

2022年11月2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: 11月1日, 普式62%价格指数79.5美元/吨(-2.35), 日照港超特粉540元/吨(+10), PB粉647元/吨(+9)。(数据来源: Mysteel)

近期铁矿下跌的主要原因: 1) 国内外宏观经济形势转弱, 成材需求预期偏差, 以美元计价的铁矿投资价值下降; 2) 近期中美汇率变化; 3) 铁水产量下降, 上周澳巴铁矿发运增加, 铁矿港口库存走平, 基本面开始转弱。展望后期, 随着北方入冬, 成材需求下降, 叠加北方采暖季限产等等, 铁水供应过剩压力增加, 后期有较大的下降空间, 中长期铁矿价格或偏弱。仅供参考。

兴证钢材: 11月1日, 杭州螺纹钢HRB400E 20mm现货汇总价收于3710元/吨(+40), 上海热卷4.75mm汇总价3690元/吨(+80), 江苏钢坯Q235汇总价3560元/吨(+60)。(数据来源: Mysteel)

近期下跌主要是宏观数据偏空叠加需求预期转弱引起。海外10月制造业PMI初值陆续公布, 欧元区表现不佳, 降至46.6, 其中德国初值仅45.7, 而美国Markit制造业初值也已经跌破荣枯线。统计局公布9月各项金融数据, 其中三季度GDP同比增长3.9%, 超市场预期, 但股市反映不佳; 地产方面, 9月商品房销售面积同比-16%, 新开工同比-44%, 并且已经传到至施工面积上, 导致施工面积同比下降5.3%, 远期螺纹钢需求预期进一步下滑。成材基本面亦转弱, 钢联最新数据显示, 上周螺纹表需略有下滑, 库存去化幅度放缓。



多家钢企发布减产计划，负反馈逐步兑现。综上，利空因素较多，钢价仍有下跌风险。仅供参考。

一、市场资讯

1. 截至 11 月 1 日，国内 20 多家钢厂发布检修计划。其中，河钢承钢计划于 11 月 3 日对一座 1260m³ 高炉检修停产，为期一个月，日均影响铁水产量 0.35 万吨。（数据来源：Mysteel）
2. 据 Mysteel 调研了解，11 月有 13 座高炉计划复产，涉及产能约 5.6 万吨/天；有 16 座高炉计划停检修，涉及产能约 6.5 万吨/天。若不考虑采暖季、环保限产等因素，按照目前统计到的停复产计划生产，预计 11 月日均铁水产量 235.1 万吨/天。（数据来源：Mysteel）
3. 10 月份全国钢铁行业 PMI 为 39.3%，环比大幅回落 12.0 个百分点，重新跌至荣枯线下方。分指标来看，本月除成品材库存和供应商配送时间指数回升外，其余分项指数均有不同程度的回落，其中出厂价格、新订单指数大幅走低。（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	单位 (元/吨)	2022/11/1	2022/10/31	日环比	2022/10/25	周环比
现货价格	超特粉	540	530	10	617	-77
	金布巴粉 59.5%	602	608	-6	668	-66
	罗伊山粉	622	613	9	685	-63
	PB 粉	647	638	9	710	-63
	PB 块	775	771	4	855	-80
	纽曼粉	664	658	6	728	-64
	麦克粉	635	629	6	696	-61
	卡粉	757	744	13	818	-61
	唐山铁精粉	873	884	-11	933	-60
	巴粗	618	617	1	667	-49
现货价差	PB 粉-超特	107	108	-1	93	14
	卡粉-PB 粉	110	106	4	108	2
期货	01 合约	628	607	22	670	-42
	05 合约	604	583	21	633	-29
期货价差	铁矿 01-05	24	24	1	37	-13
基差	超特粉	103	114	-11	147	-43
	金布巴粉 59.5%	68	96	-28	97	-29
	罗伊山粉	47	59	-12	75	-28
	PB 粉	42	53	-12	73	-32
	纽曼粉	53	68	-15	81	-27
	麦克粉	52	67	-15	77	-25
	卡粉	63	70	-7	87	-25
	唐山铁精粉	129	161	-33	147	-19
巴粗	40	61	-20	53	-13	

数据来源：兴证期货研发部，Mysteel

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位 (元/吨)	2022/11/1	2022/10/31	日环比	2022/10/25	周环比
现货价格	杭州螺纹	3710	3670	40	3840	-130
	上海热卷	3690	3610	80	3780	-90
	上海冷轧	4320	4320	0	4430	-110
	上海中厚板	3850	3860	-10	3950	-100
	江苏钢坯 Q235	3560	3500	60	3660	-100
	唐山钢坯 Q235	3440	3410	30	3580	-140
现货价差	热卷-螺纹	-20	-60	40	-60	40
	上海冷轧-热轧	630	710	-80	650	-20
	上海中厚板-热轧	160	250	-90	170	-10
	螺纹-钢坯	280	298	-19	314	-35
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-45	-111	66	-91	46
	华东螺纹 (电炉)	-7	-48	40	-116	109
	华东热卷	-132	-238	106	-219	87
期货主力	螺纹钢	3485	3397	88	3574	-89
	热卷	3553	3457	96	3623	-70
盘面利润	螺纹 01	215	197	17	154	61
	螺纹 05	300	271	29	258	42
	螺纹 10	315	292	23	288	27
	热卷 01	283	257	25	203	80
	热卷 05	359	325	34	307	52
	热卷 10	365	337	28	332	33
期货价差	卷-螺主力价差	68	60	8	49	19
	螺纹 01-05	58	61	-3	70	-12
	螺纹 05-10	68	57	11	63	5
	热卷 01-05	67	67	0	70	-3
	热卷 05-10	77	66	11	68	9
主力基差	螺纹	225	273	-48	266	-41
	热卷	137	153	-16	157	-20

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。