米和燕麦实行出口限制，以免这些产品在国内出现短缺。

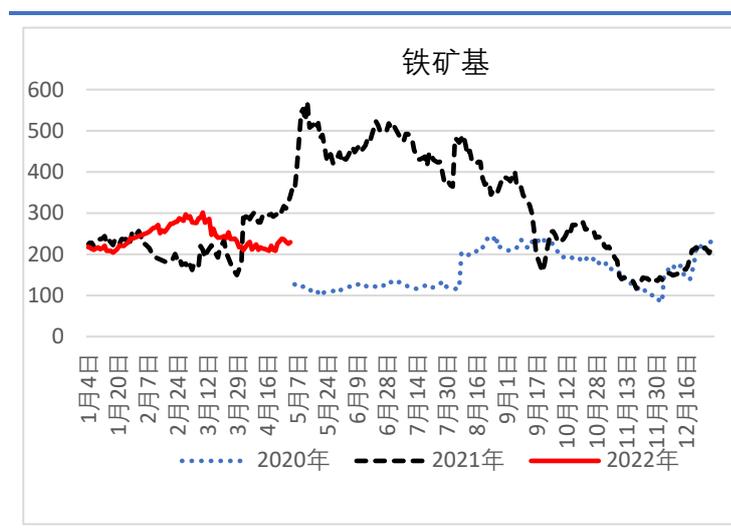
4. 欧洲运输环境联合会称，到 2023 年，全球将有足够的镍和锂，能够生产多达 1400 万辆电动汽车。到 2025 年，全球电动汽车的供应量将达到 2100 万辆。

图表 1：螺纹钢基差行情



数据来源：wind、国元期货

图表 2：铁矿石基差行情



数据来源：wind、国元期货

## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，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。

## 联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

### 国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

### 合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

### 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

### 大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

### 西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

### 上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

### 合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

### 郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

### 青岛营业部

地址：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 室

电话 0532-66728681

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

### 通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818