

2022 年 9 月 27 日 星期二

兴证期货·研发中心

黑色研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱:

chenqingqh@xzfutures.com

内容提要

兴证铁矿: 9 月 26 日, 普式 62%价格指数 99.6 美元/吨 (+0.85), 超特粉 666 元/吨 (0), PB 粉 753 元/吨 (0)。(数据来源: Mysteel)

美元指数继续上行, 最高达到 114.527, 大宗商品普跌, 铁矿期货价格震荡偏弱。基本面来看, 随着澳洲港口检修以及巴西降雨减少, 铁矿发运量有逐步回升趋势。但国内矿端生产事故频发, 临近二十大, 安全检查或制约内矿供应。需求端, 上周日均铁水产量再次回升到 240 万以上, 叠加国庆节前钢企补库需求, 铁矿日均疏港量达到了 315 万的高位水平, 45 港口铁矿库存也快速下降至 1.32 亿吨。综上, 尽管铁矿基本面有一定支撑, 但美元指数上行压力下, 铁矿价格或震荡运行。仅供参考。

兴证钢材: 9 月 26 日, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 现货汇总价收于 4020 元/吨 (0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨 (-20), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3800 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

美元指数继续上行, 最高达到 114.527, 大宗商品普跌。基本面来看, 供给端, 上周钢联数据显示 247 家高炉企业日均铁水产量增加至 240 万吨。在没有政策的约束下, 今年铁水供给主要由利润水平调节, 当前钢企尚有百元以内的即期利润, 增产动力不足, 减产时机未到, 预计后期铁水供应或维持在高位。需求端, 上周螺纹钢表需回升, 主要和天气改善以及节前补库有关, 从周均建材成交来看, 9 月成材需求处于缓慢改善过程中, 预计本周节前补库, 表需仍有一定增量空间, 至于节后,



需要继续观察下游施工情况以及二十大相关政策。短期来看，成材供需偏于平衡状态，实际需求偏弱制约上方空间，但下方又有原料以及节前补库支撑，在美元指数上行压力下，钢材价格或震荡运行。仅供参考。

1. 市场资讯

- 9月26日，美元指数盘中飙升突破114，续创20年新高，与之相对应，英镑、欧元、日元、韩元等非美货币则进一步下跌，纷纷创下历史新低。
- 9月26日周一，中国人民银行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率调整为20%。央行公告表示，为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，中国人民银行决定自2022年9月28日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0上调至20%。
- 9月26日，全国主港铁矿石成交110.50万吨，环比增5.7%；237家主流贸易商建材成交22.92万吨，环比增19.7%。上周，中国47港铁矿石到港总量2373.5万吨，环比减少145.7万吨；中国45港铁矿石到港总量2308.2万吨，环比减少51.5万吨。上周，澳洲巴西19港铁矿发运总量2832.9万吨，环比增加291.1万吨。澳洲发运量2033.2万吨，环比增加164.0万吨，其中澳洲发往中国的量1717.3万吨，环比增加190.0万吨。
- 安源煤业公告，丰城市应急管理局同意尚庄煤矿自9月23日晚班开始恢复生产；尚庄煤矿本次实际停产天数为180天，预计影响公司商品煤产量10.1万吨，预计损失4300万元左右。

2. 铁矿&钢材市场日度监测

图1. 铁矿日度数据监测

	指标（元/吨）	2022/9/26	2022/9/23	日环比	2022/9/19	周环比
现货价格	普式62%（美元/吨）	99.60	98.75	0.85	98.45	1
	超特粉	666	666	0	647	19
	金布巴粉59.5%	711	711	0	700	11
	罗伊山粉	733	733	0	727	6
	PB粉	753	753	0	747	6
	PB块	865	865	0	856	9
	纽曼粉	768	768	0	761	7
	麦克粉	745	745	0	737	8
	卡粉	862	862	0	859	3
	唐山铁精粉	923	917	6	923	0
	巴粗	727	727	0	706	21
现货价差	PB粉-超特	87	87	0	100	-13

	卡粉-PB 粉	109	109	0	112	-3
期货	01 合约	711	719	-9	706	5
	05 合约	669	679	-10	667	2
期货价差	铁矿 01-05	42	41	2	39	4
基差	超特粉	159	151	9	143	16
	金布巴粉 59.5%	102	94	9	96	7
	罗伊山粉	86	78	9	85	2
	PB 粉	76	67	9	78	-2
	纽曼粉	83	74	9	80	3
	麦克粉	89	80	9	85	4
	卡粉	94	86	9	96	-2
	唐山铁精粉	96	82	15	101	-5
	巴粗	78	70	9	60	18

数据来源：兴证期货研发部，Mysteel，Wind

图2. 钢材日度数据监测

	指标（元/吨）	2022/9/26	2022/9/23	日环比	2022/9/19	周环比
现货价格	杭州螺纹	4020	4020	0	4000	20
	上海热卷	3910	3930	-20	3880	30
	上海冷轧	4380	4400	-20	4350	30
	上海中厚板	4060	4060	0	4070	-10
	江苏钢坯 Q235	3800	3800	0	3810	-10
	唐山钢坯 Q235	3650	3650	0	3640	10
现货价差	热卷-螺纹	-110	-90	-20	-120	10
	上海冷轧-热轧	470	470	0	470	0
	上海中厚板-热轧	150	130	20	190	-40
	螺纹-钢坯	361	361	0	330	31
现货利润	华东螺纹（高炉）	52	55	-2	62	-10
	华东螺纹（电炉）	-186	-185	-1	-240	54
	华东热卷	-126	-104	-22	-126	0
期货主力	螺纹钢	3765	3766	-1	3696	69
	热卷	3815	3819	-4	3750	65
盘面利润	螺纹 01	168	150	18	129	39
	螺纹 05	277	255	22	218	59
	螺纹 10	632	620	12	588	44
	热卷 01	218	203	15	183	35
	热卷 05	325	311	14	279	46
	热卷 10	628	625	3	591	37

日度报告

期货价差	卷-螺主力价差	50	53	-3	54	-4
	螺纹 01-05	85	88	-3	88	-3
	螺纹 10-01	173	176	-3	189	-16
	热卷 01-05	87	85	2	81	6
	热卷 10-01	119	128	-9	138	-19
主力基差	螺纹	255	254	1	304	-49
	热卷	95	111	-16	130	-35

数据来源：兴证期货研发部，Mysteel

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。