

2022年10月14日 星期五

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13日,普式62%价格指数96.5美元/吨(-0.55),日照港超特粉650元/吨(-15),PB粉731元/吨(-11)。(数据来源:Mysteel)

宏观面,央行公布9月金融数据,社融总体增量超预期,但结构上依然偏弱。企业端信贷恢复较快,但主要是对公,或与政策窗口指导有关。而反映地产销售的居民中长期贷款依然较差,国庆期间30大中城市房屋销售不佳。13日晚,美国CPI公布,同比上涨8.2%,强于此前预期,加息75BP概率已经高达98%以上。铁矿基本面转弱,最新数据显示,247家钢企日均铁水产量依然维持在240万吨左右,日均疏港也在314万吨的高位,但由于到港增加,45港库存环比增加至1.3亿吨。叠加近期废钢到货回升,铁矿替代作用减少,预计近期铁矿弱势震荡。仅供参考。

兴证钢材: 10月13日,杭州螺纹钢HRB400E 20mm现货汇总价收于4000元/吨(+10),上海热卷4.75mm汇总价3850元/吨(-30),江苏钢坯Q235汇总价3740元/吨(-20)。(数据来源:Mysteel)

近期下跌主要是各地疫情+宏观数据偏空引起。宏观面,央行公布9月金融数据,社融总体增量超预期,但结构上依然偏弱。企业端信贷恢复较快,但主要是对公,或与政策窗口指导有关。而反映地产销售的居民中长期贷款依然较差,国庆期间30大中城市房屋销售不佳,节后股票市场萎靡不振,诸多利空叠加发酵,黑色系整体下跌。13日晚,美国CPI



公布，同比上涨 8.2%，强于此前预期。成材基本面暂无明显矛盾，钢联最兴新数据显示，本周螺纹供应下降，表需回升至 326 万吨，库存去化 32 万吨；热卷供需双增，库存累积，弱于螺纹。原料端，最新数据显示铁矿港口开始出现累库，叠加废钢到货增加，铁矿弱势下跌。煤焦，内蒙疫情爆发，市场担忧煤炭供应，煤焦库存仍在去化。总结来看，宏观尚未和基本面形成共振向下，因此预计跌后震荡走势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 周四(10月13日)美股盘前,美国劳工部公布的最新数据显示,美国9月消费者物价指数(CPI)环比上升0.4%,高于8月的0.1%和市场预期的0.2%。这使得该数据同比涨幅达到8.2%,较8月仅下跌了0.1个百分点,强于此前经济学家预期的8.1%,并连续第七个月位于8%上方,这个读数比美联储2%的通胀目标高了四倍还要多。(数据来源:财联社)
2. 供应方面,本周五大钢材品种供应963.69万吨,减量2.25万吨,降幅0.23%。五大钢材品种节后第二周仍有微降,且以建筑钢材为主,包含长短流程生产企业。长流程减产原因集中于配合高炉检修/减产以及坯料不足,短流程减产主因则在于盈利情况不佳,企业生产承压。库存方面,五大钢材品种总库存1561.28万吨,周环比减少31.81万吨,降幅2%。节后第一周受国庆休市影响,整体正常累库,节后第二周则因钢市恢复正常交易,厂发和市场运输正常出入库,下游刚需备库和散单采购促使库存环比仍有小幅下降。消费方面,本周五大品种周消费量增幅11.9%;其中建材消费环比增幅18%,板材消费环比增幅7.1%。本周五大钢材品种周表观消费环比虽有提升,但主因在于上周假期交易寡淡,而本周恢复正常。从月环比和年同比表现来看,目前周消费水平维持预期内表现,并无明显好转。(数据来源: Mysteel)
3. 10月13日,唐山126座高炉中有56座检修(含长期停产),检修高炉容积合计42452m³;周影响产量约85.58万吨,周度产能利用率为74.42%,较上周下降2.35%,月环比下降1.87%,年同比上升7.93%。(数据来源: Mysteel)

二、铁矿&钢材市场日度监测

表1. 铁矿日度数据监测

	指标 (元/吨)	2022/10/13	2022/10/12	日环比	2022/10/10	周环比
现货价格	超特粉	650	665	-15	682	-32
	金布巴粉 59.5%	696	711	-15	730	-34
	罗伊山粉	711	722	-11	746	-35
	PB 粉	731	742	-11	766	-35
	PB 块	889	900	-11	917	-28
	纽曼粉	751	764	-13	786	-35
	麦克粉	716	728	-12	755	-39
	卡粉	840	850	-10	870	-30
	唐山铁精粉	932	964	-32	964	-32
	巴粗	705	717	-12	745	-40
现货价差	PB 粉-超特	81	77	4	84	-3
	卡粉-PB 粉	109	108	1	104	5
期货	01 合约	696	715	-19	740	-44
	05 合约	659	676	-17	697	-39
期货价差	铁矿 01-05	38	39	-2	43	-5
基差	超特粉	156	154	2	148	8
	金布巴粉 59.5%	101	98	2	94	7
	罗伊山粉	77	70	6	72	5
	PB 粉	66	60	6	65	1
	纽曼粉	79	75	4	73	6
	麦克粉	72	66	5	71	1
	卡粉	85	77	8	74	11
	唐山铁精粉	120	133	-14	108	12
巴粗	68	63	5	69	-1	

数据来源：兴证期货研发部，Mysteel

表2. 钢材日度数据监测

指标 (元/吨)	2022/10/13	2022/10/12	日环比	2022/10/10	周环比	
现货价格	杭州螺纹	4000	3990	10	4100	-100
	上海热卷	3850	3880	-30	3980	-130
	上海冷轧	4450	4450	0	4480	-30
	上海中厚板	4070	4060	10	4130	-60
	江苏钢坯 Q235	3740	3760	-20	3860	-120
	唐山钢坯 Q235	3650	3630	20	3720	-70
现货价差	热卷-螺纹	-150	-110	-40	-120	-30
	上海冷轧-热轧	600	570	30	500	100
	上海中厚板-热轧	220	180	40	150	70
	螺纹-钢坯	400	370	30	384	17
现货利润	华东螺纹 (高炉)	20	-8	27	55	-35
	华东螺纹 (电炉)	-138	-148	10	-97	-40
	华东热卷	-199	-186	-13	-134	-65
期货主力	螺纹钢	3719	3754	-35	3875	-156
	热卷	3722	3770	-48	3886	-164
盘面利润	螺纹 01	135	130	4	138	-3
	螺纹 05	218	219	-1	223	-5
	螺纹 10	485	452	33	488	-3
	热卷 01	138	146	-9	149	-11
	热卷 05	255	262	-7	262	-7
	热卷 10	515	527	-12	518	-3
期货价差	卷-螺主力价差	3	16	-13	11	-8
	螺纹 01-05	114	106	8	122	-8
	螺纹 10-01	71	46	25	55	16
	热卷 01-05	80	79	1	94	-14
	热卷 10-01	98	105	-7	74	24
主力基差	螺纹	281	236	45	225	56
	热卷	128	110	18	94	34

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。