

2022年10月11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.co

m

内容提要

兴证铁矿: 10月10日,普式62%价格指数95.8美元/吨(0),日照港超特粉682元/吨(+9),PB粉766元/吨(+6)。(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的概率为77.6%,大宗商品承压。基本面来看,国庆期间海外铁矿发运有所回落,海外消息称南非港口和铁路工人将举行大罢工,或影响昆巴矿的供应。但随着澳洲港口检修结束以及巴西降雨减少,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,节日期间钢企生产节奏并未明显放缓,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。据Mysteel调研,唐山部分钢企已确定于10月11日-22日期间进行烧结限产措施,当前唐山地区烧结矿可用库存为3天,按照烧结限产比例及目前烧结配比,库存预计能维持高炉现状至10月18日,18日后或会继续影响到钢厂铁水产量。总体来看,当前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,预计短期铁矿价格震荡。仅供参考。

兴证钢材: 10月10日,杭州螺纹钢HRB400E 20mm现货汇总价收于4100元/吨(0),上海热卷4.75mm汇总价3980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 的概率为 77.6%，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，预示我国钢铁直接和间接出口将下滑。原料端，内蒙疫情爆发，呼和浩特全市静默，市场担忧煤炭供应，焦煤焦炭期货强势上涨，抬升了成材价格重心。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日个别焦企开始提涨第二轮，钢厂未做出回应，预计焦企会陆续出台提涨通知，但受会议限产影响，本周焦炭第二轮提涨难落地，现原料煤供应紧张，炼焦煤价格开始有走强的趋势，但临近会议炼焦煤上涨空间有限，短期价格维稳。（数据来源：Mysteel）
2. 据Mysteel调研，唐山部分钢企计划10月11日进行高炉检修，复产日期待定。我网统计唐山25家长流程钢企126座高炉样本中计划有4座高炉检修，检修容积合计4320m³，日均影响铁水产量1.12万吨。（数据来源：Mysteel）
3. 唐山市减排署会议中要求独立轧钢厂10月13日-10月15日停产检修。据Mysteel调研了解唐山独立型钢厂部分接到口头通知，做好停产检修措施；因利润倒挂以及累库压力影响，轧钢厂自主停产较多，开工率维持低位。（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)	2022/10/10	2022/9/30	日环比	2022/9/29	周环比
现货价格	普式 62% (美元/吨)	95.85	95.85	0.00	95.95	0
	超特粉	682	668	14	679	3
	金布巴粉 59.5%	730	717	13	718	12
	罗伊山粉	746	732	14	732	14
	PB 粉	766	752	14	752	14
	PB 块	917	895	22	896	21
	纽曼粉	786	769	17	768	18
	麦克粉	755	743	12	744	11
	卡粉	870	853	17	854	16
	唐山铁精粉	964	948	16	948	16
	巴粗	745	723	22	726	19
现货价差	PB 粉-超特	84	84	0	73	11
	卡粉-PB 粉	104	101	3	102	2
期货	01 合约	740	722	18	723	17
	05 合约	697	682	15	684	13
期货价差	铁矿 01-05	43	40	3	39	4
基差	超特粉	148	151	-3	162	-14
	金布巴粉 59.5%	94	98	-4	98	-4
	罗伊山粉	72	74	-3	73	-2
	PB 粉	61	64	-3	67	-6
	纽曼粉	73	73	0	71	2
	麦克粉	71	76	-5	76	-5
	卡粉	74	73	0	73	0
	唐山铁精粉	108	110	-2	109	-1
	巴粗	69	63	6	65	4

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)	2022/10/10	2022/9/30	日环比	2022/9/29	周环比	
现货价格	杭州螺纹	4100	4080	20	4080	20
	上海热卷	3980	3920	60	3950	30
	上海冷轧	4480	4410	70	4410	70
	上海中厚板	4130	4060	70	4060	70
	江苏钢坯 Q235	3860	3820	40	3820	40
	唐山钢坯 Q235	3710	3680	30	3700	10
现货价差	热卷-螺纹	-120	-160	40	-130	10
	上海冷轧-热轧	500	490	10	460	40
	上海中厚板-热轧	150	140	10	110	40
	螺纹-钢坯	384	403	-19	403	-19
现货利润	华东螺纹 (高炉)	50	116	-66	116	-66
	华东螺纹 (电炉)	-97	-127	30	-127	30
	华东热卷	-139	-113	-26	-83	-56
期货主力	螺纹钢	3875	3799	76	3836	39
	热卷	3886	3841	45	3878	8
盘面利润	螺纹 01	138	147	-9	184	-46
	螺纹 05	223	225	-2	268	-45
	螺纹 10	488	508	-20	589	-101
	热卷 01	149	189	-40	226	-77
	热卷 05	262	278	-16	324	-62
	热卷 10	518	468	50	584	-66
期货价差	卷-螺主力价差	11	42	-31	42	-31
	螺纹 01-05	122	102	20	96	26
	螺纹 10-01	55	91	-36	137	-82
	热卷 01-05	94	91	3	82	12
	热卷 10-01	74	9	65	90	-16
主力基差	螺纹	225	281	-56	244	-19
	热卷	94	79	15	72	22

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。