

2022 年 11 月 15 日 星期二

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 14 日, 普式 62%价格指数 92.25 美元/吨 (+4.1), 日照港超特粉 592 元/吨 (+4), PB 粉 713 元/吨 (+8)。(数据来源: Mysteel)

13 日, 央行、银保监会发布了《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》, “金融 16 条”的出台主要是允许地产贷展期, 对市场形成利好; 国家卫健委发布优化疫情防控措施解读问答, 各地严禁随意封校停课、停工停产、未经批准阻断交通, 随意采取“静默”管理。基本面, 铁矿发运和到港量环比均有所下降, 日均铁水产量降至 226.8 万吨, 铁矿港口库存有所累积, 基本面开始转弱。短期来看, 强预期, 弱需求, 情绪面盖过基本面, 铁矿价格或偏强。

兴证钢材: 11 月 14 日, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 现货汇总价收于 3840 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3830 元/吨 (+10), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3630 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

13 日, 央行、银保监会发布了《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》, “金融 16 条”的出台主要是允许地产贷展期, 对市场形成利好; 国家卫健委发布优化疫情防控措施解读问答, 各地严禁随意封校停课、停工停产、未经批准阻断交通, 随意采取“静默”管理。10 月社融数据超预期下行, 增量不足万亿, 人民币贷款增加 6152 亿元, 其中企业中长贷高增, 但居民中长贷仅增加 332



亿元。钢联最新数据显示，螺纹表需降至 322.6 万吨，供给下降至 296.5 万吨，库存去化 26 万吨，五大品种库存共去化 43 万吨，钢材基本面数据季节性转弱。短期来看，强预期，弱需求，情绪面盖过基本面，成材价格或偏强。

一、市场资讯

1. 银保监会、住建部、央行联合发布通知，指导商业银行按市场化、法治化原则，向优质房地产企业出具保函置换预售监管资金。通知要求，房地产企业要按规定使用保函置换的预售监管资金，优先用于项目工程建设、偿还项目到期债务等，不得用于购置土地、新增其他投资、偿还股东借款等。
2. 11月15日，央行公开市场将有1万亿MLF到期，市场对央行操作倍加关注。分析人士预计，多因素影响下，短期流动性供求缺口可能扩大，在足额续做到期MLF的同时，央行适时增加短期流动性投放的概率也有所加大。
3. 据Mysteel不完全统计，截至11月11日，国内20家钢厂发布检修计划。其中，广东国鑫钢铁计划于2022年11月13日开始，对1座850m³的高炉进行检修，预计2023年2月初恢复生产，影响铁水产量0.25万吨/日。（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）	2022/11/14	2022/11/11	日环比	2022/11/7	周环比
现货价格	超特粉	592	588	4	557	35
	金布巴粉 59.5%	660	660	0	630	30
	罗伊山粉	688	680	8	643	45
	PB 粉	713	705	8	668	45
	PB 块	821	813	8	787	34
	纽曼粉	728	719	9	685	43
	麦克粉	689	691	-2	655	34
	卡粉	810	797	13	767	43
	唐山铁精粉	865	861	4	848	17
	巴粗	677	672	5	630	47
现货价差	PB 粉-超特	121	117	4	111	10
	卡粉-PB 粉	97	92	5	99	-2
期货	01 合约	711	709	2	662	49
	05 合约	698	690	8	636	62
期货价差	铁矿 01-05	13	19	-6	26	-13
基差	超特粉	78	76	2	89	-11
	金布巴粉 59.5%	48	50	-2	64	-17
	罗伊山粉	37	30	7	37	0
	PB 粉	32	25	7	35	-4
	纽曼粉	40	32	8	42	-3
	麦克粉	28	32	-4	40	-12
	卡粉	38	26	12	40	-2
	唐山铁精粉	38	36	2	70	-32
	巴粗	23	19	4	20	3

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）	2022/11/14	2022/11/11	日环比	2022/11/7	周环比
现货价格	杭州螺纹	3840	3810	30	3780	60
	上海热卷	3830	3820	10	3740	90
	上海冷轧	4370	4370	0	4340	30
	上海中厚板	3890	3870	20	3880	10
	江苏钢坯 Q235	3630	3610	20	3540	90
	唐山钢坯 Q235	3520	3500	20	3470	50
现货价差	热卷-螺纹	-10	10	-20	-40	30
	上海冷轧-热轧	540	550	-10	600	-60
	上海中厚板-热轧	60	50	10	140	-80
	螺纹-钢坯	344	333	11	372	-28
现货利润	华东螺纹（高炉）	19	27	-7	33	-13
	华东螺纹（电炉）	-105	-111	6	15	-120
	华东热卷	-58	-31	-27	-75	16
期货主力	螺纹钢	3648	3637	11	3535	113
	热卷	3751	3720	31	3618	133
盘面利润	螺纹 01	89	88	1	130	-42
	螺纹 05	194	211	-17	251	-57
	螺纹 10	243	273	-31	287	-44
	热卷 01	192	171	21	213	-22
	热卷 05	269	283	-14	302	-33
	热卷 10	286	321	-36	329	-43
期货价差	卷-螺主力价差	103	83	20	83	20
	螺纹 01-05	23	36	-13	30	-7
	螺纹 05-10	55	59	-4	68	-13
	热卷 01-05	51	47	4	62	-11
	热卷 05-10	87	83	4	77	10
主力基差	螺纹	192	173	19	245	-53
	热卷	79	100	-21	122	-43

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。