

2022年9月29日 星期四

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.co

m

内容提要

兴证铁矿: 9月28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, 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28日, 杭州螺纹钢HRB400E 20mm现货汇总价收于4070元/吨(0), 上海热卷4.75mm汇总价3950元/吨(0), 江苏钢坯Q235汇总价3820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, 唐山也传出限产消息, 提振成材期货偏强。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，近期唐山限产消息传出，预计后期产量环比下降。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。整体来看，近期宏观影响减弱，晋城、唐山传出限产消息，利空原料，利多成材。但原料下跌也会压制成材价格重心，因此在实际需求明显改善前，成材价格或震荡，但利润将得到扩张，建议择机做多盘面螺矿比。仅供参考。

一、市场资讯

1. 全国外汇市场自律机制电视会议于9月27日召开。会议指出，人民币对美元汇率有所贬值，但贬值幅度仅为同期美元升值幅度的一半；人民币对欧元、英镑、日元明显升值，是目前世界上少数强势货币之一。会议强调，外汇市场事关重大，保持稳定是第一要义。人民币汇率保持基本稳定拥有坚实基础。必须认识到，汇率的点位是测不准的，双向浮动是常态，不要赌人民币汇率单边升值或贬值，久赌必输。会议要求，自律机制成员单位要自觉维护外汇市场的基本稳定，坚决抑制汇率大起大落。
2. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2853 元/吨，平均钢坯含税成本 3747 元/吨，周环比上调 6 元/吨，与 9 月 28 日当前普方坯出厂价格 3700 元/吨相比，钢厂平均亏损 47 元/吨，周环比减少 84 元/吨。（数据来源：Mysteel）
3. 据 Mysteel 不完全统计，截至 9 月 28 日，国内 10 家钢厂发布检修计划。其中，鞍钢计划自 9 月 9 日起对厂内 1 座 2580m³ 高炉进行焖炉操作，预计焖炉时长约 40 天，日均影响铁水产量约 0.6 万吨。（数据来源：Mysteel）
4. 受汇率波动影响，一位华东冷系出口商反馈，近两周出口接单明显好转。一家东北大型钢厂告诉 Mysteel 本月出口接单量比上个月增加了超过 30%，另一家华东地区大型钢厂本月接单比上月增加了 20 万吨。（数据来源：Mysteel）
5. 8 月份全国粗钢日均产量 270.55 万吨，环比增长 3.0%。尽管钢厂效益较低，但由于 9 月份需求好转，钢厂也加大复产力度，预计 9 月份全国粗钢日均产量在 285 万吨-290 万吨。（数据来源：Mysteel）

二、铁矿&钢材市场日度监测

图1. 铁矿日度数据监测

	指标 (元/吨)	2022/9/28	2022/9/27	日环比	2022/9/21	周环比
现货价格	普式 62% (美元/吨)	97.60	96.05	1.55	96.65	1
	超特粉	679	678	1	653	26
	金布巴粉 59.5%	710	713	-3	700	10
	罗伊山粉	725	734	-9	724	1
	PB 粉	745	754	-9	744	1
	PB 块	891	890	1	852	39
	纽曼粉	764	770	-6	760	4
	麦克粉	738	745	-7	730	8
	卡粉	856	866	-10	847	9
	唐山铁精粉	948	948	0	917	31
	巴粗	720	727	-7	700	20
现货价差	PB 粉-超特	66	76	-10	91	-25
	卡粉-PB 粉	111	112	-1	103	8
期货	01 合约	712	719	-7	704	8
	05 合约	672	677	-5	664	8
期货价差	铁矿 01-05	40	42	-2	40	0
基差	超特粉	173	165	8	152	21
	金布巴粉 59.5%	100	97	4	98	3
	罗伊山粉	77	80	-3	84	-7
	PB 粉	66	69	-3	77	-11
	纽曼粉	78	77	1	81	-4
	麦克粉	80	81	-1	80	1
	卡粉	87	90	-4	85	2
	唐山铁精粉	120	113	7	97	23
巴粗	69	70	-1	55	14	

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)	2022/9/28	2022/9/27	日环比	2022/9/21	周环比
现货价格	杭州螺纹	4070	4070	0	3950	120
	上海热卷	3950	3950	0	3850	100
	上海冷轧	4410	4410	0	4340	70
	上海中厚板	4060	4060	0	4030	30
	江苏钢坯 Q235	3820	3820	0	3780	40
	唐山钢坯 Q235	3700	3680	20	3590	110
现货价差	热卷-螺纹	-120	-120	0	-100	-20
	上海冷轧-热轧	460	460	0	490	-30
	上海中厚板-热轧	110	110	0	180	-70
	螺纹-钢坯	392	392	0	308	84
现货利润	华东螺纹 (高炉)	118	104	14	13	105
	华东螺纹 (电炉)	-137	-136	-1	-290	153
	华东热卷	-70	-84	14	-155	85
期货主力	螺纹钢	3823	3837	-14	3664	159
	热卷	3870	3884	-14	3708	162
盘面利润	螺纹 01	199	190	9	74	125
	螺纹 05	282	276	6	184	99
	螺纹 10	618	624	-6	561	57
	热卷 01	246	237	9	118	128
	热卷 05	342	336	6	228	115
	热卷 10	623	621	2	563	60
期货价差	卷-螺主力价差	47	47	0	44	3
	螺纹 01-05	101	109	-8	78	23
	螺纹 10-01	138	139	-1	200	-62
	热卷 01-05	88	96	-8	78	10
	热卷 10-01	96	89	7	158	-62
主力基差	螺纹	247	233	14	286	-39
	热卷	80	66	14	142	-62

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。