

分

从业

: 2020 4 1

:F3013198 F3061473

:

:Z0013365



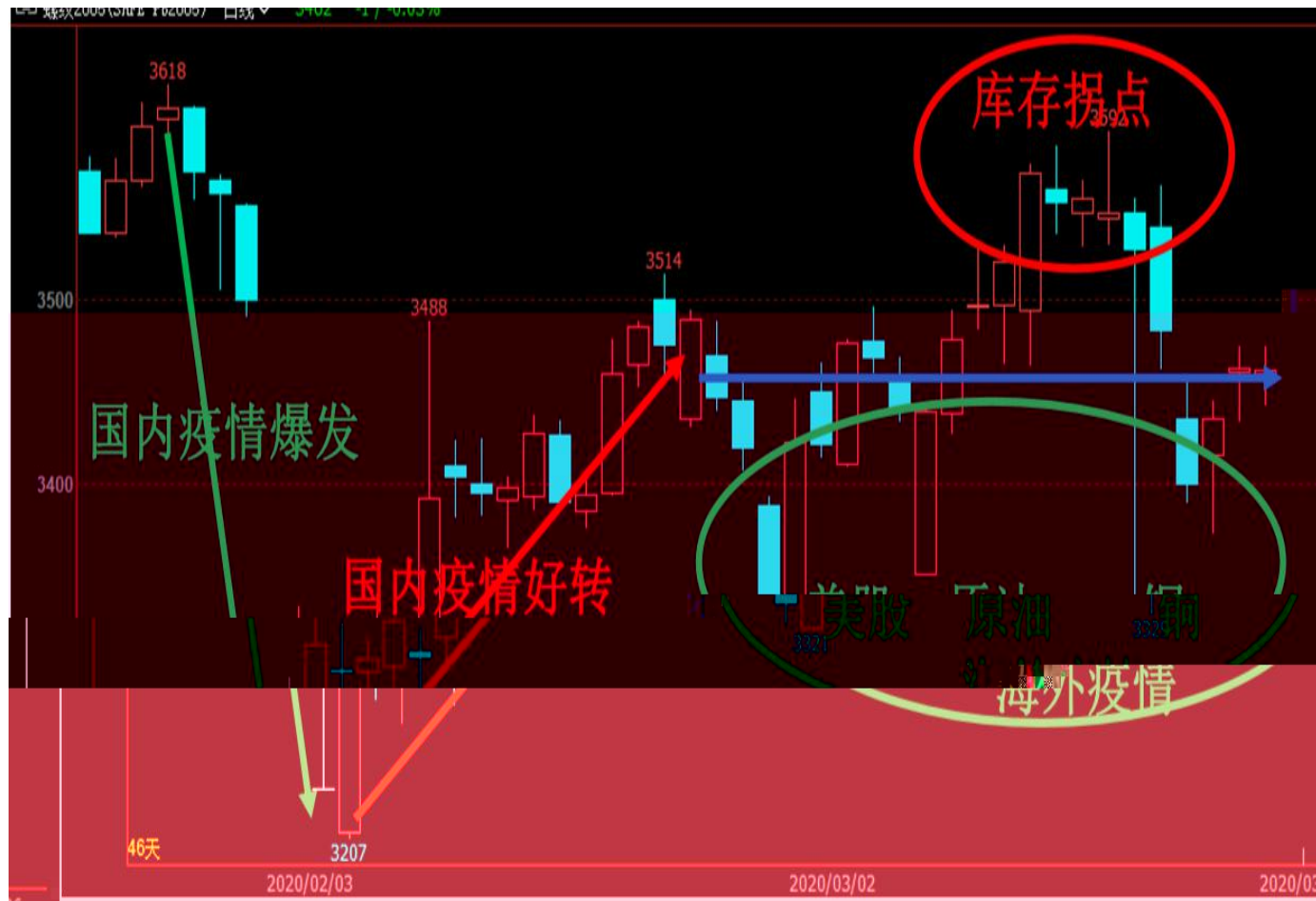
+



1.

2.

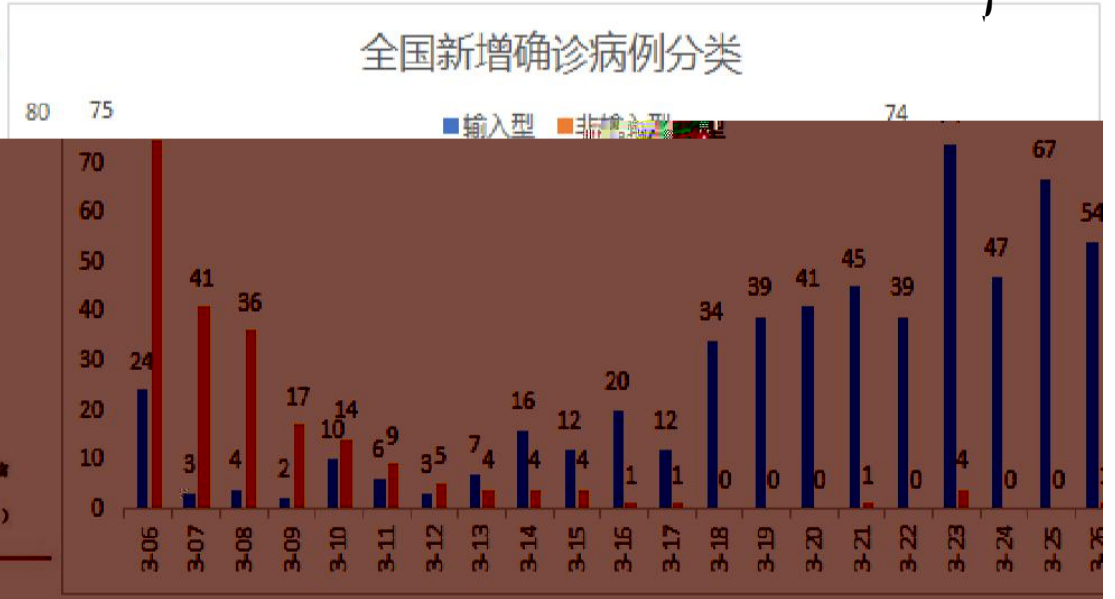
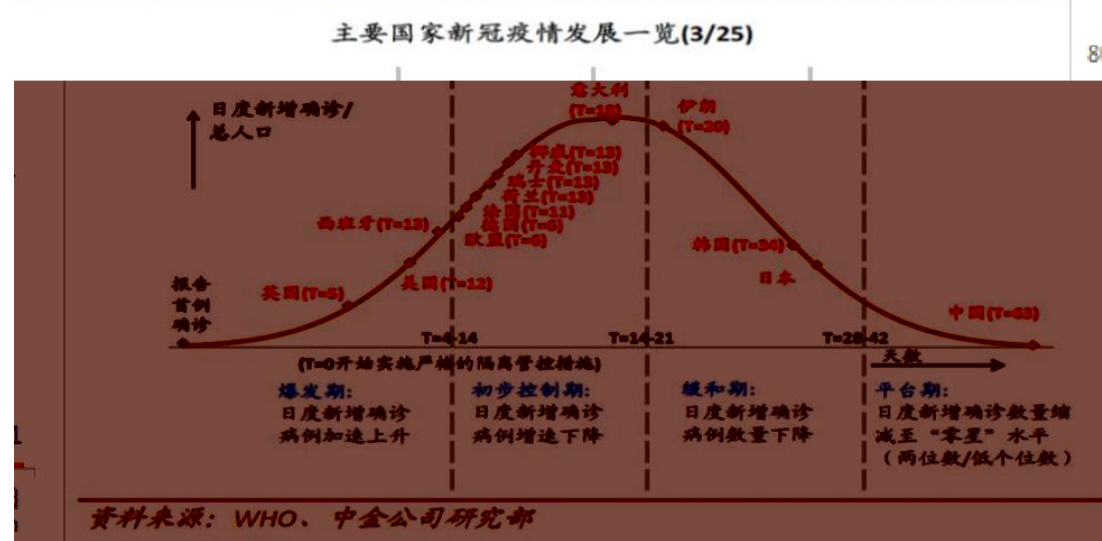
3.



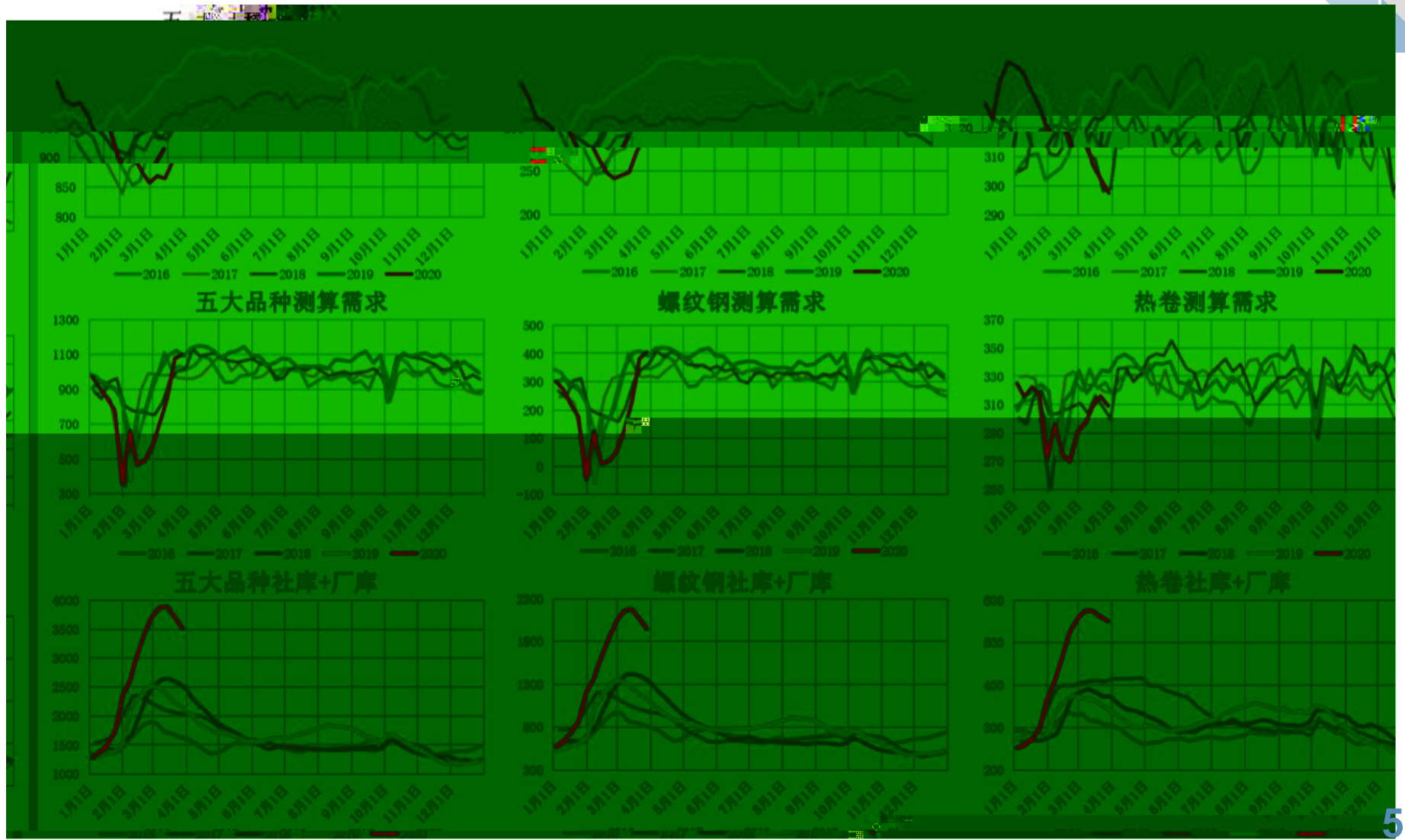
一：国内，
 供一，
 VS 估值 下；
 二：国内，
 不前，利不
 VS 估值 上修；
 三：国内 倒，
 ，
 VS 价 中 偏
 低位；
 二：，供
 ，关全 VS
 价。

仍，、，，
冲击；中 则 关，，，10
不。
3 23，中 冠 作 会， 作出了 判，“以
为主 全 传”。
2 份 出，、， 到 况， 仍 一 3。
则主 分 分 准 产， 产 况。 内 到， 但。

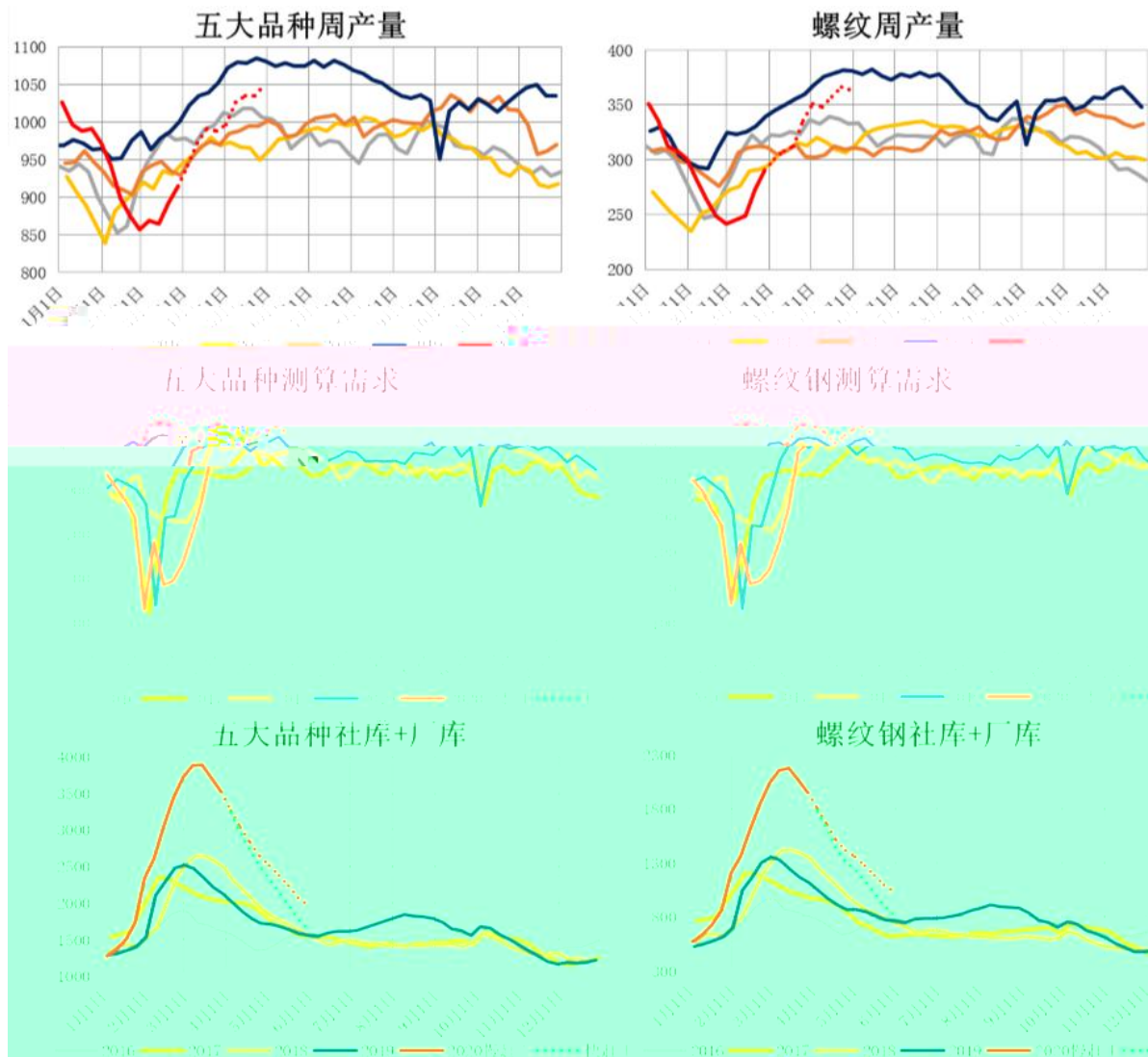
图表 1: 各国疫情发展阶段一览



↗ 停
 ， 1-3 五 、 、
 3.6%、 6.8%、 1.3%。
 ↗ 中 ， 产仍
 ， 别
 ，
 ↗ 中 ， 与
 ， 不
 先 临
 供 产利
 修 。



假件：
 供以
 中：4
 一，五
 分别保
 4.7%、8.4%
 乐：4 到
 三—，
 五、 分别保
 8%、14.3%
 。
 二：3 中，
 出 5
 。



1-2

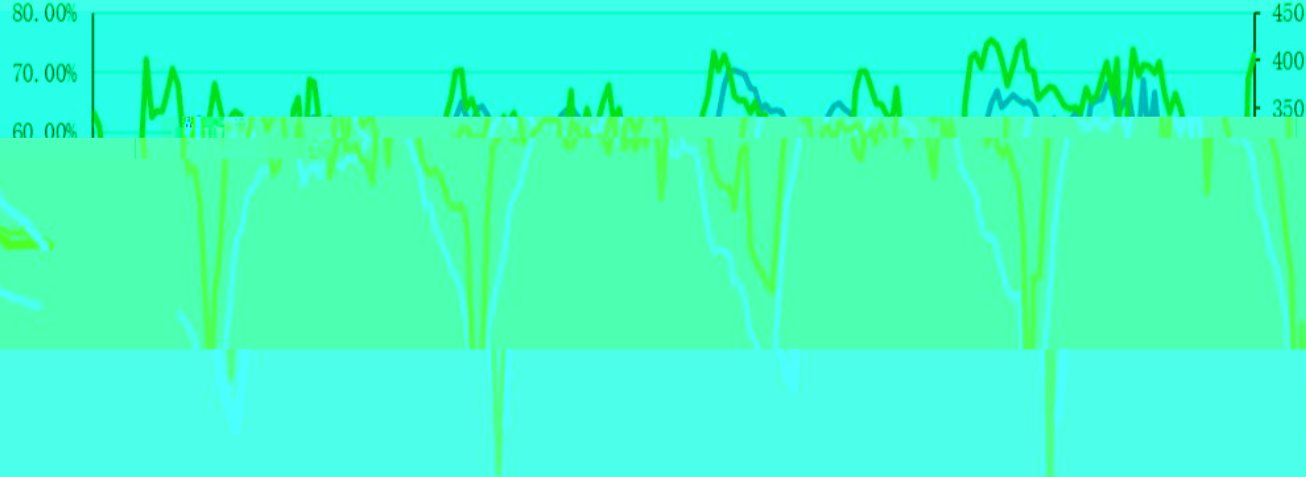
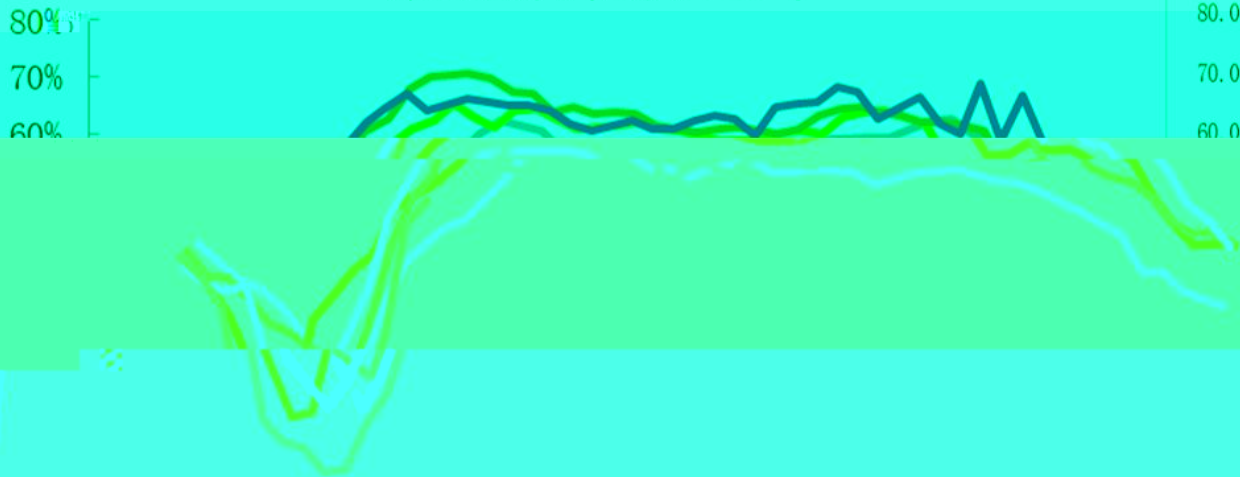


，主
1: 于
2: 于
，前 一 出
， 1-2

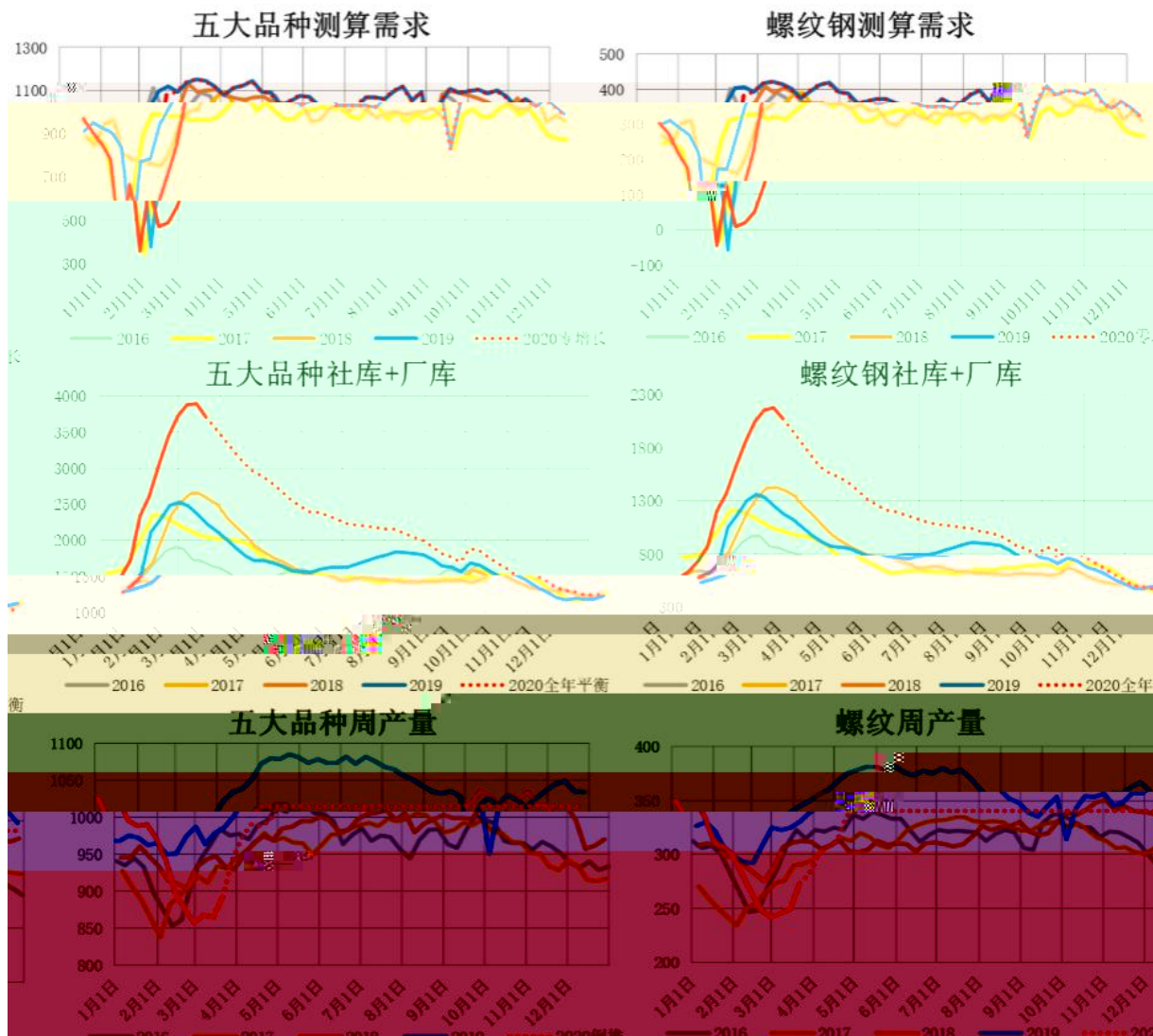


水泥磨机开工率

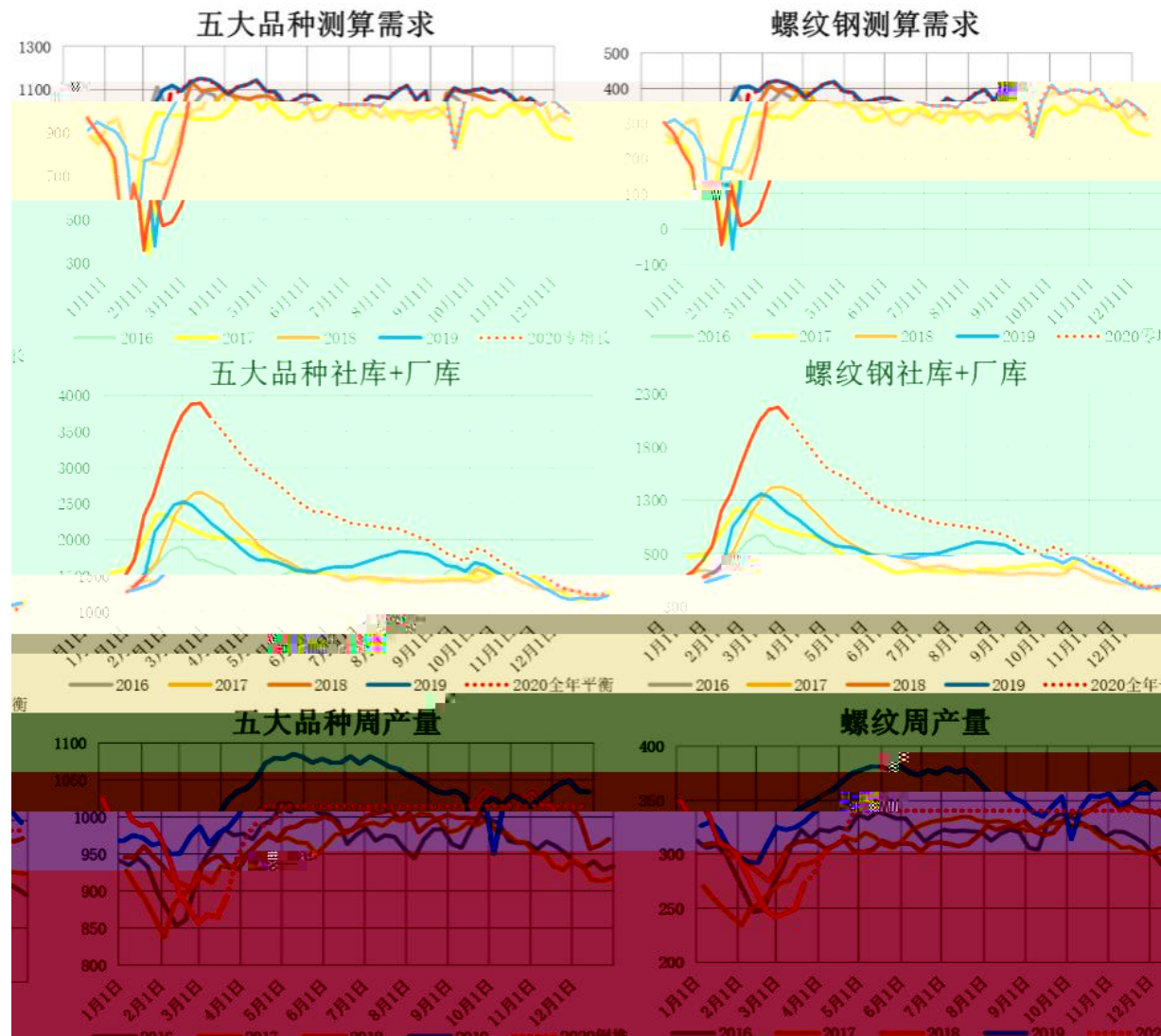
螺纹钢表需与水泥磨机开工率



↗ 假 件：
 1、全 4
 仅 ，
 五 、 全 分别
 为-3.6%、-6.8%。
 2、 全 ，于
 。
 ↗ 倒 供 ：以
 ，五 、 供 分
 别为1015、340万 / 。
 ↗
 产 低位，
 亏 。



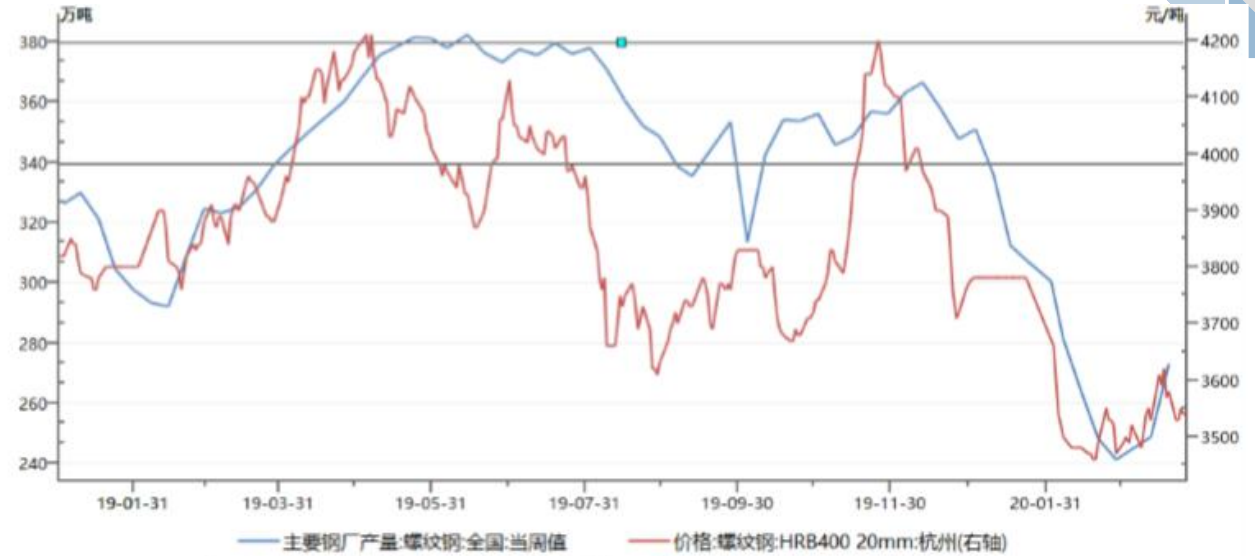
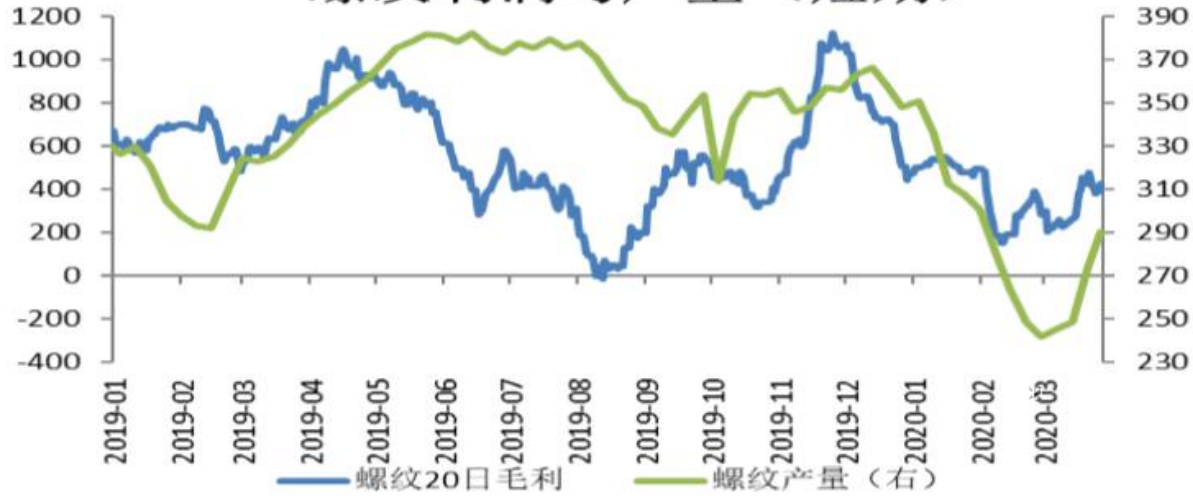
假 件：
 1、全 0 。 4
 一 ， 五
 、 分别保 4.7%、
 8.4% 。
 2、 全 ， 于
 。
 倒 供：以
 ， 五 、 供 分
 别为1075、380万 / 。
 仍 ， 中 ， 二
 到 利 。



2019

3600-4200

螺纹利润与产量（短期）



长流程螺纹利润与产量（短期）

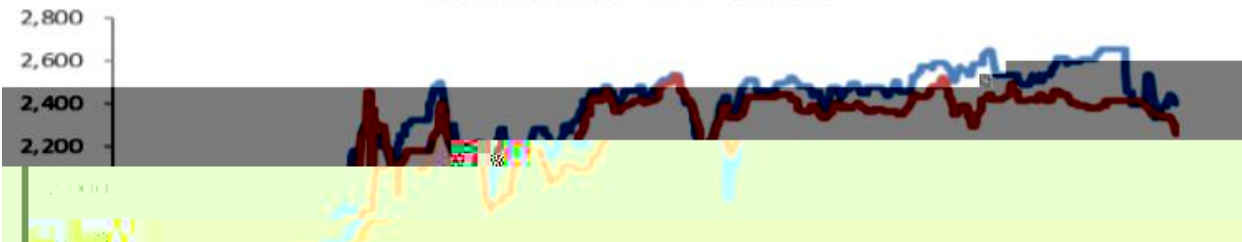


短流程螺纹利润与产量（短期）

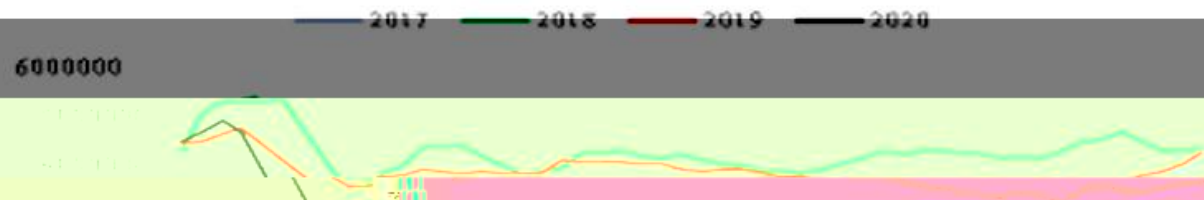


VS

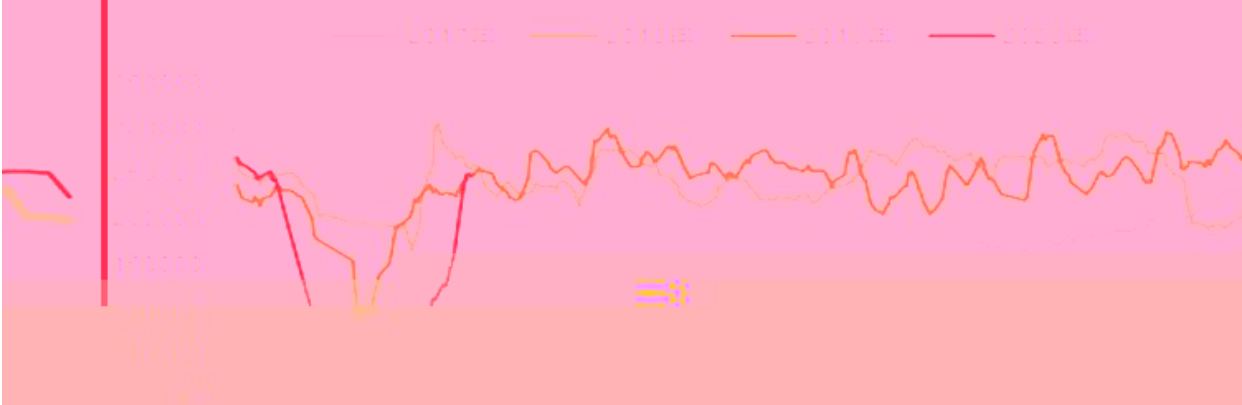
废钢价格（不含税）



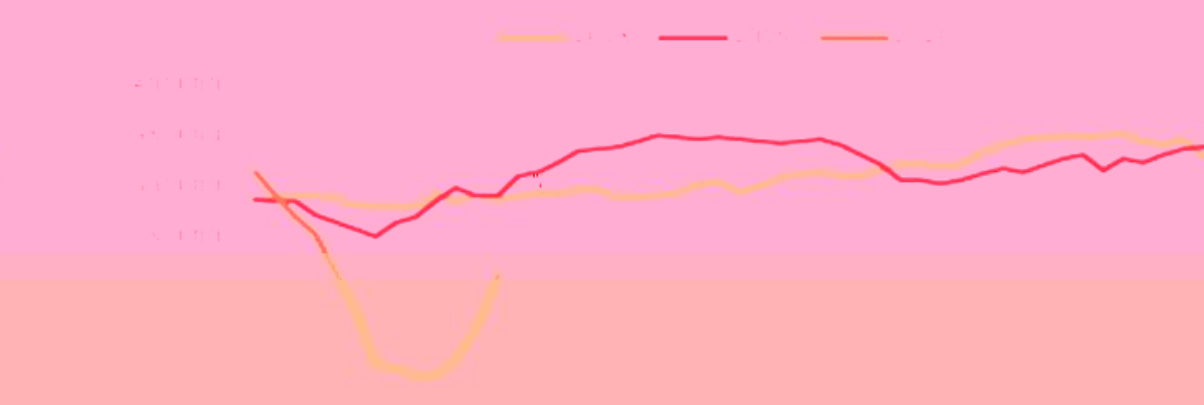
全国废钢库存（不含华南）



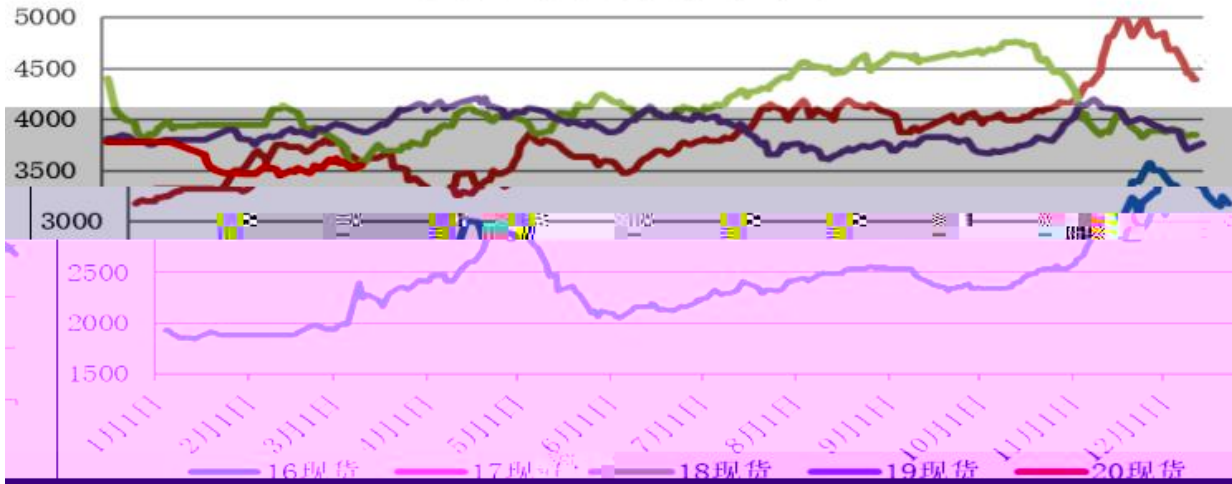
全国废钢到货量



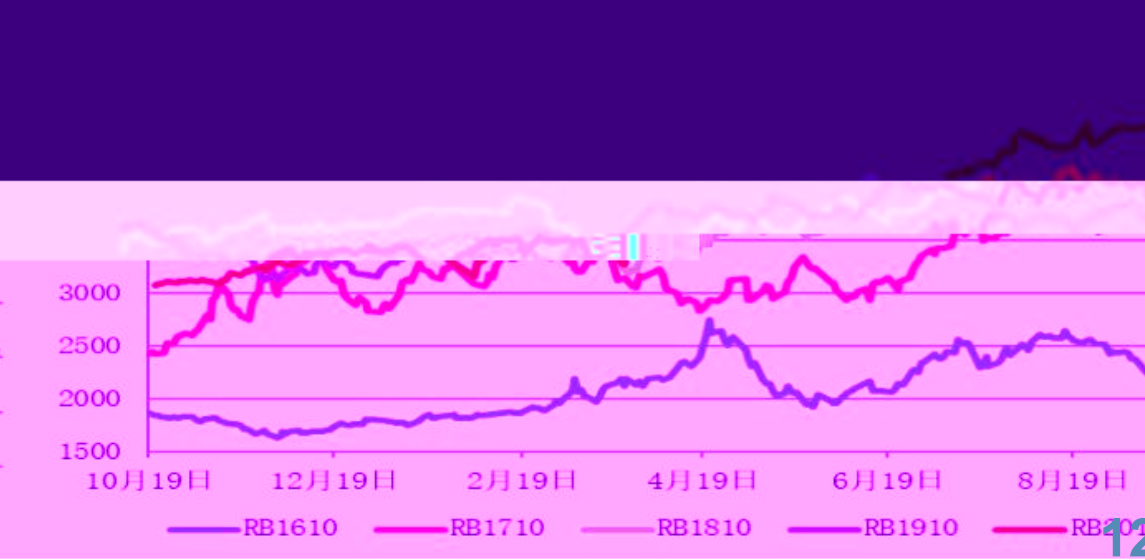
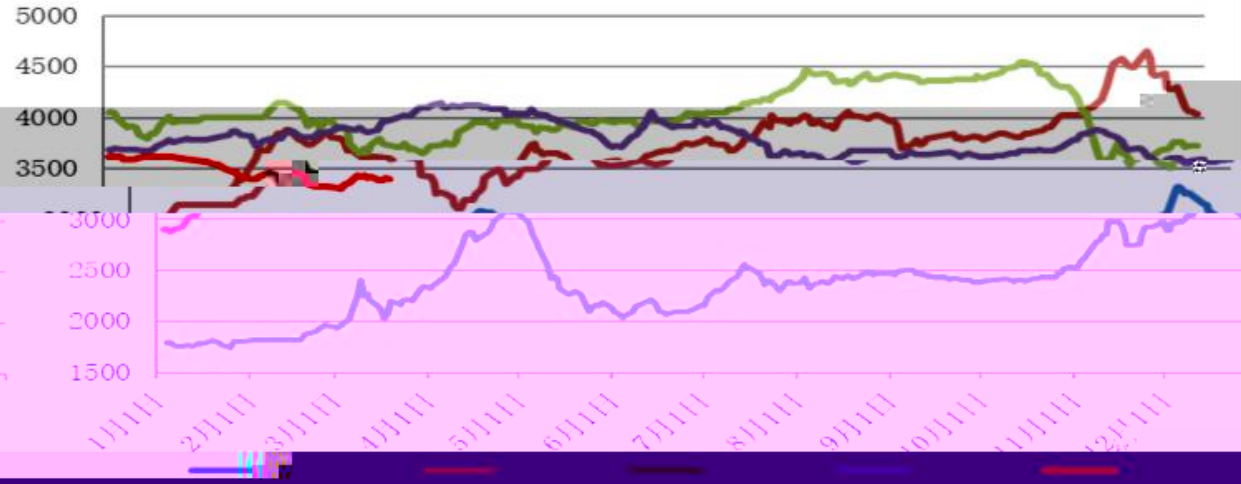
废钢库存与到货量对比



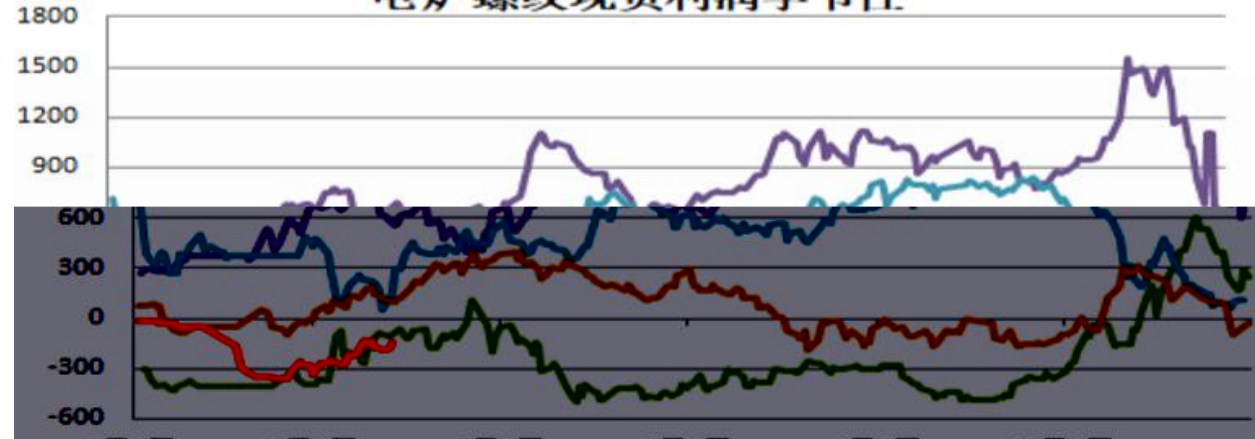
杭州螺纹钢价格季节性



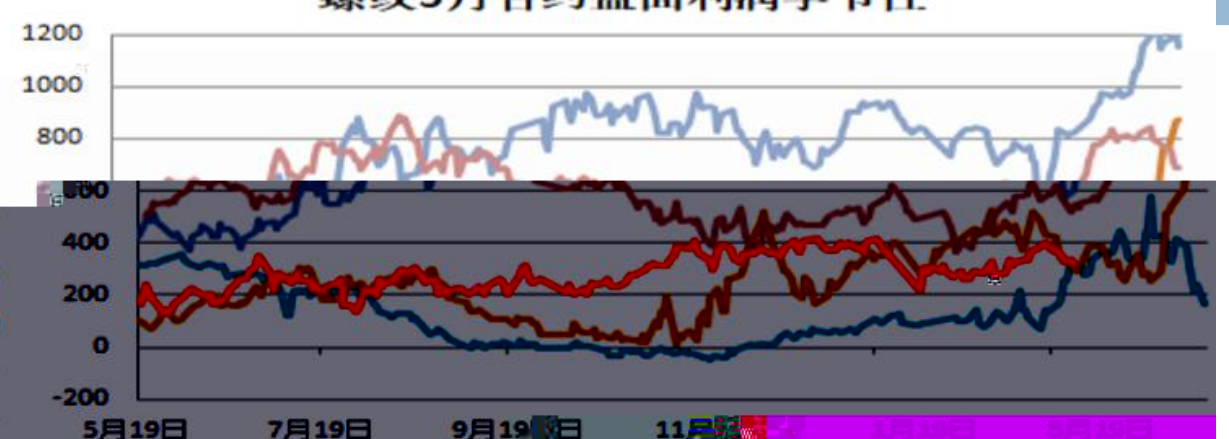
北京螺纹钢价格季节性



电炉螺纹现货利润季节性



螺纹5月合约盘面利润季节性



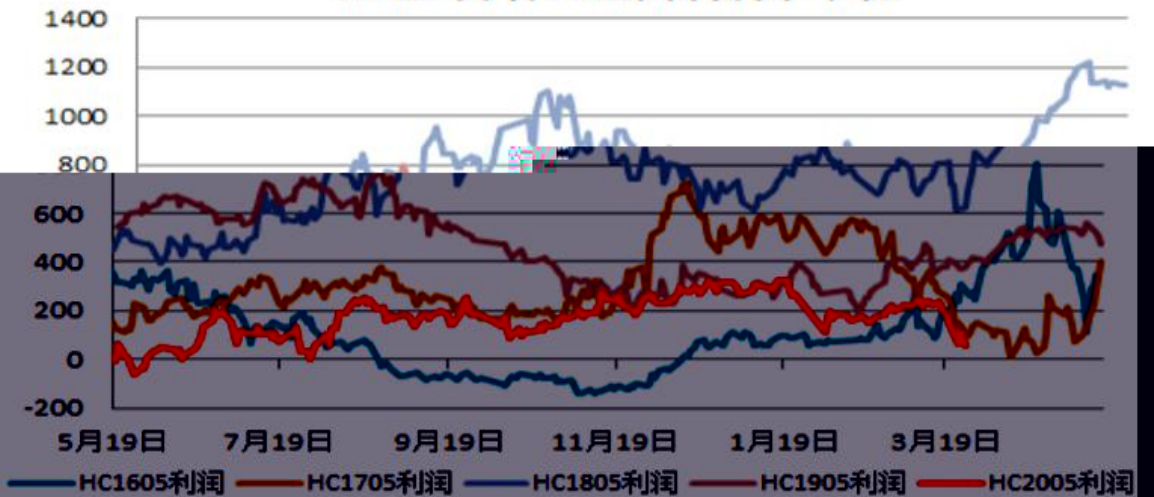
螺纹现货利润（20日）季节性



螺纹现货利润（即期）季节性



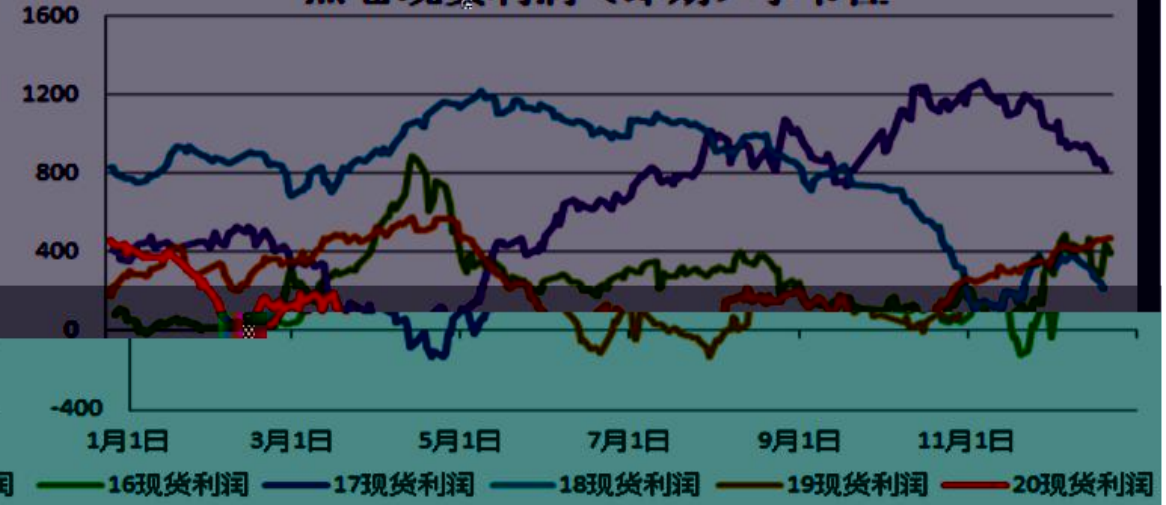
热卷5月合约盘面利润季节性



热卷现货利润（20日）季节性

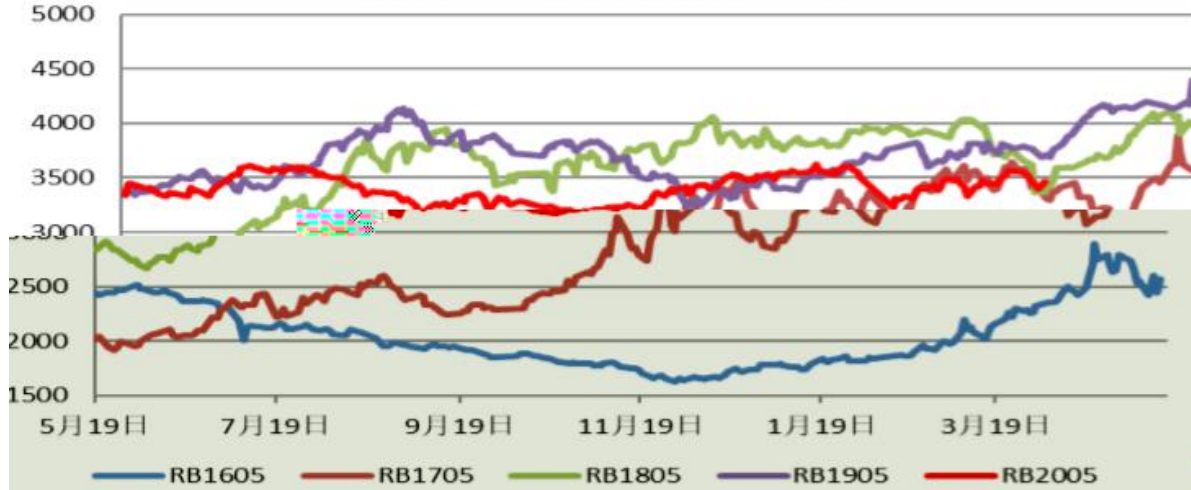


热卷现货利润（即期）季节性

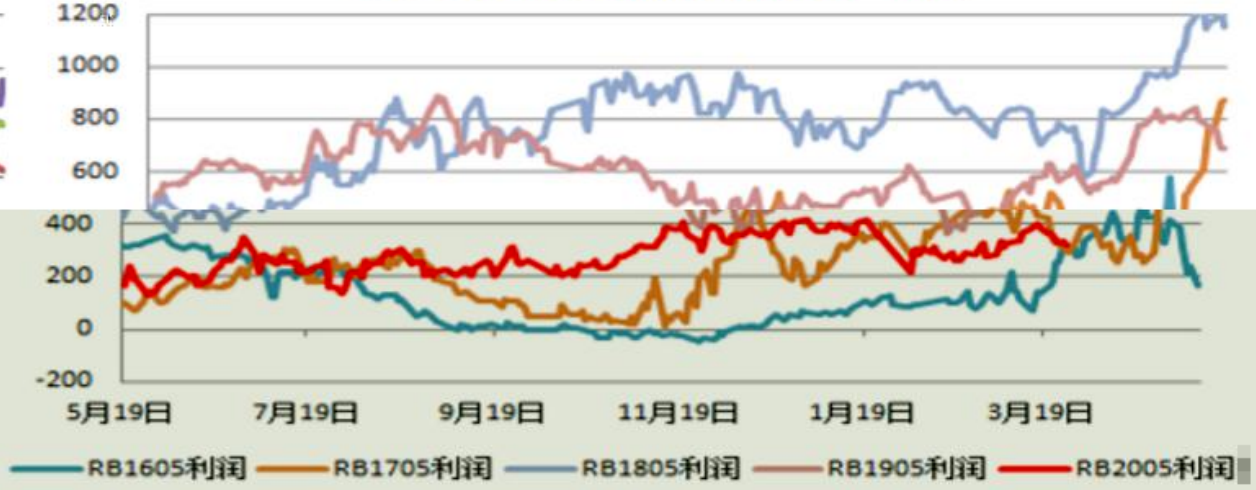


0

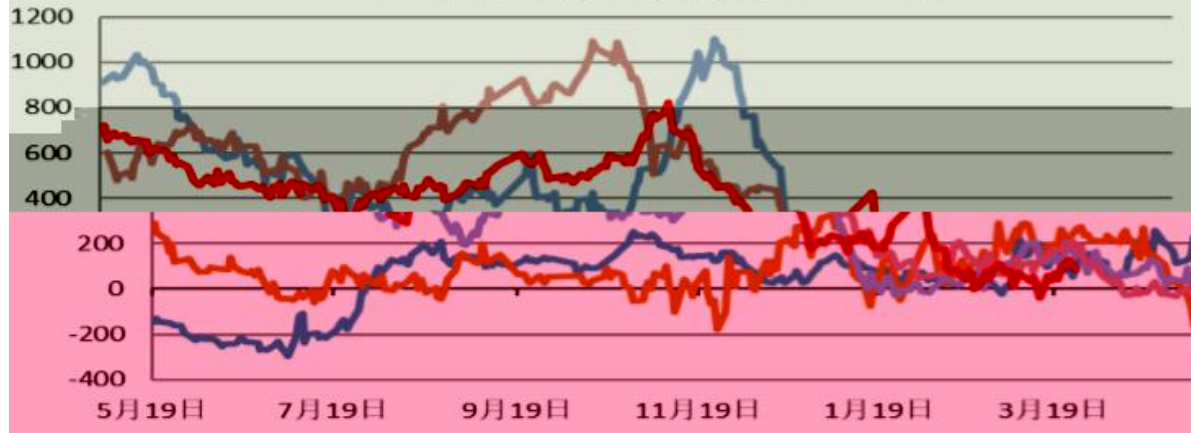
螺纹5月合约价格季节性



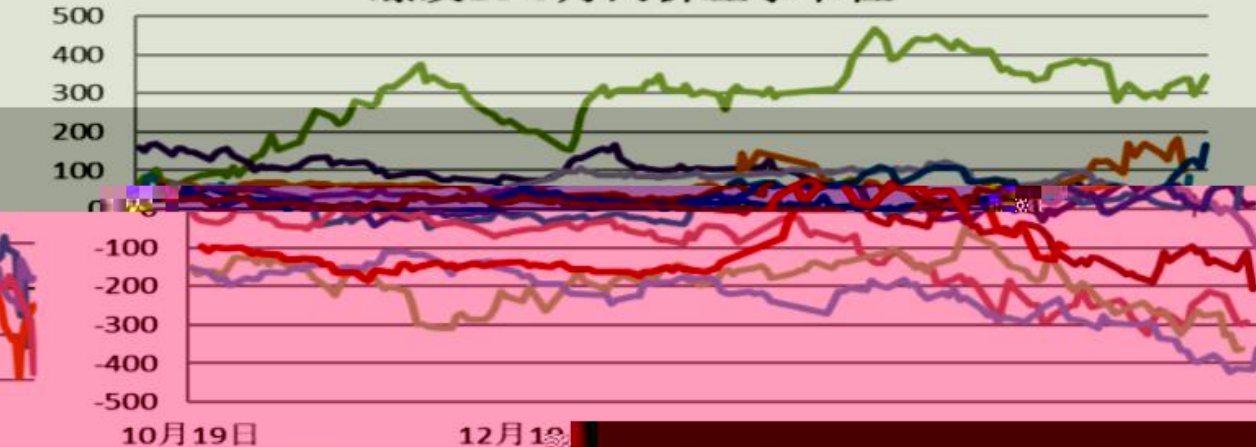
螺纹5月合约盘面利润季节性



华东螺纹5月合约基差季节性

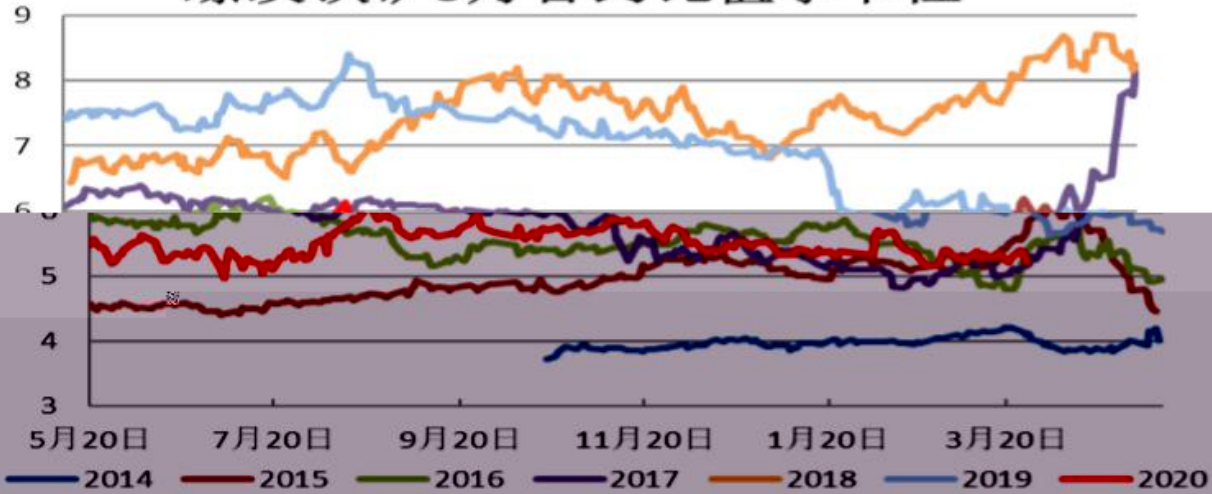


螺纹10-5月间价差季节性

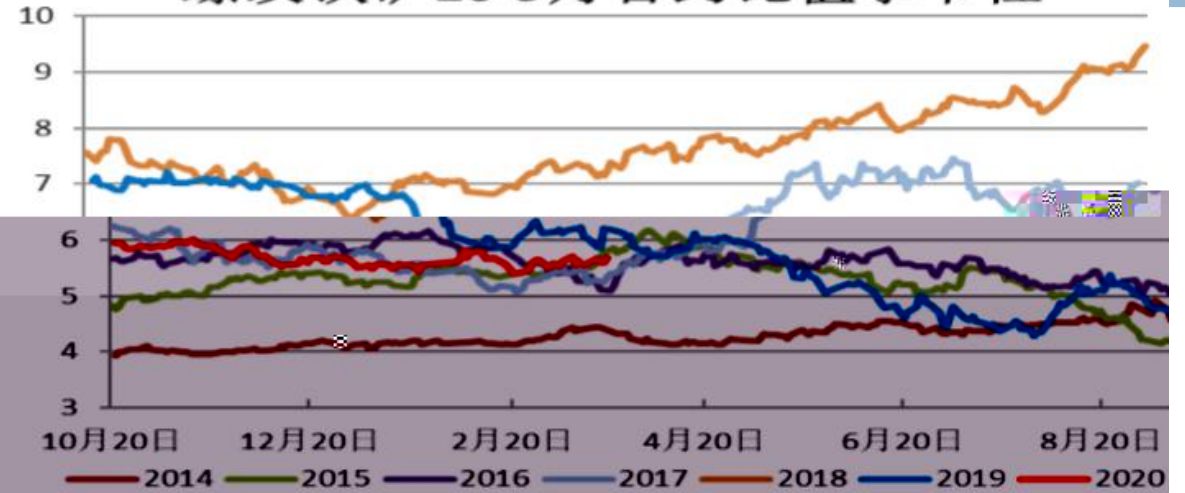




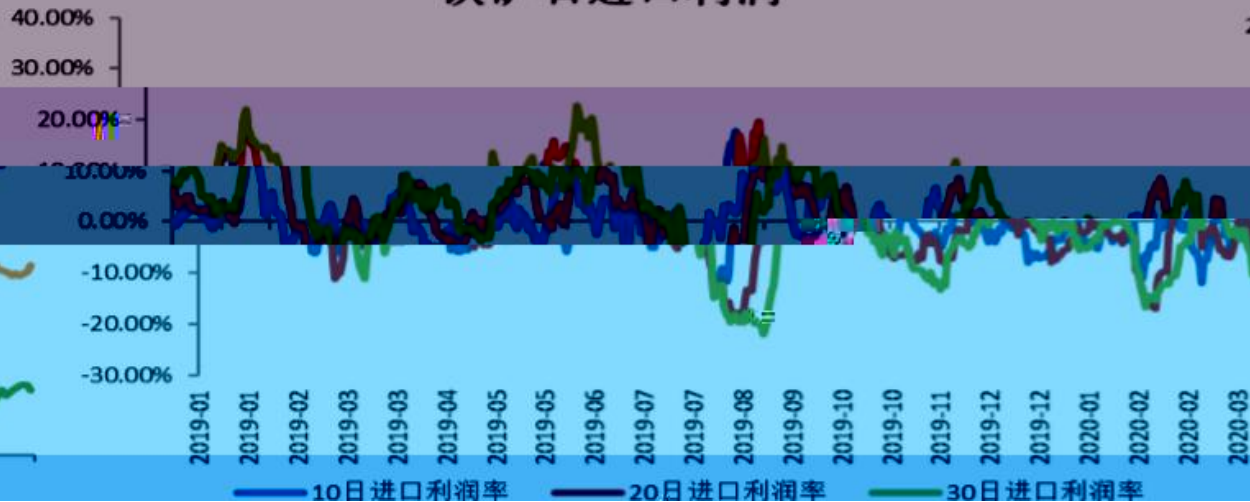
螺纹钢5月合约比值季节性



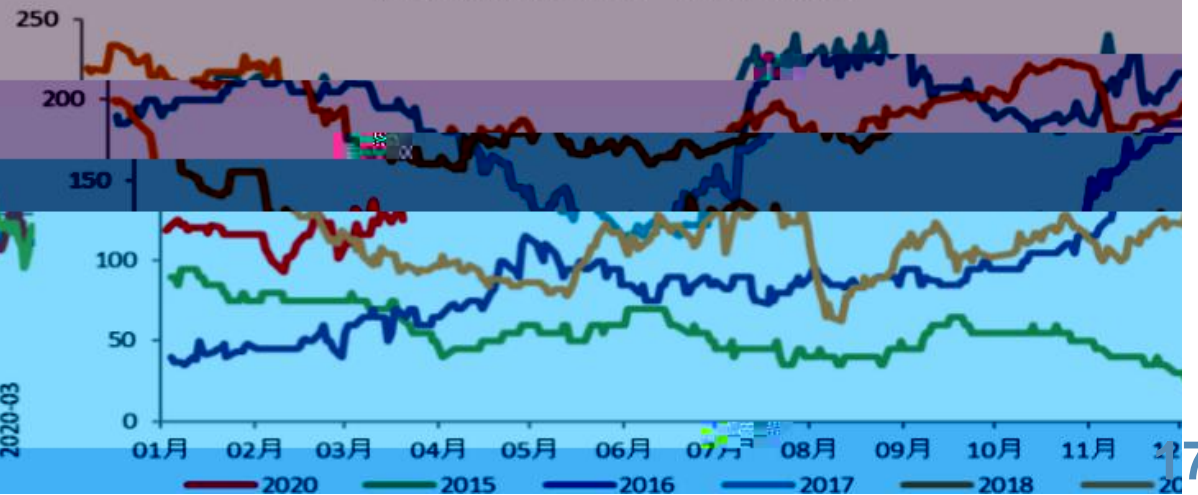
螺纹钢10-9月合约比值季节性



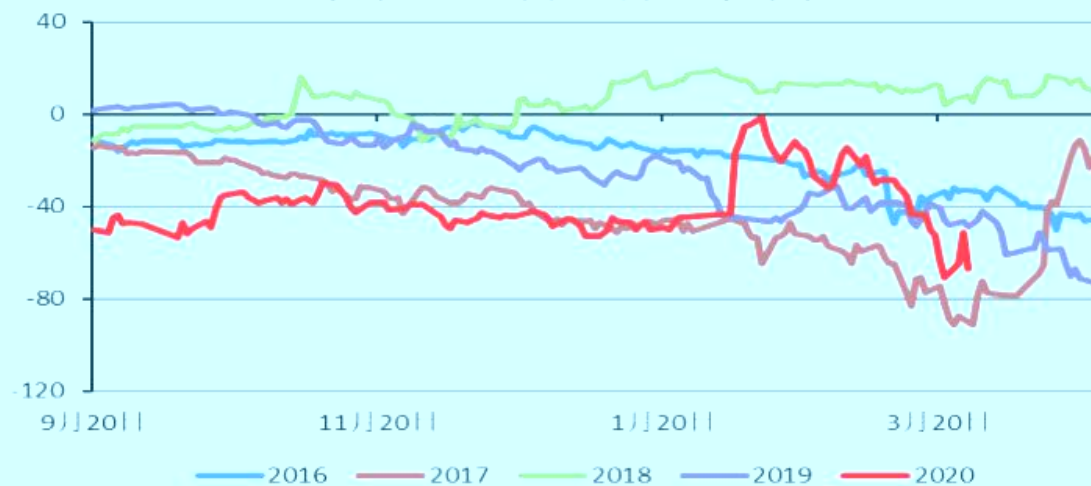
铁矿石进口利润



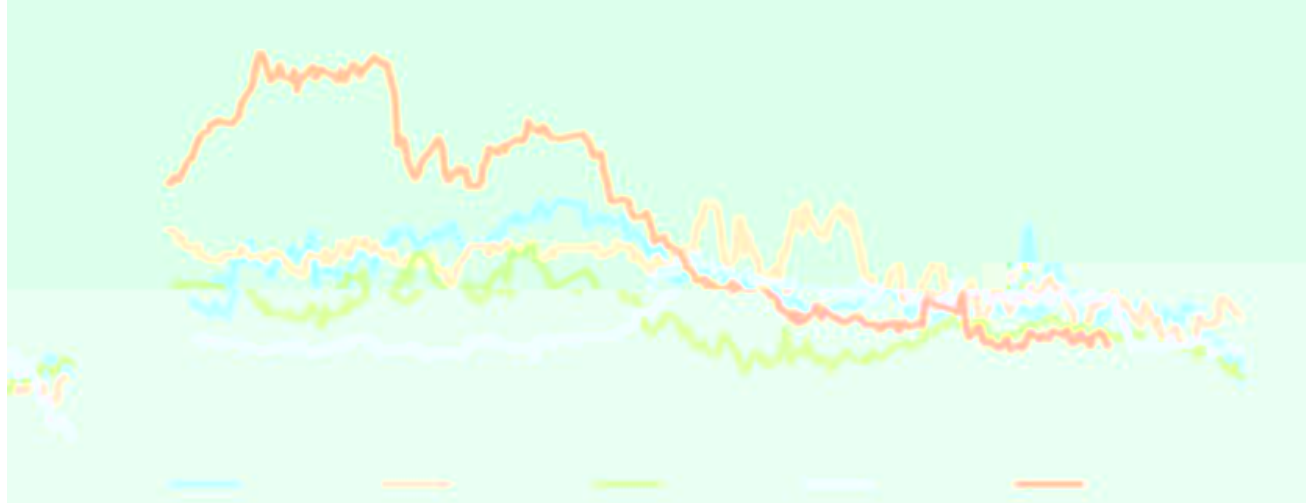
高低品价差季节性走势



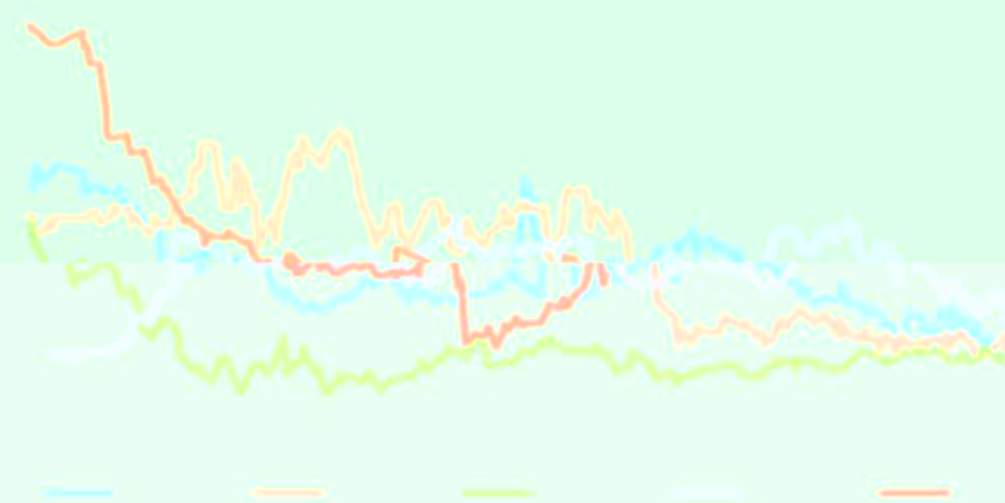
铁矿石9-5月间价差季节性



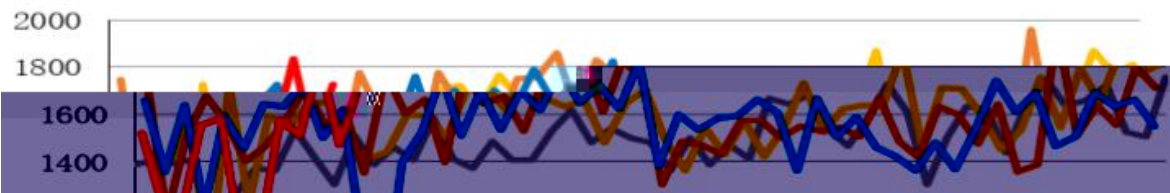
铁矿石5日合约价差季节性



铁矿石9月合约



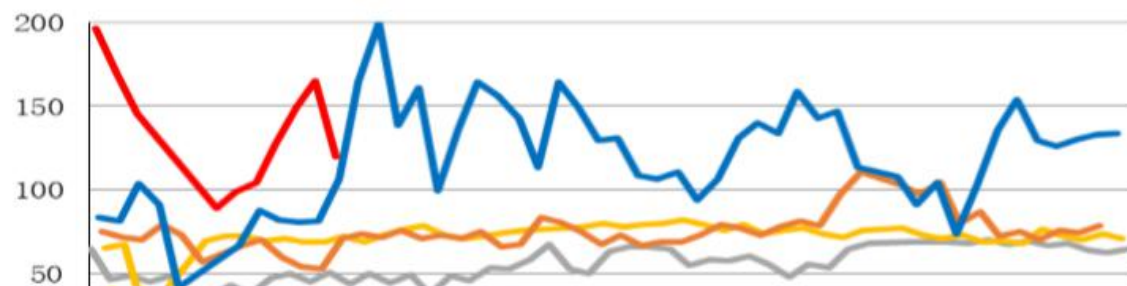
澳洲铁矿石发货量季节性



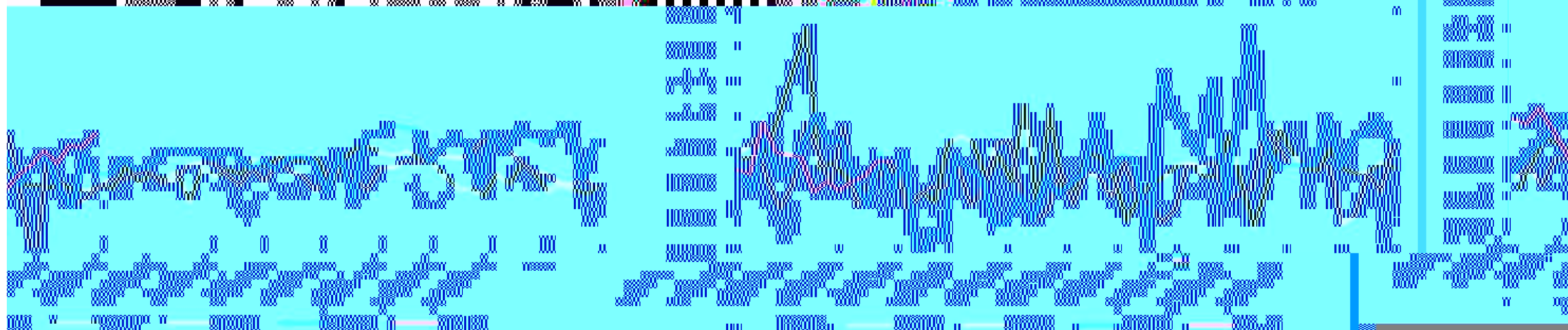
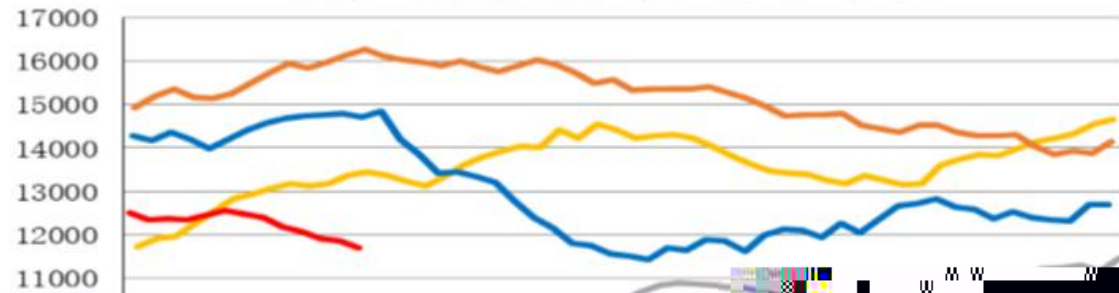
巴西铁矿石发货量季节性



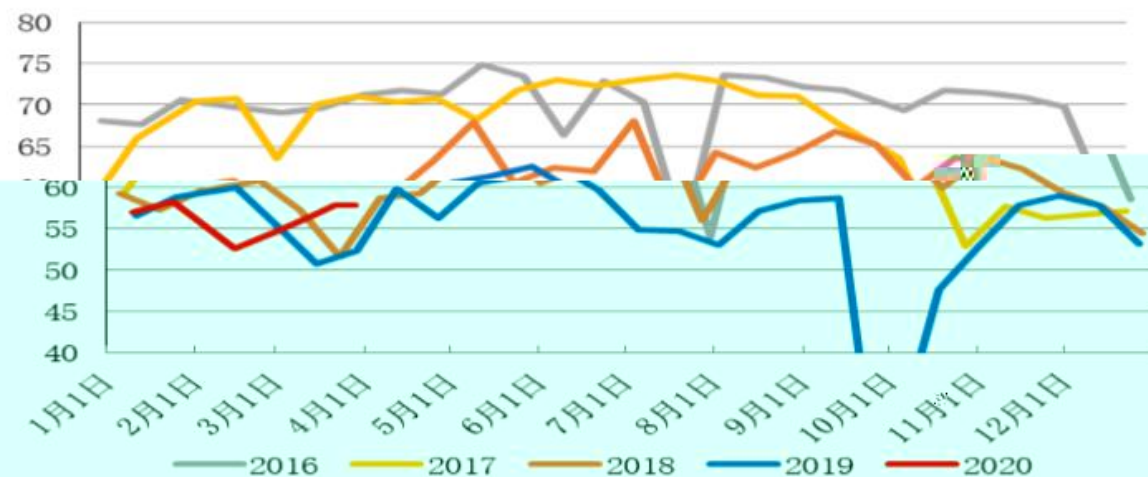
铁矿石港口现货成交周均值



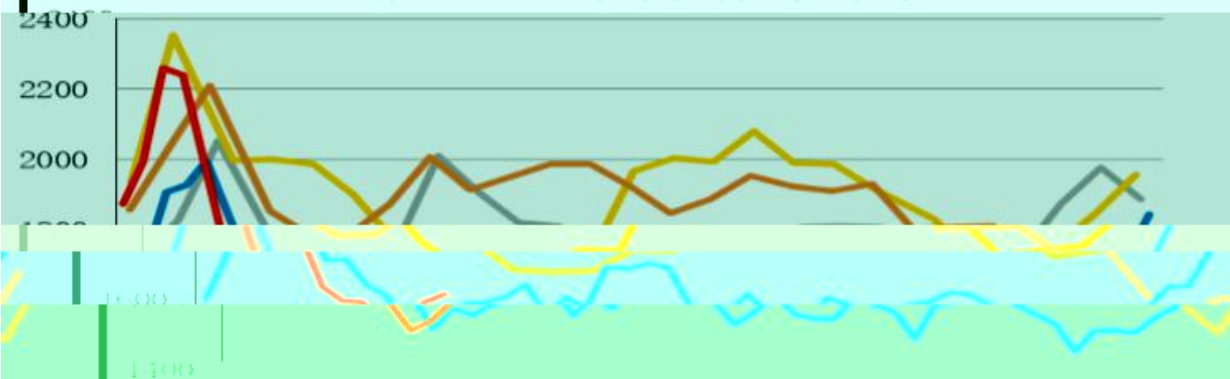
铁矿石45港口库存季节性



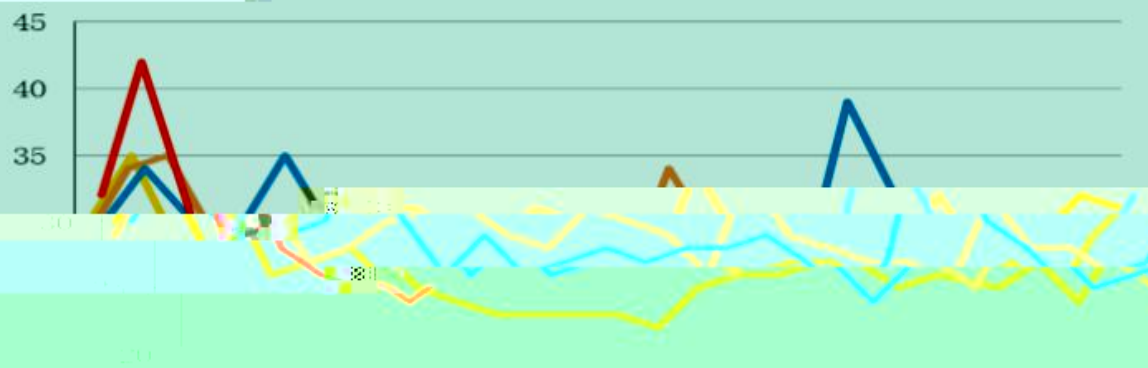
钢厂进口矿库存日耗季节性



钢厂进口矿库存季节性

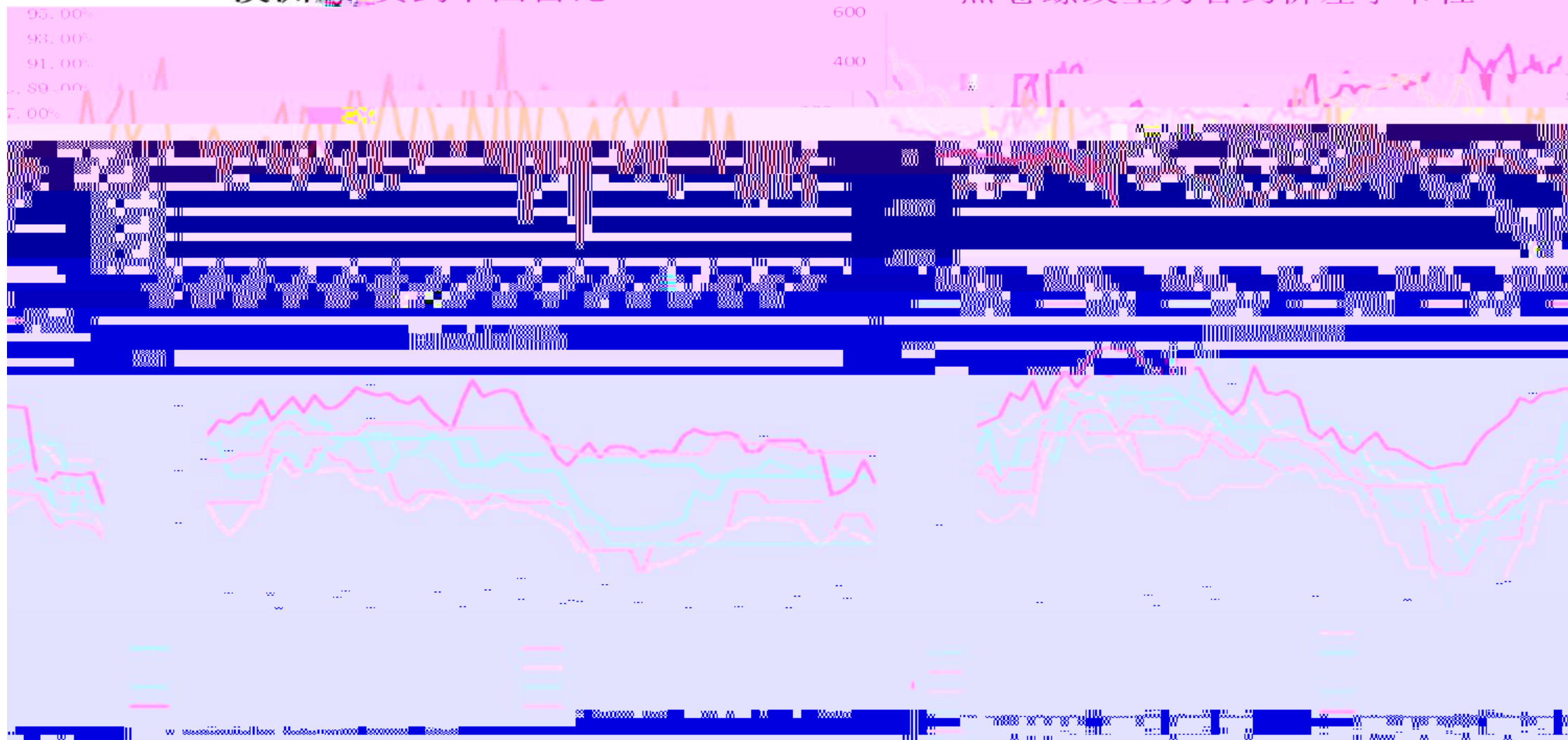


钢厂进口矿库存可用天数季节性



澳洲发华到中国占比

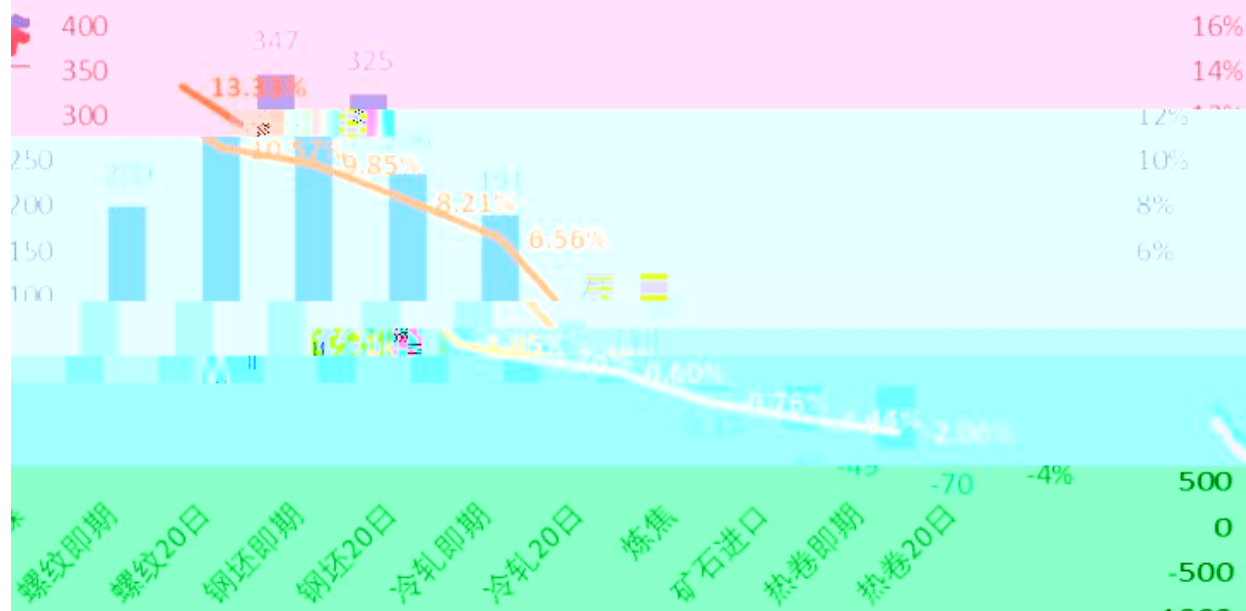
期货螺纹钢主力合约价差走势图



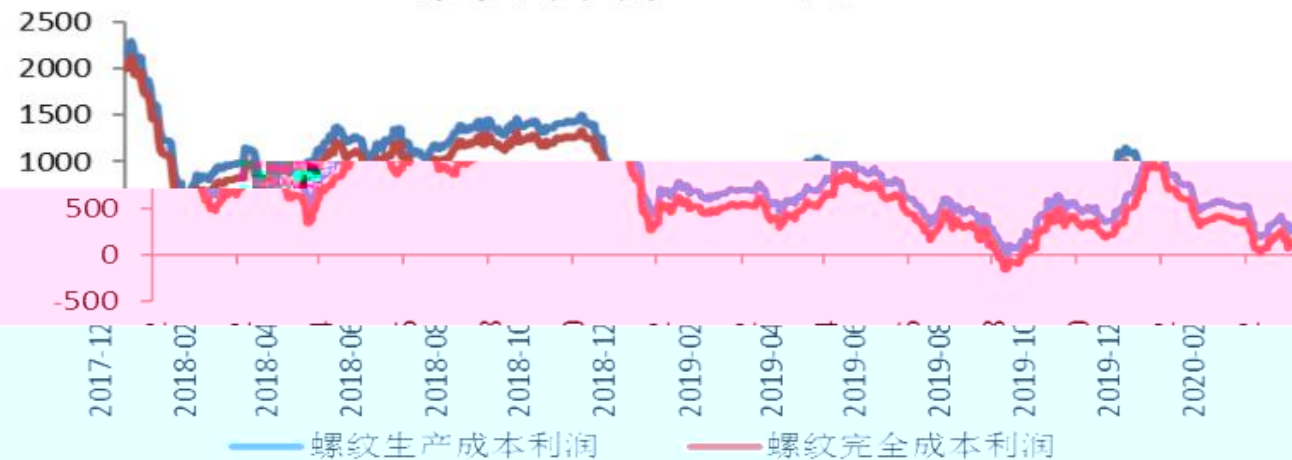
+



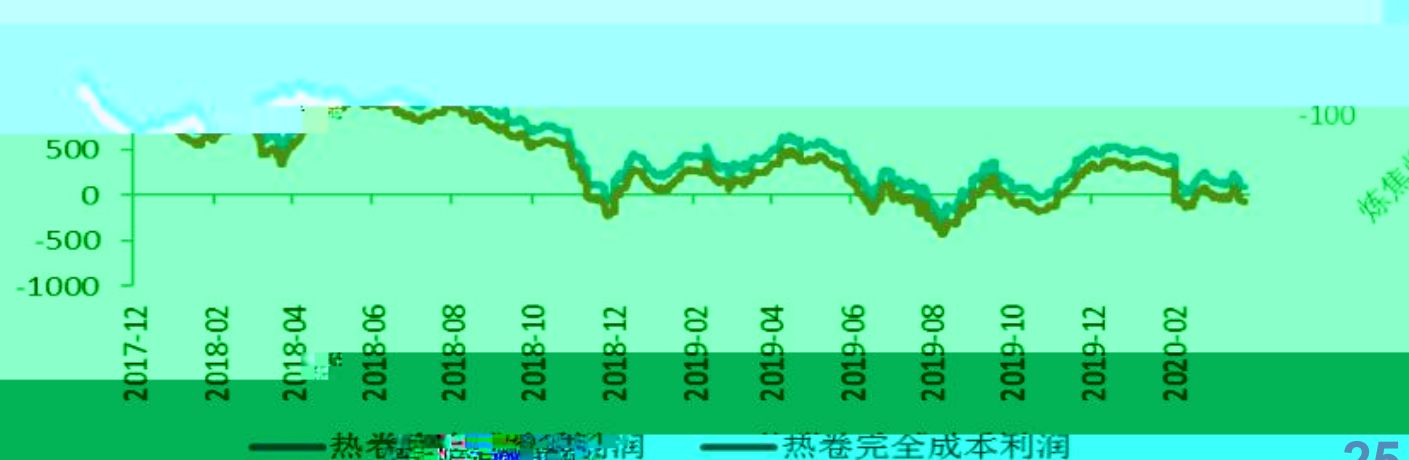
黑色产业利润



螺紋利潤 (20日)



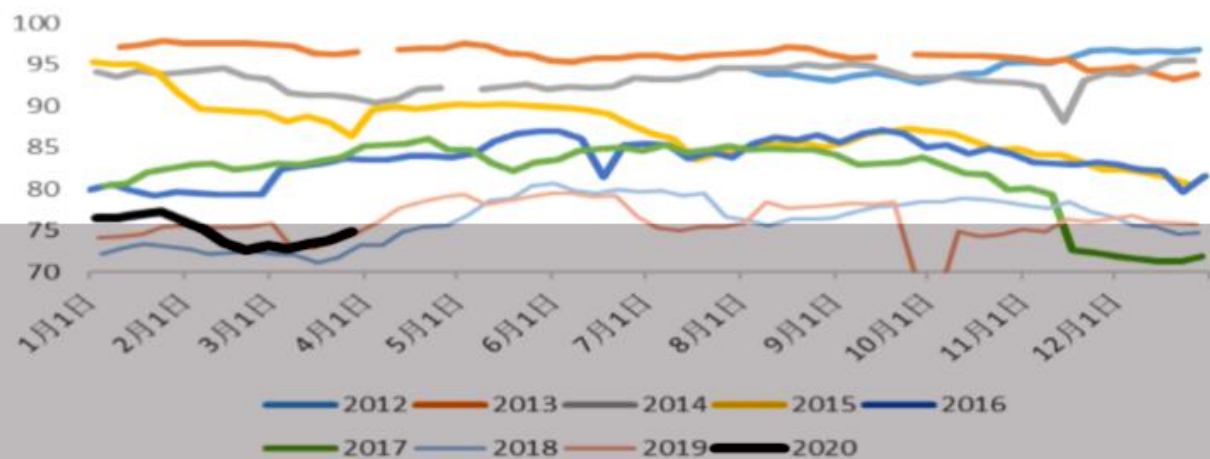
熱卷利潤 (20日)



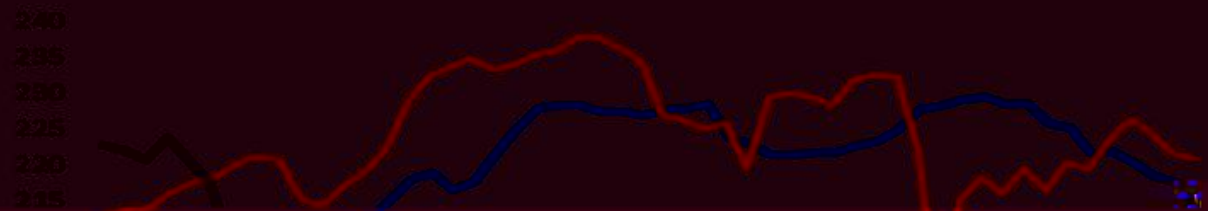


日期	全国钢厂高炉产能利用率	247家钢厂日均铁水产量
2020-03-27	74.87	213.06
2020-03-20	73.78	210.44
2020-03-13	73.33	206.64
2020-03-06	72.87	206.31
2020-02-28	73.2	206.42

高炉产能利用率



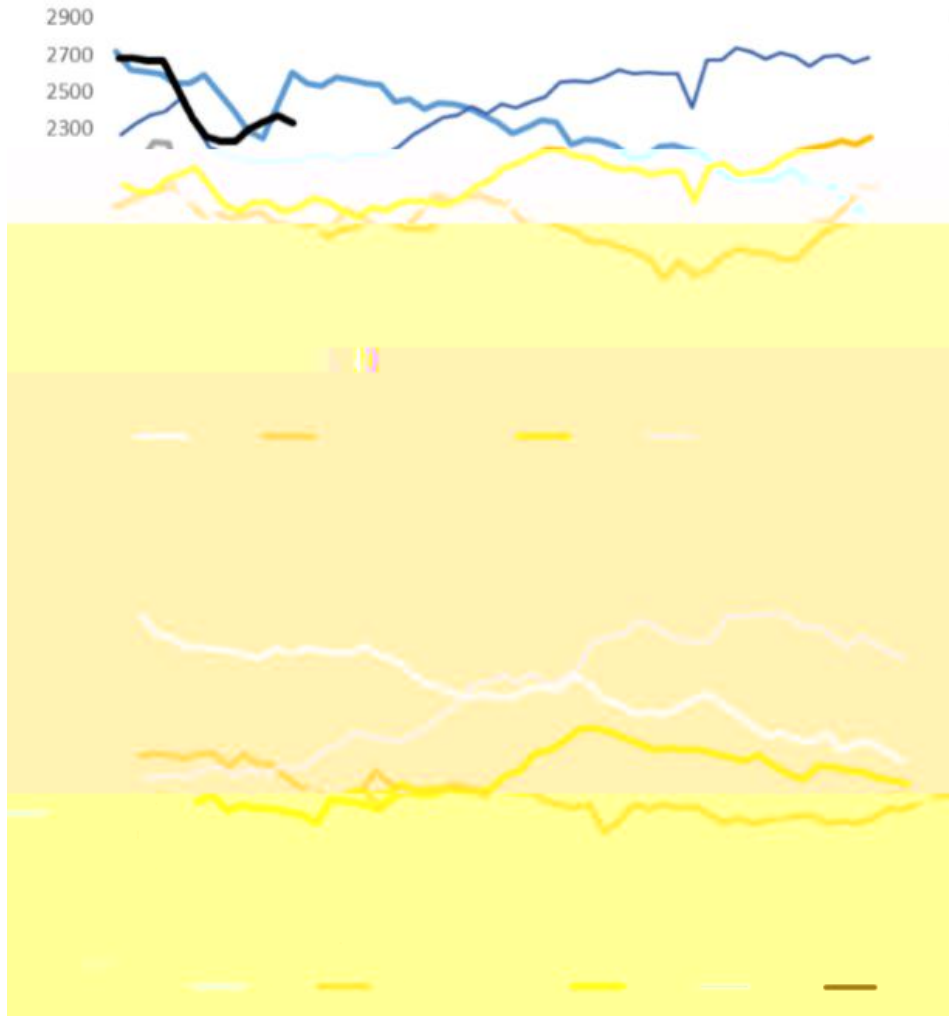
247家钢厂日均铁水产量



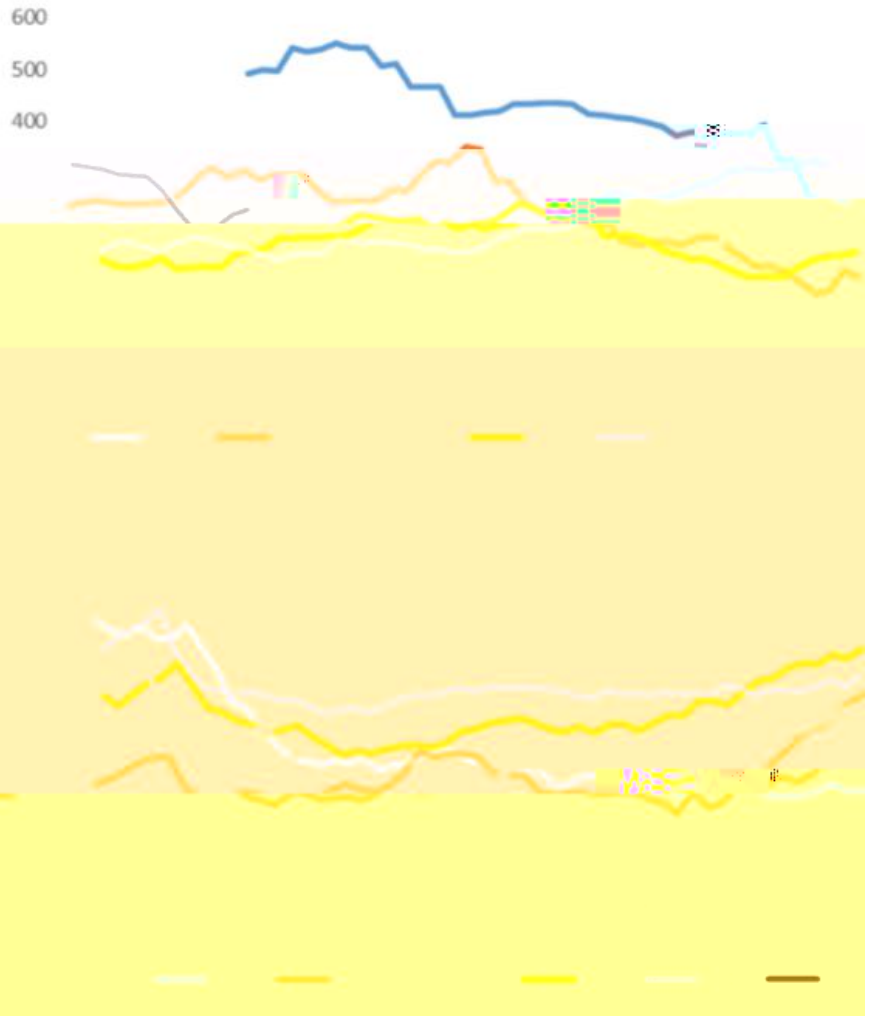
2020-02-21	72.67	206.71
2020-02-14	73.59	208.86
2020-02-07	75.12	217.44
2020-01-24	77.29	223.74
2020-01-17	77.03	220.57
2020-01-10	76.49	222.05



炼焦煤总库存



炼焦煤煤矿库存



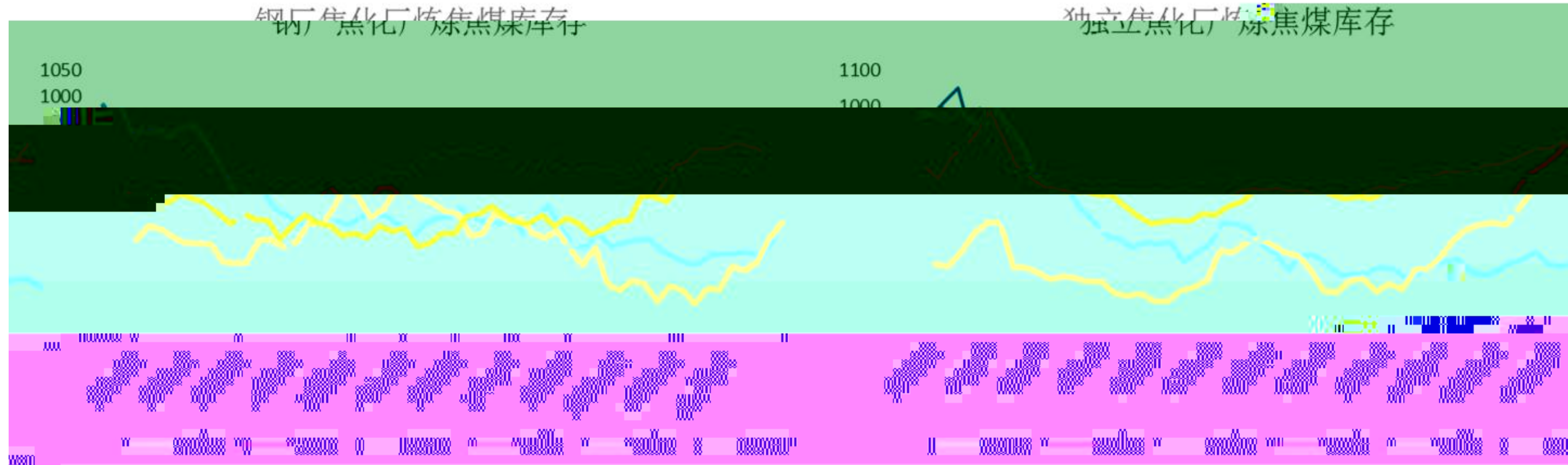


钢厂焦化厂炼焦煤库存

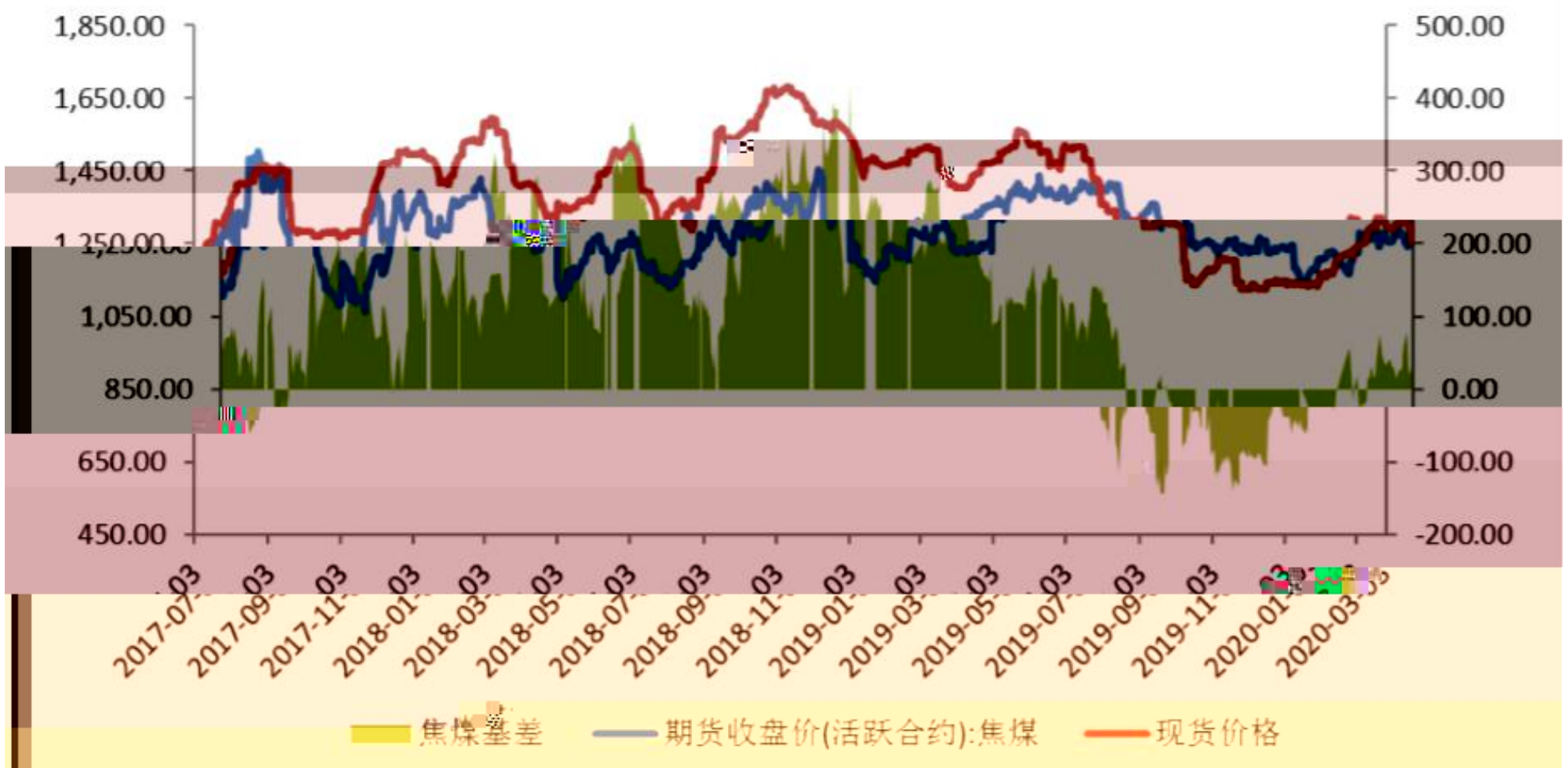
独立焦化厂炼焦煤库存

1050
1000

1100
1000

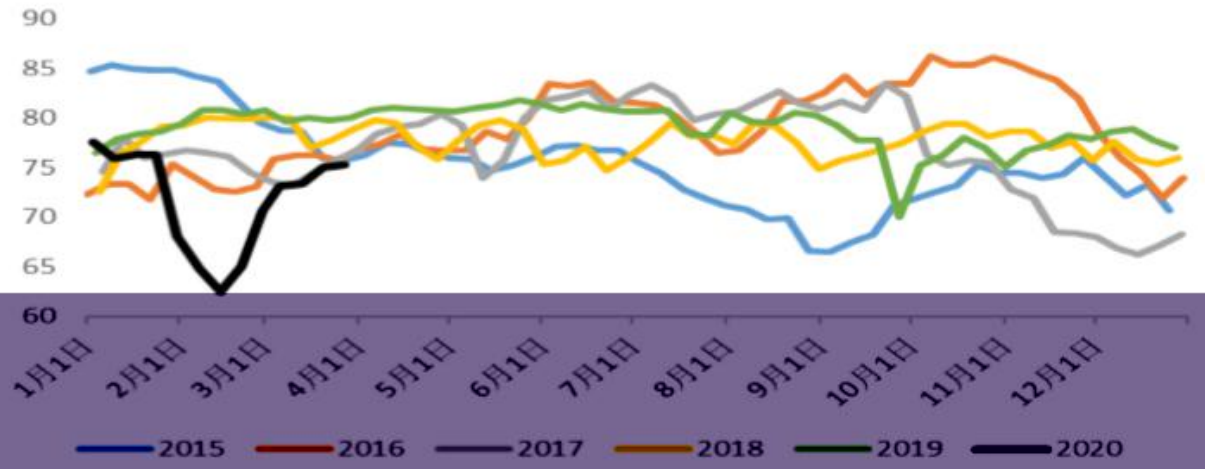


焦煤主力合约基差

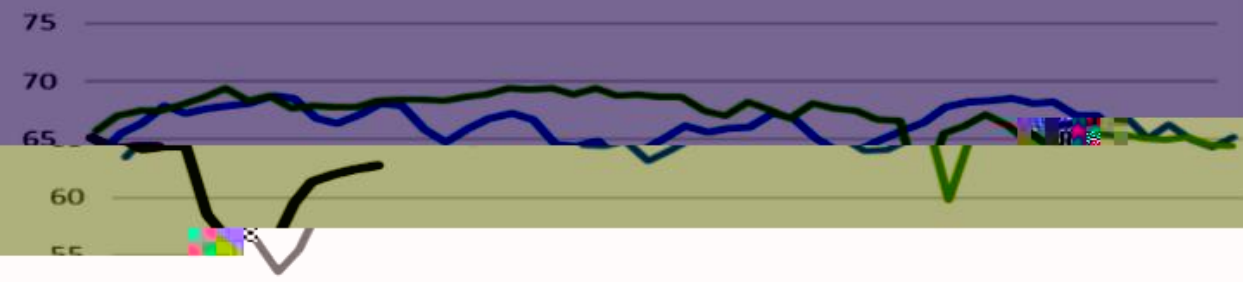


日期	焦炉产能利用率	独立焦化厂焦炭 产能利用率: 产能100以下	独立焦化厂焦炭 产能利用率: 产能100至200	独立焦化厂焦炭 产能利用率: 产能200以上
2020-03-27	75.32	51.93	66.09	82.47
2020-03-20	75.07	52.99	65.6	82.01
2020-03-13	73.37	52.63	64.08	80.04
2020-03-06	73.06	54.04	63.7	79.45
2020-02-28	70.61	51.4	60.69	77.21
2020-02-21	64.97	49.81	57.45	70.09
2020-02-14	62.47	48.4	57.55	66.55
2020-02-07	64.75	50.78	60.38	68.63
2020-01-31	68.02	54.66	61.68	72.43
2020-01-24	76.29	57.92	68.89	81.93
2020-01-17	76.22	57.92	68.89	81.83
2020-01-10	75.95	60.75	68.12	81.18
2020-01-03	77.57	60.57	69.08	83.33
2019-12-27	76.99	63.39	68.7	82.08

焦化企业产能利用率



独立焦化厂日均焦炭产量



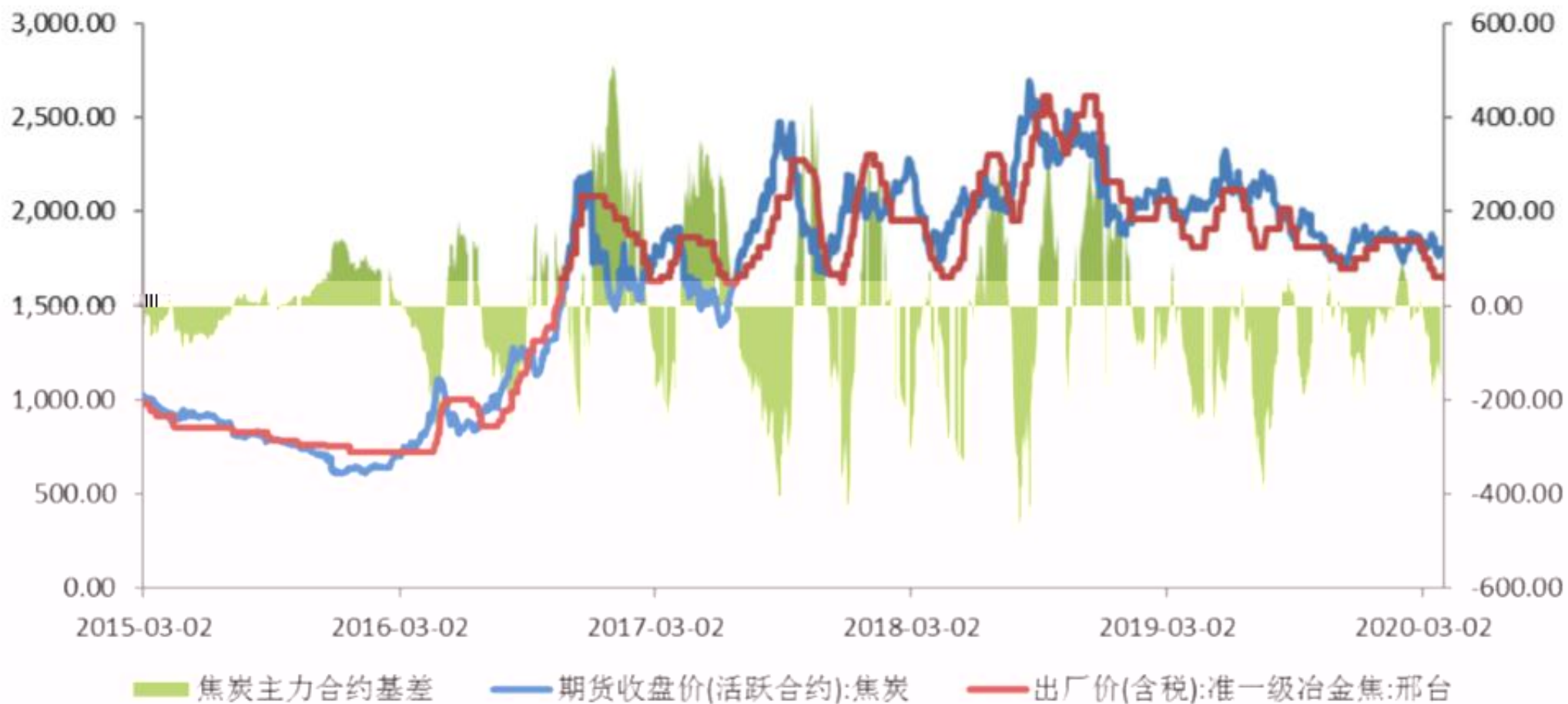


日期	全国高炉产能利用率	247家钢厂高炉产能利用率	247家钢厂日均铁水产量	100家焦化企业产能利用率	230家焦化企业日均产量	铁水环比上期增量	焦炭环比上期增量	折算全国铁水增量	折算全国焦炭增量(1)	折算全国焦炭增量(2)	折算全国焦炭增量(3)
2020-03-27	74.87	76.19	213.06	75.32	62.82	2.62	0.39	2.59	0.65	0.60	0.56
2020-03-20	73.78	75.26	210.44	75.04	62.43	3.80	0.40	3.76	0.67	0.62	0.57
2020-03-13	73.33	73.9	206.64	73.37	62.03	0.33	0.64	0.33	1.07	0.98	0.91
2020-03-06	72.87	73.78	206.31	73.06	61.39	-0.11	1.83	-0.11	3.05	2.82	2.61
2020-02-28	73.20	73.82	206.42	70.61	59.56	0.29	4.09	-0.29	6.82	6.29	5.84
2020-02-21	72.67	73.93	206.71	64.97	55.47	-2.15	1.92	-2.13	3.20	2.95	2.74
2020-02-14	73.59	74.70	208.86	62.47	53.55	-8.88	-2.65	-8.49	-4.42	-4.08	-3.79
2020-02-07	75.12	77.76	217.41	64.75	56.20	-6.30	-8.16	-6.30	-4.42	-4.08	-3.79

40

120

焦炭主力合约基差





1.

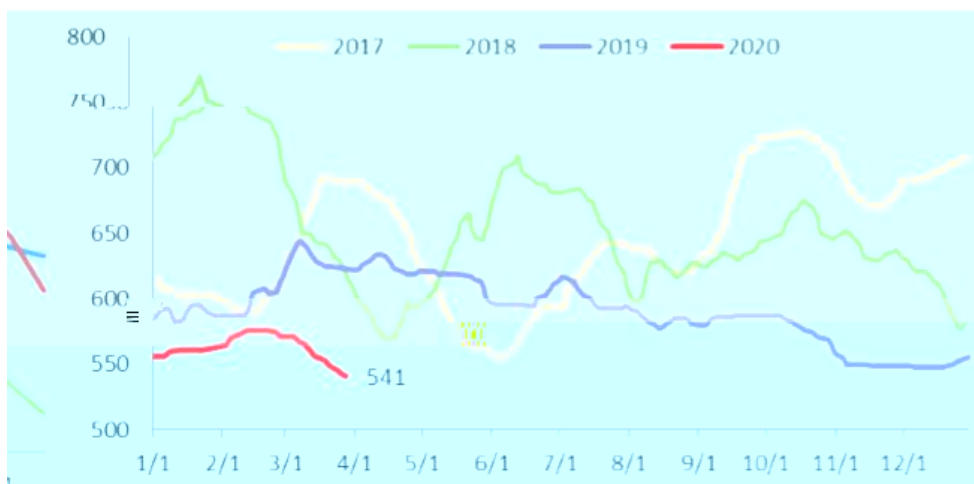
2.

5.

3.

4.

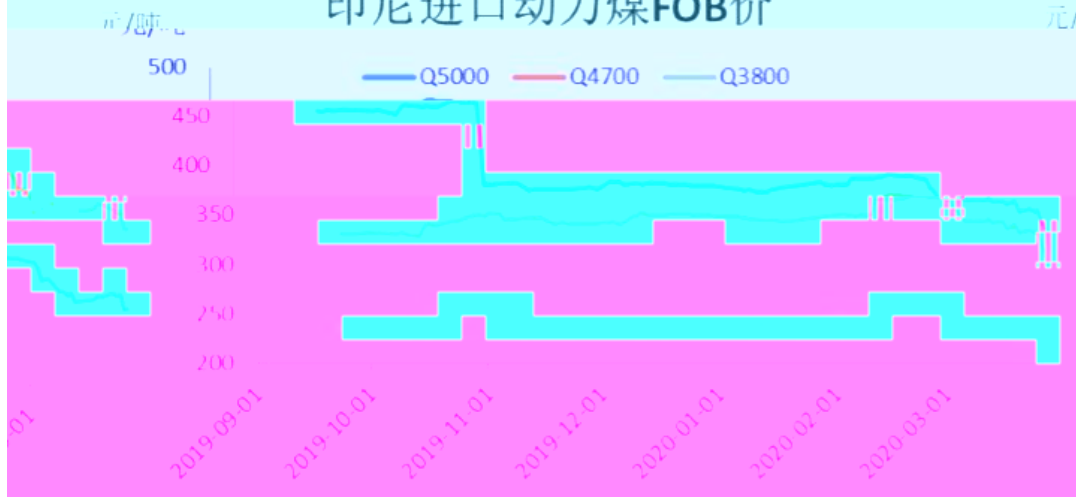
CCI5500



动力煤坑口价走势



印尼进口动力煤FOB价



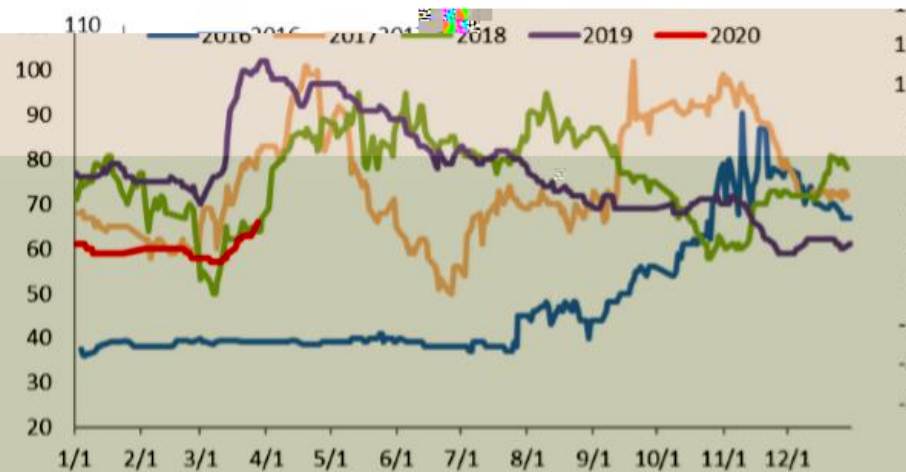
澳大利亚昆士兰进口动力煤价格



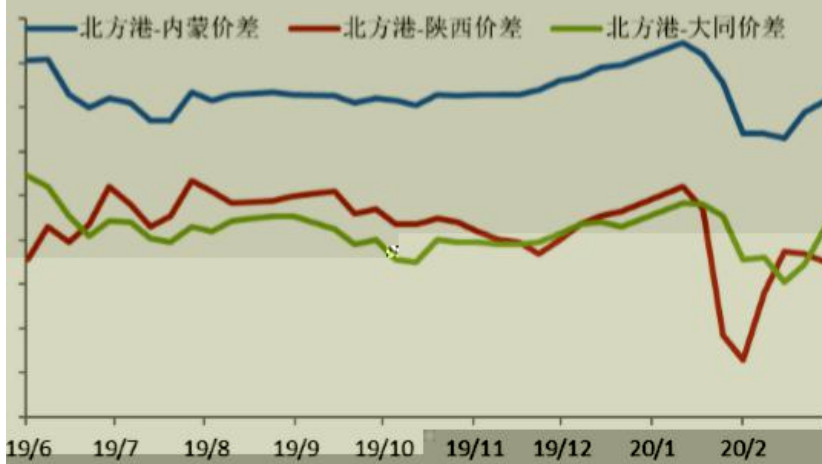
内外价差CCI5500



CCI5500-CCI5000



动力煤Q5500北方港-产地价差

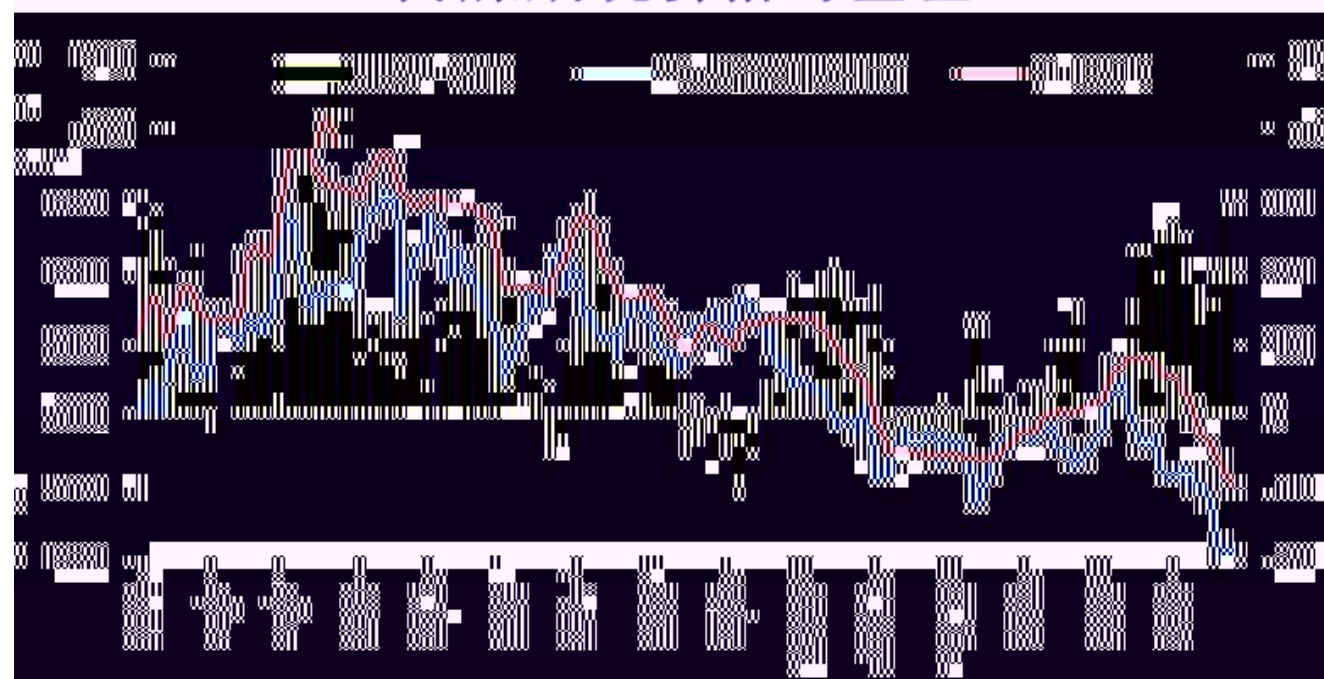


Q5500南北价差

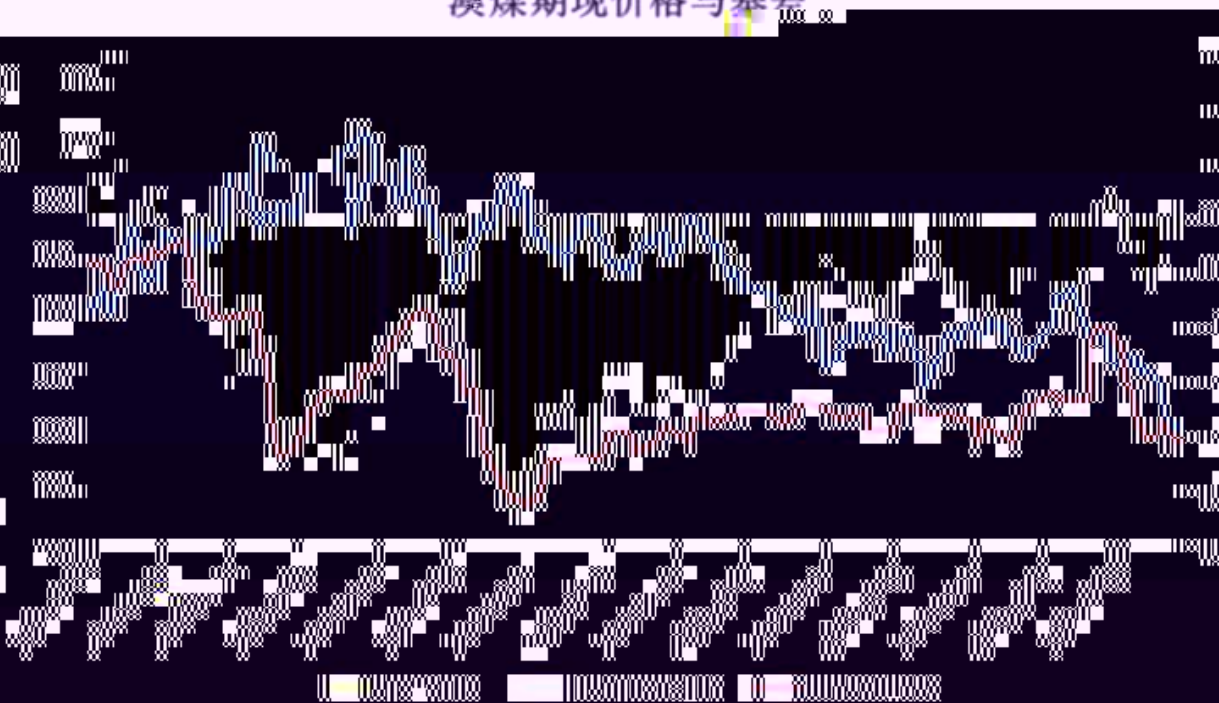


↗ 5 内 17.8, 6。

内煤期现价格与基差

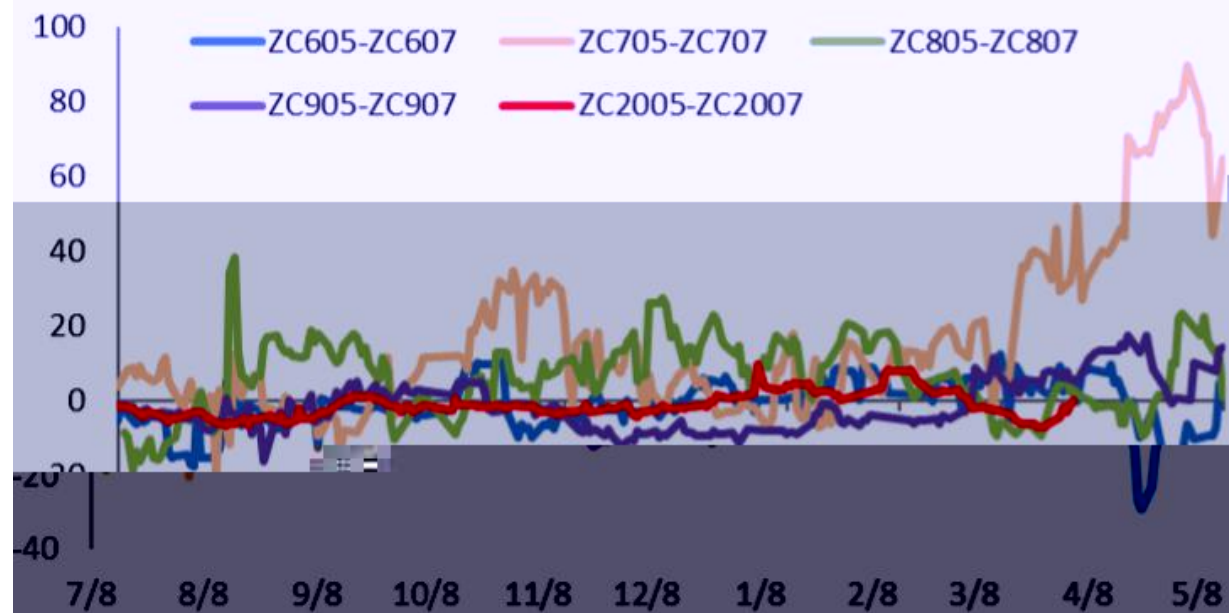


澳煤期现价格与基差

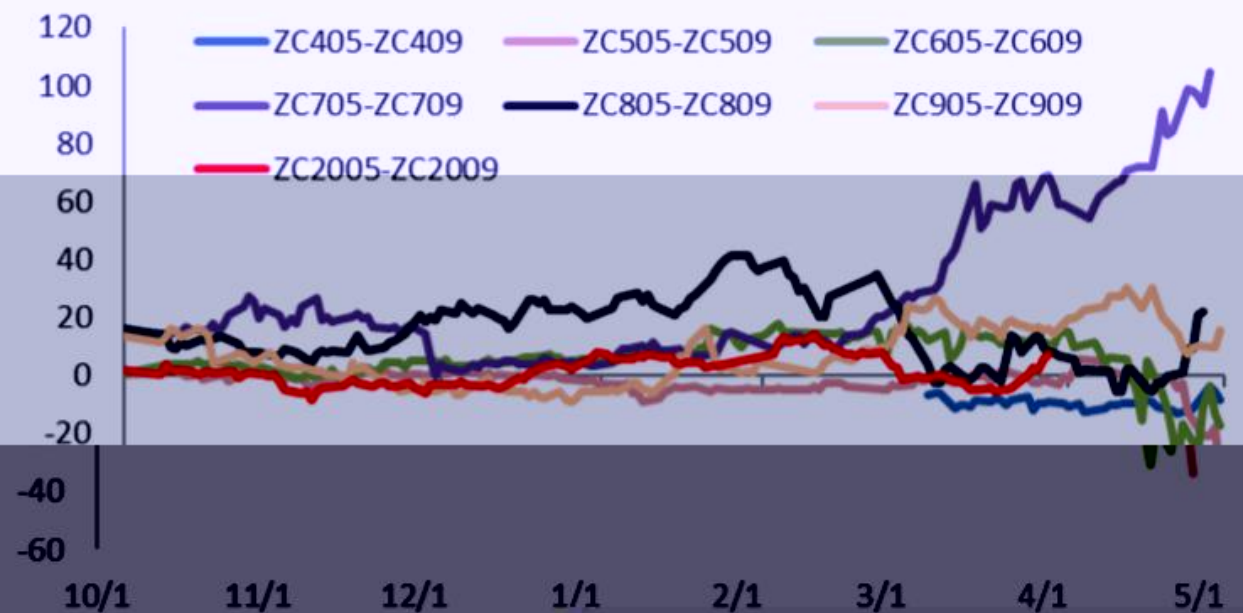


↗ 5-7 0。
↗ 5-9 7.6。

郑煤5-7月间价差季节性

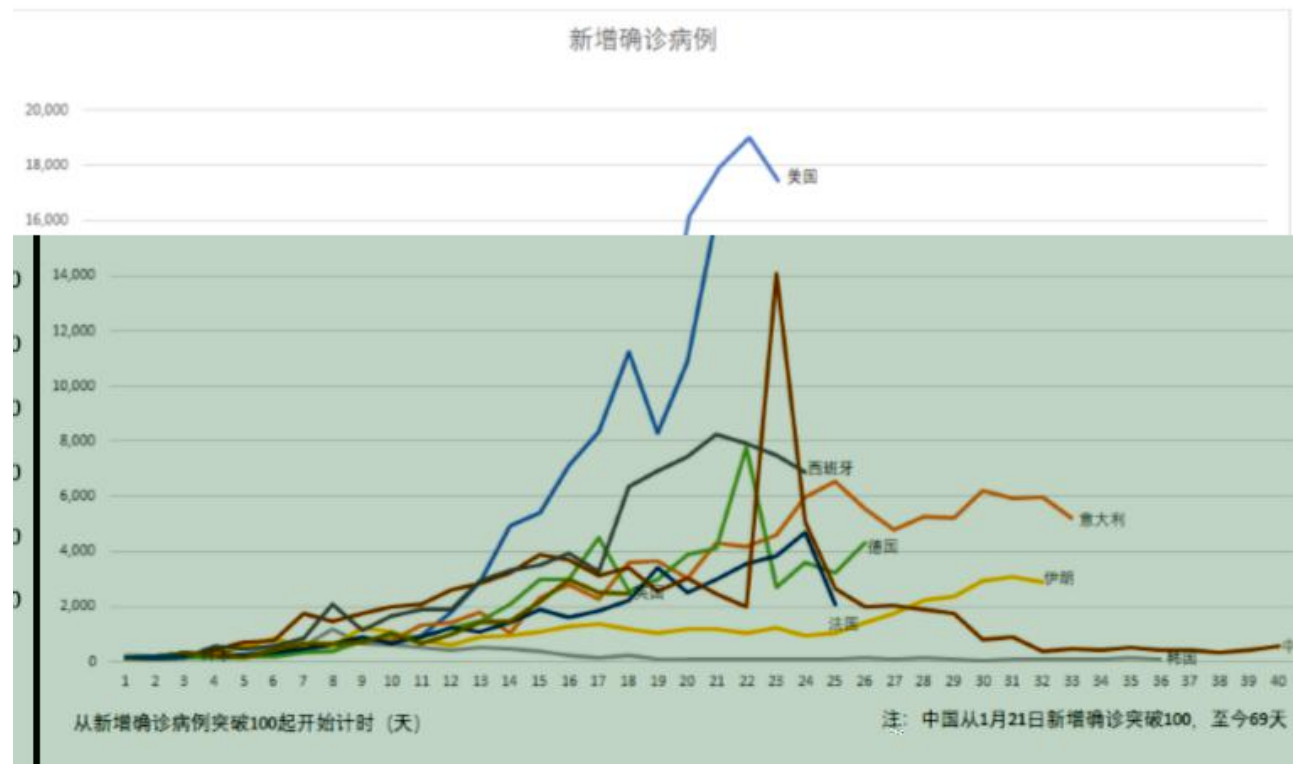


郑煤5-9月间价差季节性





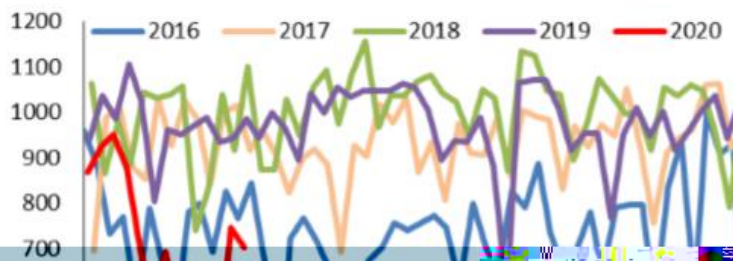
新增确诊病例



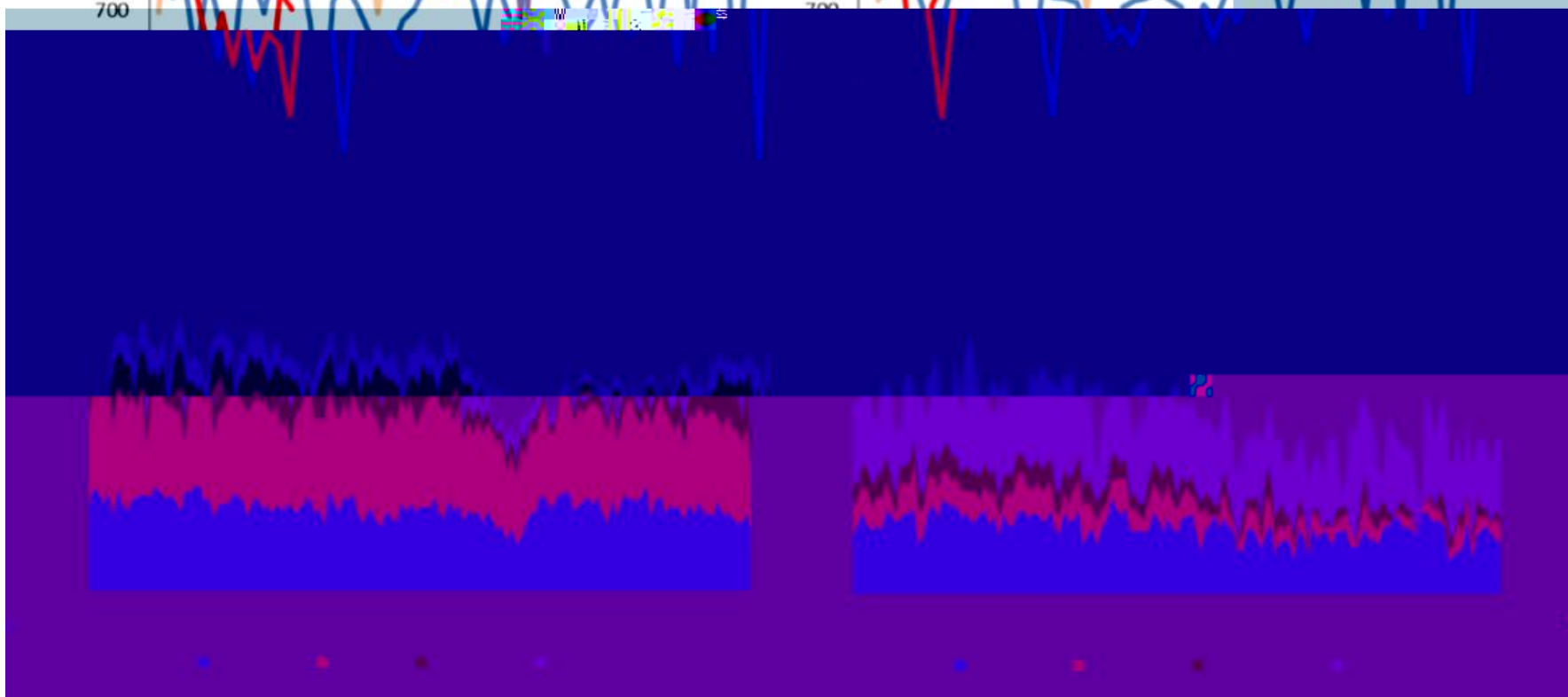
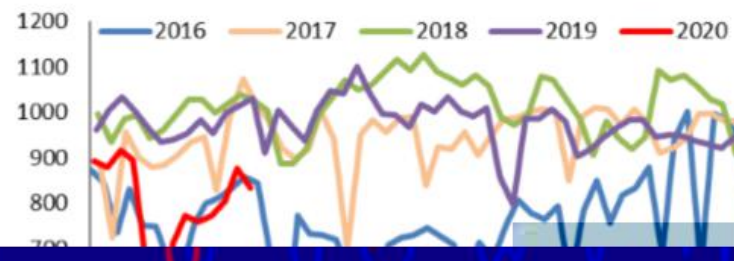
郑煤与原油价格走势

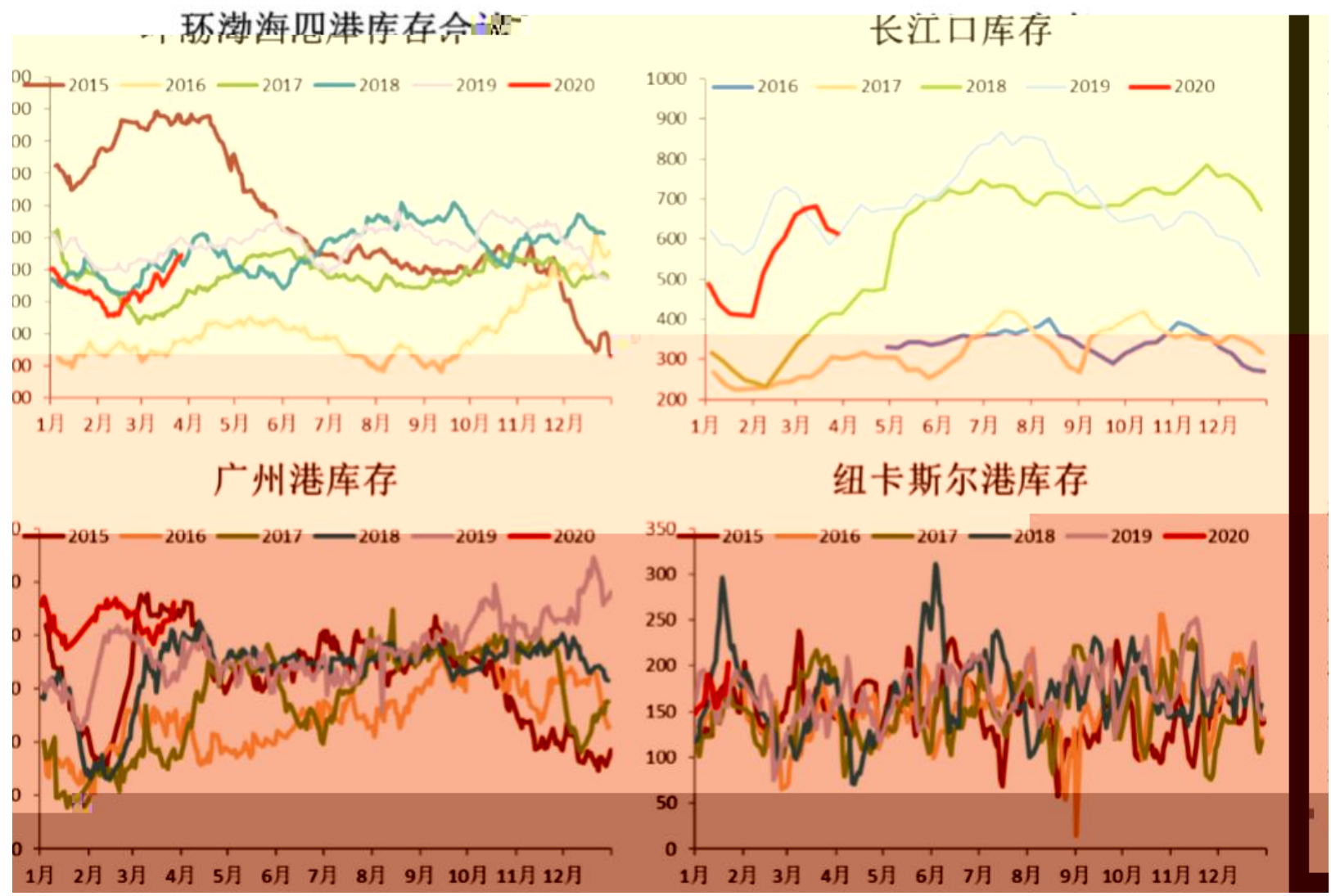


北方四港周吞吐量



北方四港周调入量





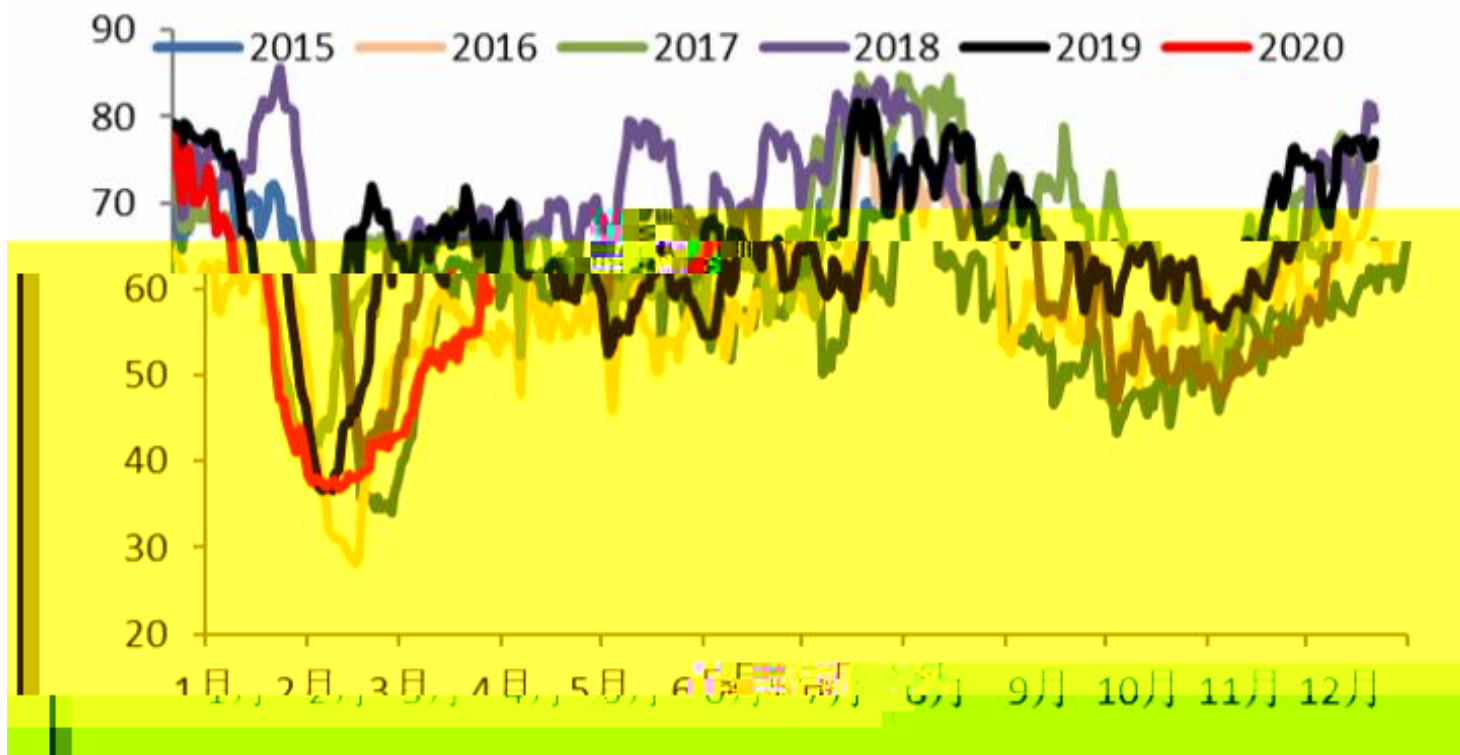


3 27 6

59.94

5.37

六大电日耗



3 28

4 1

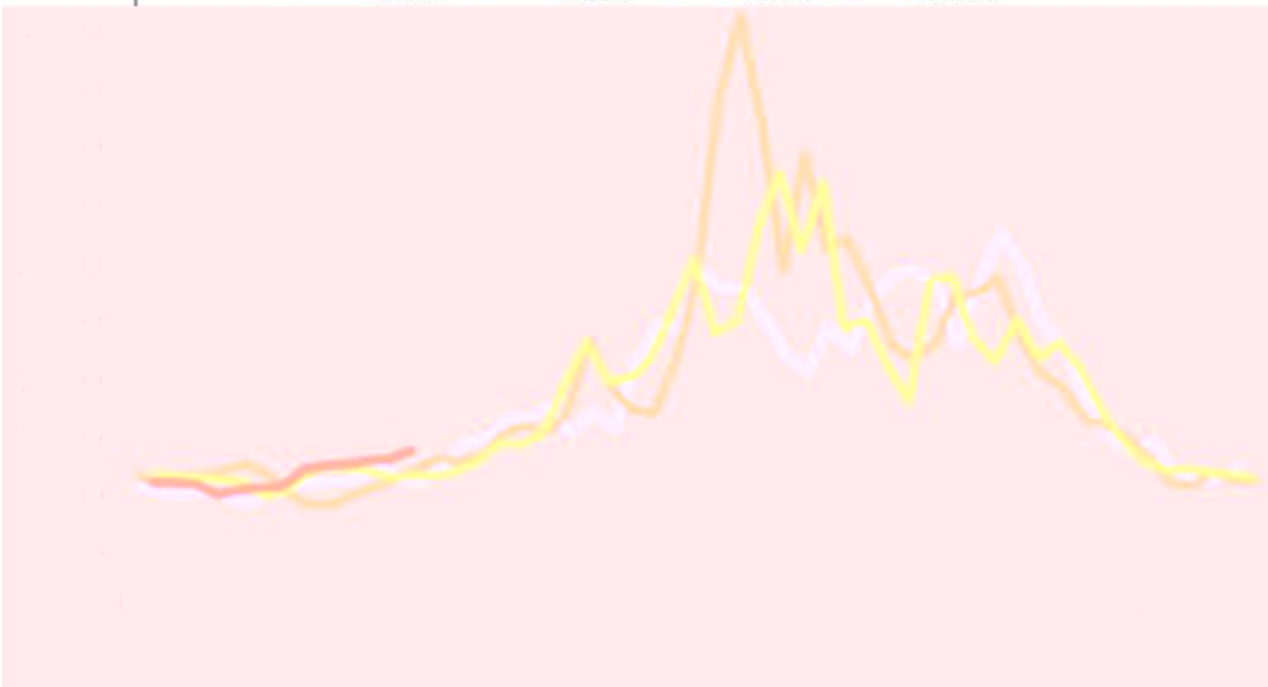
4



三峡水库站入库水流量

立方米/秒
50000

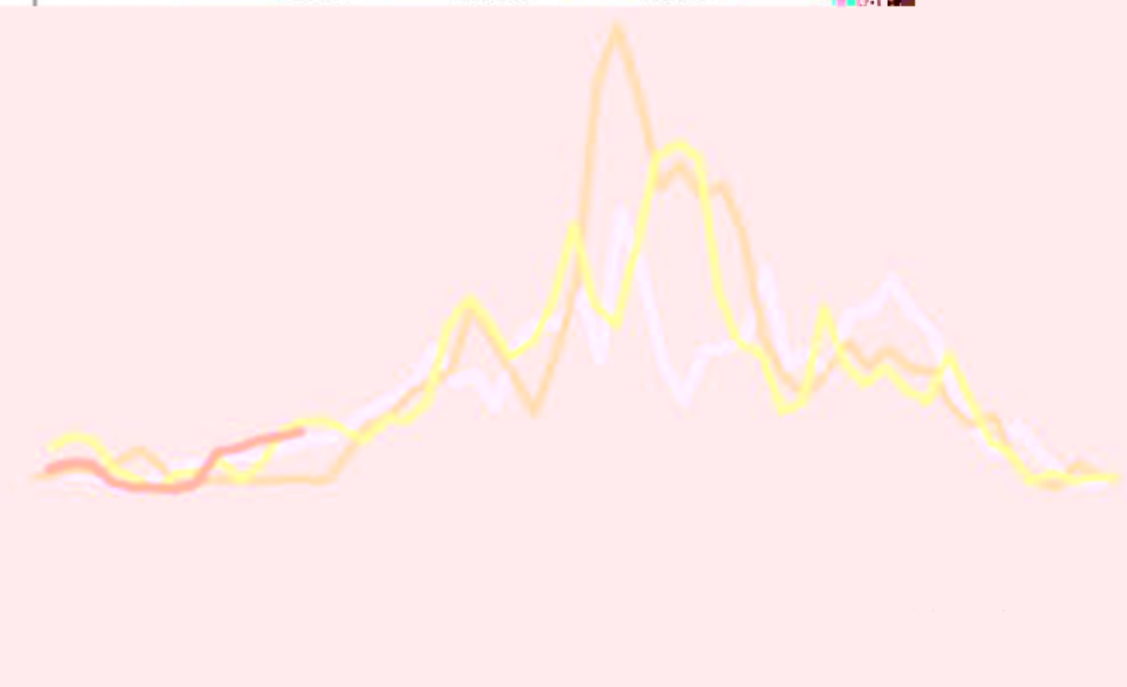
— 2017 — 2018 — 2019 — 2020



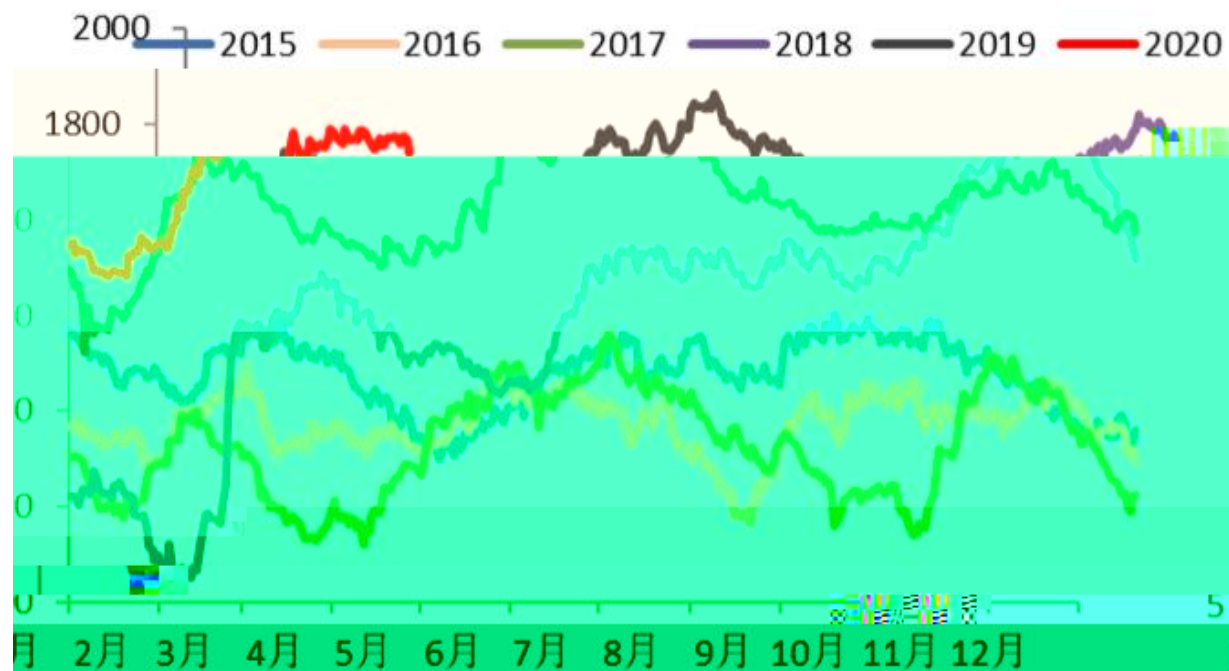
三峡水库站出库水流量

立方米/秒
45000

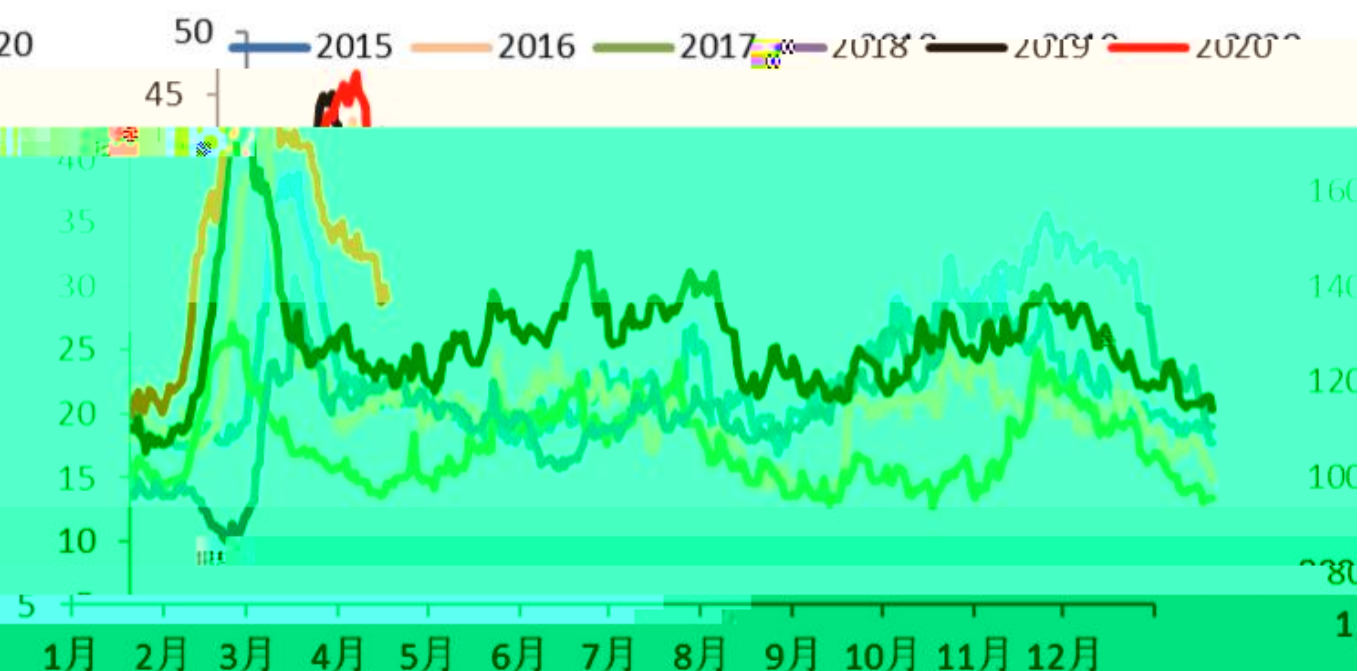
— 2017 — 2018 — 2019 — 2020

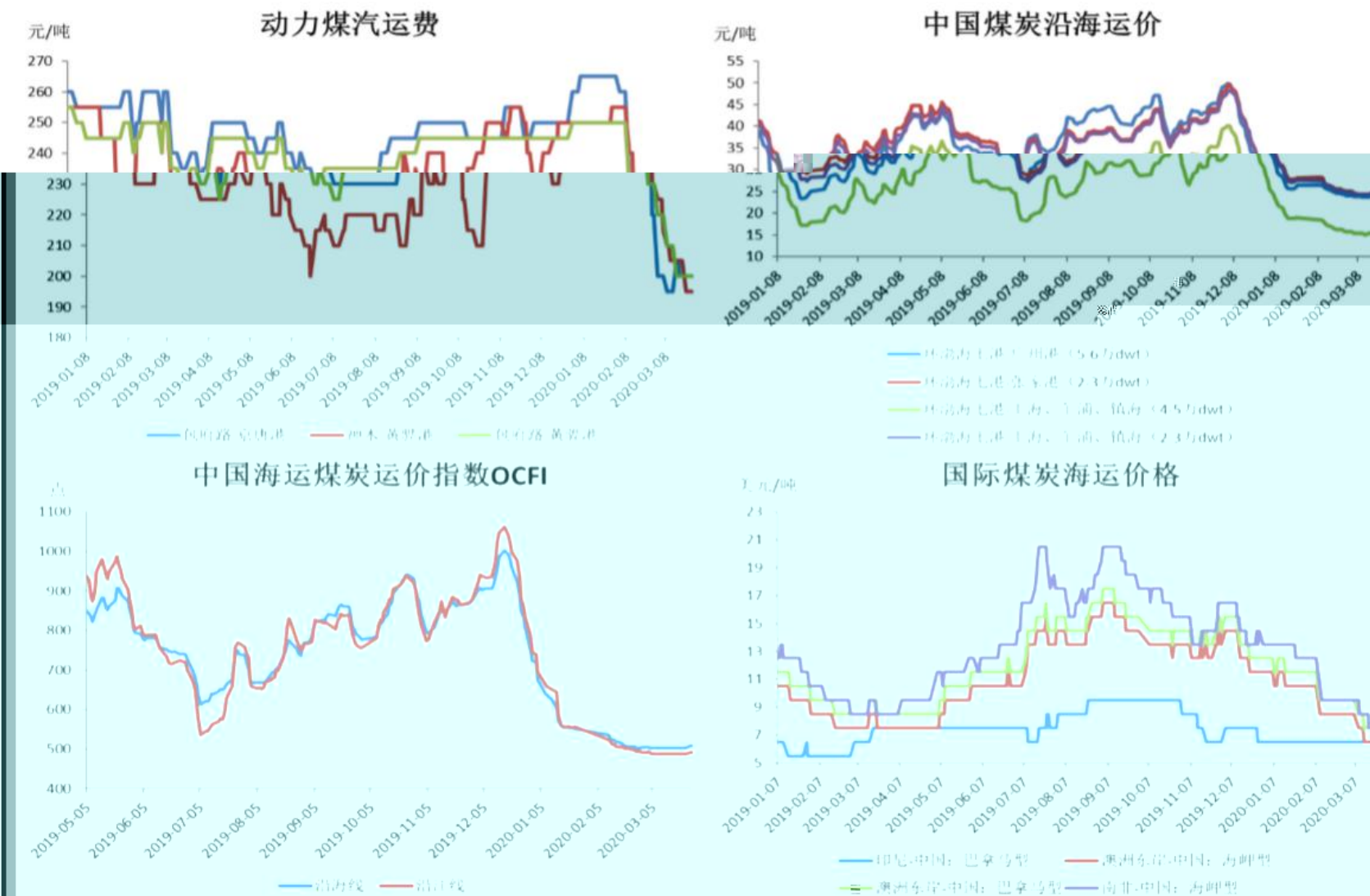


六大电库存

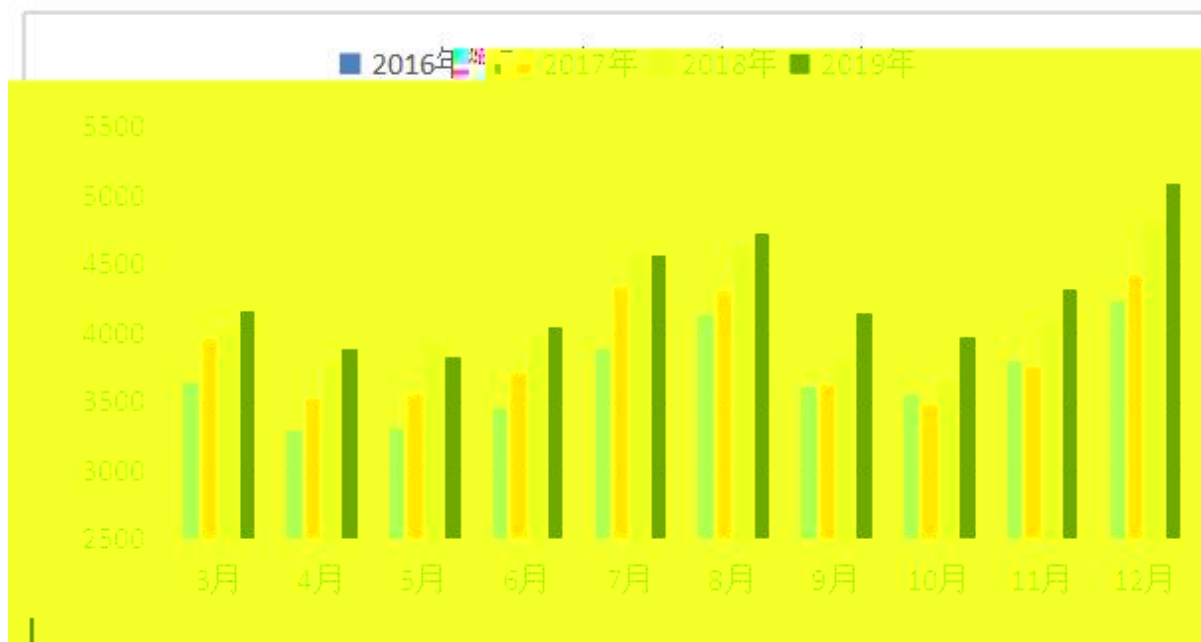


六大电库存平均可用天数

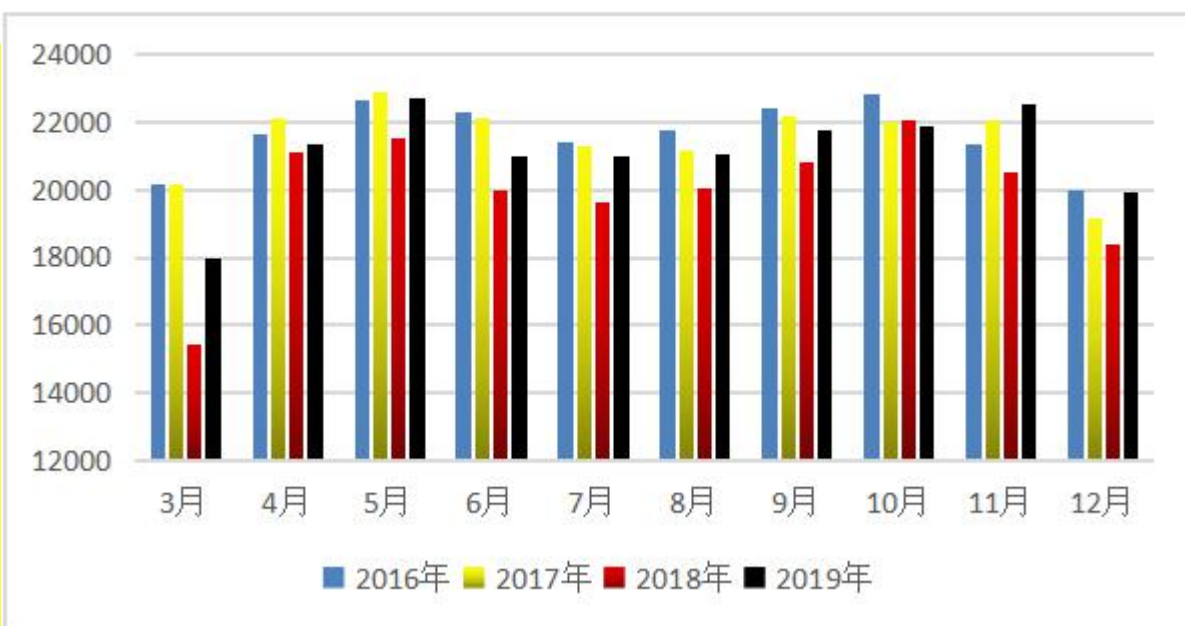




我国火力发电情况 (单位: 亿千瓦时)



我国水泥生产情况 (单位: 万吨)







谢 谢 观 看

1

029-83597677

www.cafut.cn

029-83597676

E-mail caqh@cafut.cn

