

2022年11月10日 星期四

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9日,普式62%价格指数89.05美元/吨(+1.1),日照港超特粉571元/吨(+5),PB粉687元/吨(+5)。(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9日,杭州螺纹钢HRB400E 20mm现货汇总价收于3790元/吨(+10),上海热卷4.75mm汇总价3800元/吨(+50),江苏钢坯Q235汇总价3580元/吨(+10)。(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,关注即将公布的美国10月CPI数据。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. 11月9日，Mysteel 样本无新增高炉检修；暂无电弧炉检修新增；无新增轧线检修。新增1条线材轧线复产，影响轧材日产量0.24万吨。（数据来源：Mysteel）
2. 11月9日，唐山个别钢厂晚8点起执行焦炭价格下调，湿熄下调100元/吨，干熄下调110元/吨，调整后准一级湿熄2390元/吨，准一级干熄2740元/吨。（数据来源：Mysteel）
3. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2802元/吨，平均钢坯含税成本3660元/吨，周环比下调57元/吨，与11月9日当前普方坯出厂价格3490元/吨相比，钢厂平均亏损170元/吨。（数据来源：Mysteel）
4. 中国10月CPI同比上涨2.1%，涨幅创5个月新低，环比涨幅则回落至0.1%。中国10月PPI同比下降1.3%，为2021年以来首次同比下滑，且降幅高于预期。
5. 中央气象台预计，10日至12日，我国北方将出现今冬以来首场大范围雨雪天气。雨雪天气将波及20余个省区市，华北、东北等地多地有中雨、局地大雨，部分地区还会飘雪，长春、哈尔滨等地或迎今冬初雪。

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)	2022/11/9	2022/11/8	日环比	2022/11/2	周环比
现货价格	超特粉	571	566	5	540	31
	金布巴粉 59.5%	640	640	0	610	30
	罗伊山粉	662	657	5	623	39
	PB 粉	687	682	5	648	39
	PB 块	798	795	3	773	25
	纽曼粉	701	699	2	665	36
	麦克粉	673	666	7	635	38
	卡粉	781	778	3	751	30
	唐山铁精粉	855	858	-3	848	7
	巴粗	651	648	3	617	34
现货价差	PB 粉-超特	116	116	0	108	8
	卡粉-PB 粉	94	96	-2	103	-9
期货	01 合约	686	680	6	629	57
	05 合约	665	656	9	605	60
期货价差	铁矿 01-05	21	24	-3	24	-3
基差	超特粉	79	80	-1	102	-23
	金布巴粉 59.5%	51	57	-6	75	-25
	罗伊山粉	33	34	-1	47	-14
	PB 粉	28	28	-1	46	-18
	纽曼粉	35	39	-4	53	-18
	麦克粉	35	34	2	51	-16
	卡粉	31	34	-3	55	-24
	唐山铁精粉	53	62	-9	103	-50
巴粗	19	21	-3	38	-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)	2022/11/9	2022/11/8	日环比	2022/11/2	周环比
现货价格	杭州螺纹	3790	3780	10	3720	70
	上海热卷	3800	3750	50	3690	110
	上海冷轧	4350	4340	10	4320	30
	上海中厚板	3870	3870	0	3850	20
	江苏钢坯 Q235	3580	3570	10	3540	40
	唐山钢坯 Q235	3490	3470	20	3450	40
现货价差	热卷-螺纹	10	-30	40	-30	40
	上海冷轧-热轧	550	590	-40	630	-80
	上海中厚板-热轧	70	120	-50	160	-90
	螺纹-钢坯	343	342	0	310	32
现货利润	华东螺纹 (高炉)	2	1	1	-34	36
	华东螺纹 (电炉)	-47	-57	10	3	-50
	华东热卷	-55	-97	41	-131	76
期货主力	螺纹钢	3590	3571	19	3485	105
	热卷	3686	3645	41	3566	120
盘面利润	螺纹 01	106	104	2	202	-96
	螺纹 05	244	221	23	299	-54
	螺纹 10	301	282	19	322	-21
	热卷 01	202	178	24	283	-81
	热卷 05	308	270	38	366	-57
	热卷 10	336	309	27	380	-44
期货价差	卷-螺主力价差	96	74	22	81	15
	螺纹 01-05	28	41	-13	49	-21
	螺纹 05-10	58	56	2	71	-13
	热卷 01-05	60	66	-6	63	-3
	热卷 05-10	87	78	9	80	7
主力基差	螺纹	200	209	-9	235	-35
	热卷	114	105	9	124	-10

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。