

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 8 日, 普式 62%价格指数 88.05 美元/吨 (+4.3), 日照港超特粉 566 元/吨 (+9), PB 粉 682 元/吨 (+14)。(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, 利率观测工具显示当前加息 50BP 概率更高一些。上周澳巴铁矿发运略下滑, 日均铁水产量降至 232.8 万吨, 铁矿港口库存有所累积, 基本面开始转弱。受消息面提振, 原料端铁矿强势上涨, 市场情绪好转, 但上周末国务院联防联控机制强调坚持防疫“动态清零”政策不动摇, 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, 负反馈或兑现, 因此建议逢高布空。

兴证钢材: 11 月 8 日, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 现货汇总价收于 3780 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3750 元/吨 (+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨 (+30)。(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, 利率观测工具显示当前加息 50BP 概率更高一些。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。国务院联防联控机制强调坚持防疫“动态清零”政策不动摇，年内需求难释放，中长期预期依然偏空，建议逢高布空。

一、市场资讯

1. 据 Mysteel 调研了解，10 月北方螺线实发广东省 32.3 万吨，11 月北方螺线计划发往广东省 57.5 万吨，月环比增加 25.2 万吨，增幅 78.01%。进入 11 月，北方气温明显下降，工地施工困难，当地市场建筑钢材消费量对比往常有明显缩减，季节性北材南下陆续启动。（数据来源：Mysteel）
2. 11 月 8 日东北钢厂再增一条棒线停产，现螺纹 9 家停产（长流程 4 家、短流程 5 家）、2 家开工率不足 50%，线材 7 家停产（长流程 4 家、短流程 3 家）、1 家开工率不足 50%。目前东北钢厂螺纹和线材轧线开工率分别为 36%和 33%。（数据来源：Mysteel）
3. 乘联会数据显示，10 月乘用车市场零售达到 186.3 万辆，同比增长 7.2%，环比减少 4.4%。为 2013 年以来首次出现“金九银十”的环比下降特征。
4. 据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，2022 年 10 月销售各类挖掘机 20501 台，同比增长 8.1%，其中国内 11350 台，同比下降 9.91%；出口 9151 台，同比增长 43.8%。
5. 克拉克森数据显示，10 月全球新船订单量为 341 万修正总吨，同比增加 19%。其中，中国拿到 180 万修正总吨，以 53%的市场份额排名第一。韩国以 143 万修正总吨位列第二，市场份额 42%。

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）	2022/11/8	2022/11/7	日环比	2022/11/1	周环比
现货价格	超特粉	566	557	9	540	26
	金布巴粉 59.5%	640	630	10	602	38
	罗伊山粉	657	643	14	622	35
	PB 粉	682	668	14	647	35
	PB 块	795	787	8	775	20
	纽曼粉	699	685	14	664	35
	麦克粉	666	655	11	635	31
	卡粉	778	767	11	757	21
	唐山铁精粉	858	848	10	873	-15
	巴粗	648	630	18	618	30
现货价差	PB 粉-超特	116	111	5	107	9
	卡粉-PB 粉	96	99	-3	110	-14
期货	01 合约	680	662	19	628	52
	05 合约	656	636	20	604	52
期货价差	铁矿 01-05	24	26	-2	24	0
基差	超特粉	80	89	-9	】	-
	金布巴粉 59.5%	57	64	-8	68	-11
	罗伊山粉	34	37	-3	47	-14
	PB 粉	28	31	-3	46	-18
	纽曼粉	39	42	-3	53	-14
	麦克粉	34	40	-7	52	-18
	卡粉	34	40	-7	63	-29
	唐山铁精粉	62	70	-9	129	-67
	巴粗	21	20	1	40	-19

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）	2022/11/8	2022/11/7	日环比	2022/11/1	周环比
现货价格	杭州螺纹	3780	3780	0	3710	70
	上海热卷	3750	3740	10	3690	60
	上海冷轧	4340	4340	0	4320	20
	上海中厚板	3870	3880	-10	3850	20
	江苏钢坯 Q235	3570	3540	30	3560	10
	唐山钢坯 Q235	3470	3470	0	3440	30
现货价差	热卷-螺纹	-30	-40	10	-20	-10
	上海冷轧-热轧	590	600	-10	630	-40
	上海中厚板-热轧	120	140	-20	160	-40
	螺纹-钢坯	342	372	-30	280	62
现货利润	华东螺纹（高炉）	1	33	-32	-45	45
	华东螺纹（电炉）	-57	15	-72	-7	-50
	华东热卷	-97	-75	-22	-132	35
期货主力	螺纹钢	3571	3535	36	3485	86
	热卷	3645	3618	27	3553	92
盘面利润	螺纹 01	104	130	-26	215	-110
	螺纹 05	221	251	-30	300	-79
	螺纹 10	282	287	-5	315	-33
	热卷 01	178	213	-35	283	-104
	热卷 05	270	302	-32	359	-89
	热卷 10	309	329	-20	365	-56
期货价差	卷-螺主力价差	74	83	-9	68	6
	螺纹 01-05	41	30	11	58	-17
	螺纹 05-10	56	68	-12	68	-12
	热卷 01-05	66	62	4	67	-1
	热卷 05-10	78	77	1	77	1
主力基差	螺纹	209	245	-36	225	-16
	热卷	105	122	-17	137	-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。