

2022年10月10日 星期一

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: 10月9日, 普式62%价格指数95.8美元/吨(0), 日照港超特粉673元/吨(0), PB粉760元/吨(+5)。(数据来源: Mysteel)

宏观面, 美国9月非农数据好于预期, 劳动市场表现依然强劲, 美联储利率观测器表明11月美联储加息75BP的概率已上升至81.1%, 大宗商品承压。基本面来看, 国庆期间海外铁矿发运小幅回落, 但随着澳洲港口检修以及巴西降雨减少, 铁矿发运量回升趋势不变。国内矿端生产事故频发, 临近二十大, 安全检查持续制约内矿供应。需求端, 尽管唐山有限产, 节日期间钢企生产节奏也并未明显放缓, 钢联口径247家高炉企业日均铁水产量维持在240万左右, 铁矿日均疏港量依然保持在300万吨以上, 45港口铁矿库存下降至1.29亿吨。总体来看, 铁矿基本面要强于成材, 但价格变动的方向依然要看节后成材需求高度, 预计铁矿价格震荡。仅供参考。

兴证钢材: 节后现货市场小幅拉涨, 10月9日, 杭州螺纹钢HRB400E 20mm现货汇总价收于4100元/吨(-10), 上海热卷4.75mm汇总价3990元/吨(+10), 江苏钢坯Q235汇总价3860元/吨(0)。(数据来源: Mysteel)

宏观面, 美国9月非农数据好于预期, 劳动市场表现依然强劲, 美联储利率观测器表明11月美联储加息75BP的概率已上升至81.1%, 大宗商品承压。基本面来看, 供给端, 国庆期间五大品种产量小幅增加至965.3万吨, 主要是热卷



企业复产，而螺纹略微减产。需求端，受假日影响，需求自然下降至 878 万吨，绝对值略高于去年水平。五大品种总库存周环比累积 87.5 万吨，累库存幅度相对往年来说较小。从下游来看，30 大中城市房屋成交依然疲弱；海外制造业 PMI 持续回落，预示我国机电产品出口将下滑。尽管当前基本面表现不温不火，但考虑到下游行业房地产前景依然偏悲观，因此节后需求持续性存疑。整体来看，黑色基本面多空交织，价格或区间震荡，建议短期观望。若节后需求回落，可逢高布空。仅供参考。

一、市场资讯

1. 10月9日，Mysteel 样本企业新增三座高炉检修，无高炉复产；无新增电炉检修、复产消息；新增一条轧线检修。（数据来源：Mysteel）
2. 唐山市预计于10月14日-22日期间启动工业管控（如遇污染天可能还会提前）。部分钢厂已经接到烧结限产加严的相关通知，个别钢企已经做好提前备料以及14日开始烧结限产50%的相关准备。（数据来源：Mysteel）
3. 现阶段山西省内大部分钢厂维持正常生产状态，但受疫情影响物流逐步受阻加严，未来3-5天，省内钢厂库存将出现不同程度的累库。（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)	2022/10/9	2022/10/8	日环比	2022/9/30	周环比
现货价格	普式 62% (美元/吨)	95.80	95.80	0.00	95.95	0
	超特粉	673	673	0	668	5
	金布巴粉 59.5%	723	720	3	717	6
	罗伊山粉	740	735	5	732	8
	PB 粉	760	755	5	752	8
	PB 块	905	900	5	895	10
	纽曼粉	781	778	3	769	12
	麦克粉	745	743	2	743	2
	卡粉	861	856	5	853	8
	唐山铁精粉	954	948	6	948	6
	巴粗	729	723	6	723	6
现货价差	PB 粉-超特	87	82	5	84	3
	卡粉-PB 粉	101	101	0	101	0

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)	2022/10/9	2022/10/8	日环比	2022/9/30	周环比	
现货价格	杭州螺纹	4100	4110	-10	4080	20
	上海热卷	3990	3980	10	3920	70
	上海冷轧	4450	4430	20	4410	40
	上海中厚板	4110	4100	10	4060	50
	江苏钢坯 Q235	3860	3860	0	3820	40
	唐山钢坯 Q235	3710	3710	0	3680	30
现货价差	热卷-螺纹	-110	-130	20	-160	50
	上海冷轧-热轧	460	450	10	490	-30
	上海中厚板-热轧	120	120	0	140	-20
	螺纹-钢坯	384	394	-10	403	-19
现货利润	华东螺纹 (高炉)	62	84	-22	116	-53
	华东螺纹 (电炉)	-109	-97	-11	-127	19
	华东热卷	-116	-114	-2	-113	-3

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。