

2022 年 9 月 28 日 星期三

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27日, 普式 62%价格指数 99.6 美元/吨 (-3.55), 日照港超特粉 668 元/吨 (0), PB 粉 743 元/吨 (0)。(数据来源: Mysteel)

据 Mysteel, 晋城市大气污染防治工作领导小组对重点行业企业在 2022-2023 年秋冬季(2022 年 10 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)采取区域统筹的方式, 实行差异化管控, 轮流停产减排。此外, 唐山方面也传出限产消息, A 级钢铁企业烧结限 30%, 其它级别烧结停一半, 利空铁矿。基本面来看, 随着澳洲港口检修结束以及巴西降雨减少, 铁矿发运量明显回升, 澳巴合计发运 2833 万吨, 45 港到港 2308 万吨。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, 铁矿基本面仍有支撑, 但限产消息发酵, 预计铁矿价格弱于成材, 可择机做多螺矿比。仅供参考。

兴证钢材: 9月27日, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 现货汇总价收于 4070 元/吨 (+50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3950 元/吨 (+40), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3820 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

据 Mysteel, 晋城市大气污染防治工作领导小组对重点行业企业在 2022-2023 年秋冬季(2022 年 10 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)采取区域统筹的方式, 实行差异化管控, 轮流停产减排。此外, 唐山方面也传出限产消息, 利多成材。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，近期限产消息发酵，预计铁水产量或开始下行。需求端，上周螺纹表需回升，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，预计本周下游继续补库，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，限产消息发酵，成材价格或偏强，可择机做多盘面虚拟利润。仅供参考。

1. 市场资讯

- 1) Mysteel 调研，唐山部分钢厂接到相关烧结限产通知并已经执行，通知要求环保评级 A 级企业烧结限产 30%，A 级以下钢企烧结 50%。唐山 25 家长流程钢企中，环保评级 A 的有 8 家，铁水产量占比约 47.8%。考虑到大部分钢企厂内均保持 7 天左右的烧结矿库存，暂时对铁水产量影响不大，但如若在此限产基础上进一步加严或者限产时间延长，届时不排除唐山铁水产量将有所下降。
- 2) 9 月 27 日，全国主港铁矿石成交 176.00 万吨，环比增 59.3%；237 家主流贸易商建材成交 27.68 万吨，环比增 20.7%，创下年内单日新高。
- 3) 市场消息人士表示，俄罗斯财政部计划提高板坯消费税的临界价格，从而助力板坯出口交易。最新方案中，将消费税门槛提高至 30000 卢布/吨，即如果板坯价格低于 30000 卢布/吨 FOB 黑海（约为 518 美元/吨），则铸成板坯的钢材将不征收消费税，高于该价格则需缴纳消费税。按照目前的汇率，将比现行的 300 美元/吨 FOB 临界价格高出约 70%。

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）	2022/9/27	2022/9/26	日环比	2022/9/20	周环比
现货价格	普式 62%（美元/吨）	96.05	99.60	-3.55	97.70	-2
	超特粉	668	668	0	650	18
	金布巴粉 59.5%	708	708	0	699	9
	罗伊山粉	723	723	0	720	3
	PB 粉	743	743	0	740	3
	PB 块	873	873	0	849	24
	纽曼粉	763	763	0	755	8
	麦克粉	733	733	0	730	3
	卡粉	857	857	0	850	7
	唐山铁精粉	948	923	25	923	25
	巴粗	722	722	0	700	22
现货价差	PB 粉-超特	75	75	0	90	-15
	卡粉-PB 粉	114	114	0	110	4
期货	01 合约	719	711	8	696	23
	05 合约	677	669	8	657	20
期货价差	铁矿 01-05	42	42	0	40	3
基差	超特粉	154	162	-8	156	-3
	金布巴粉 59.5%	91	99	-8	104	-13
	罗伊山粉	67	75	-8	87	-19
	PB 粉	57	65	-8	80	-23
	纽曼粉	70	78	-8	83	-14
	麦克粉	68	76	-8	87	-19
	卡粉	81	89	-8	96	-15
	唐山铁精粉	113	96	17	111	3
	巴粗	65	73	-8	63	2

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）		2022/9/27	2022/9/26	日环比	2022/9/20	周环比
现货价格	杭州螺纹	4070	4020	50	3980	90
	上海热卷	3950	3910	40	3850	100
	上海冷轧	4410	4380	30	4350	60
	上海中厚板	4060	4060	0	4070	-10
	江苏钢坯 Q235	3820	3800	20	3780	40
	唐山钢坯 Q235	3680	3650	30	3610	70
现货价差	热卷-螺纹	-120	-110	-10	-130	10
	上海冷轧-热轧	460	470	-10	500	-40
	上海中厚板-热轧	110	150	-40	220	-110
	螺纹-钢坯	392	361	32	339	53
现货利润	华东螺纹（高炉）	118	68	50	51	67
	华东螺纹（电炉）	-136	-186	50	-260	124
	华东热卷	-70	-110	40	-147	77
期货主力	螺纹钢	3837	3765	72	3659	178
	热卷	3884	3815	69	3704	180
盘面利润	螺纹 01	190	168	22	99	91
	螺纹 05	276	277	-1	205	71
	螺纹 10	624	632	-8	570	54
	热卷 01	237	218	19	144	93
	热卷 05	336	325	11	254	82
	热卷 10	621	628	-7	575	46
期货价差	卷-螺主力价差	47	50	-3	45	2
	螺纹 01-05	109	85	24	81	28
	螺纹 10-01	139	173	-34	193	-54
	热卷 01-05	96	87	9	77	19
	热卷 10-01	89	119	-30	153	-64
主力基差	螺纹	233	255	-22	321	-88
	热卷	66	95	-29	146	-80

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。