

2022年11月4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.com

内容提要

兴证铁矿: 11月3日,普式62%价格指数83.05美元/吨(+2.9),日照港超特粉540元/吨(+2),PB粉648元/吨(+0)。(数据来源:Mysteel)

美联储如预期加息75BP,对12月表态偏鸽,但随后鲍威尔表示“终端利率水平将高于此前预期值”,表态偏鹰,因此当前市场对12月后续加息存在分歧。上周澳巴铁矿发运增加,铁矿港口库存有所累积,基本面开始转弱。短期来看,铁矿价格已经跌破国产和部分非主流矿的成本,在75美金附近有一定支撑,叠加本周钢材基本面回暖,铁矿或受到提振反弹。但中长期,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,负反馈或兑现,因此建议逢高布空。仅供参考。

兴证钢材: 11月3日,杭州螺纹钢HRB400E 20mm现货汇总价收于3730元/吨(+10),上海热卷4.75mm汇总价3710元/吨(+20),江苏钢坯Q235汇总价3520元/吨(-20)。(数据来源:Mysteel)

美联储如预期加息75BP,对12月表态偏鸽;但随后鲍威尔表示“终端利率水平将高于此前预期值”,表态偏鹰,因此当前市场对12月后续加息存在分歧。国内,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。钢联最新数据显示,本周螺纹表需增加至332万吨,供给下降至298.6万吨,库存去化33.5万吨,五大品



种库存共去化 62.8 万吨，钢材基本面数据有所转好。短期来看，市场对后期加息存在分歧，本周钢材基本面数据超预期回暖，钢价或有反弹。但中长期预期依然偏空，建议逢高布空。仅供参考。

一、市场资讯

1. 近日陕晋川甘论坛分别召开“陕晋甘豫”和“陕川渝”分论坛会议，陕钢集团、酒钢集团、川威集团、重庆钢铁、四川德胜、晋南钢铁、山西建龙、山西建邦、晋城钢铁、山西高义等 20 余家钢铁企业参加会议。据悉，为应对市场严峻形势，目前各家钢铁企业通过停高炉、降负荷、减少废钢、提前年终检修等措施加大了减产力度。（数据来源：Mysteel）
2. Mysteel 调研螺纹钢北材南下情况：目前区域间资源流动的频率、主动性、体量较往年相比明显下降，主要原因在于南下利润倒挂的时间周期占比较高、全国范围内执行能耗双控导致各区域资源供应均相对有限、以及钢厂目前倾向增加直供比例三大重要原因。（数据来源：Mysteel）
3. 本周，五大品种钢材产量 958.63 万吨，周环比减少 20.76 万吨，降幅 2.1%。北方多数钢厂主动性限产或减产，整体供应水平较前期明显下降。钢材总库存量 1419.10 万吨，环比减少 62.83 万吨。其中，钢厂库存量 461.35 万吨，环比减少 17.22 万吨；社会库存量 957.75 万吨，环比减少 45.61 万吨。（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)	2022/11/3	2022/11/2	日环比	2022/10/27	周环比
现货价格	超特粉	542	540	2	581	-39
	金布巴粉 59.5%	610	610	0	640	-30
	罗伊山粉	623	623	0	650	-27
	PB 粉	648	648	0	675	-27
	PB 块	775	773	2	831	-56
	纽曼粉	666	665	1	694	-28
	麦克粉	635	635	0	665	-30
	卡粉	746	751	-5	781	-35
	唐山铁精粉	848	848	0	912	-64
	巴粗	618	617	1	645	-27
现货价差	PB 粉-超特	106	108	-2	94	12
	卡粉-PB 粉	98	103	-5	106	-8
期货	01 合约	635	629	6	644	-9
	05 合约	607	605	2	612	-5
期货价差	铁矿 01-05	28	24	4	32	-4
基差	超特粉	99	102	-3	133	-34
	金布巴粉 59.5%	70	75	-6	93	-23
	罗伊山粉	42	47	-6	63	-21
	PB 粉	36	42	-6	61	-25
	纽曼粉	49	53	-4	70	-21
	麦克粉	46	51	-6	69	-24
	卡粉	44	55	-11	73	-29
	唐山铁精粉	97	103	-6	152	-55
	巴粗	34	38	-4	55	-21

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)	2022/11/3	2022/11/2	日环比	2022/10/27	周环比
现货价格	杭州螺纹	3730	3720	10	3850	-120
	上海热卷	3710	3690	20	3780	-70
	上海冷轧	4330	4320	10	4430	-100
	上海中厚板	3880	3850	30	3950	-70
	江苏钢坯 Q235	3520	3540	-20	3660	-140
	唐山钢坯 Q235	3450	3450	0	3560	-110
现货价差	热卷-螺纹	-20	-30	10	-70	50
	上海冷轧-热轧	620	630	-10	650	-30
	上海中厚板-热轧	170	160	10	170	0
	螺纹-钢坯	341	310	30	325	16
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-22	-34	12	-22	-1
	华东螺纹 (电炉)	13	3	10	-108	121
	华东热卷	-109	-131	22	-159	50
期货主力	螺纹钢	3504	3485	19	3563	-59
	热卷	3576	3566	10	3614	-38
盘面利润	螺纹 01	209	202	6	201	8
	螺纹 05	297	299	-2	282	15
	螺纹 10	318	322	-5	302	16
	热卷 01	281	283	-3	252	29
	热卷 05	365	366	-1	334	31
	热卷 10	370	380	-11	356	14
期货价差	卷-螺主力价差	72	81	-9	51	21
	螺纹 01-05	63	49	14	79	-16
	螺纹 05-10	66	71	-5	64	2
	热卷 01-05	67	63	4	78	-11
	热卷 05-10	82	80	2	62	20
主力基差	螺纹	226	235	-9	287	-61
	热卷	134	124	10	166	-32

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。