

2022年11月24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: 现货报价, 普式 62%价格指数 94.2 美元/吨 (-2.05), 日照港超特粉 601 元/吨 (+0), PB 粉 730 元/吨 (+6)。(数据来源: Mysteel)

11月美联储会议纪要显示, 大多数美联储官员认为, 在连续四次加息 75BP 后, 应该放缓加息步伐, 利率观测工具显示, 12月加息 50BP 概率上升至 80%。但另一方面, 美联储内部经济学家预计, 明年美国经济陷入衰退的可能性接近 50%。国常会召开, 国内降准预期升温, 市场资金趋松。预计后期将出台更多利好政策, 明年二季度预期向好。基本面, 钢联最新数据, 铁矿发运环比增加, 日均铁水产量降至 224.8 万吨, 铁矿港口库存继续小幅累积, 基本面开始转弱。但钢企库存较低, 去年补库过程中铁矿价格持续上涨, 今年或类似。消息面, 澳洲最大拖船服务公司宣布不会禁止港口进出, 铁矿进出口并没有受到实质性影响, 印度下调铁矿出口关税, 非主流矿供应有望逐步恢复。短期来看, 强预期弱现实博弈, 铁矿上方受到一定压制, 或震荡盘整。仅供参考。

兴证钢材: 现货报价, 江苏三线螺纹钢 HRB400E 20mm 现货汇总价收于 3730 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3830 元/吨(+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3670 元/吨(+0)。(数据来源: Mysteel)

11月美联储会议纪要显示, 大多数美联储官员认为, 在连续四次加息 75BP 后, 应该放缓加息步伐, 利率观测工具显示, 12月加息 50BP 概率上升至 80%。但另一方面, 美联



储内部经济学家预计，明年美国经济陷入衰退的可能性接近50%。国常会召开，国内降准预期升温，市场资金趋松。预计后期将出台更多利好政策，明年二季度预期向好。钢联最新数据显示，螺纹表需降至312万吨，供给下降至291万吨，库存去化21万吨，热卷需求312万吨，供应296万吨，库存去化16万吨，五大品种库存共去化61万吨，钢材基本面数据季节性转弱。在产量政策平控的要求下，近期江苏和唐山限产升级。综上，强预期弱现实博弈，短期钢价有一定超涨，或震荡盘整。仅供参考。

一、市场资讯

1. 国务院总理李克强 11 月 22 日主持召开国务院常务会议，部署抓实抓好稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，巩固经济回稳向上基础；决定向地方派出督导工作组，促前期已出台政策措施切实落地。市场预期降准，资金或趋松。
2. 国家发改委、市场监管总局就《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知(征求意见稿)》公开征求意见。意见稿提到，在工业领域，加快修订石化、化工、钢铁、有色金属、建材、机械等行业强制性能耗限额标准。
3. 美联储 11 月会议纪要公布，大多数联储与会官员认为，可能很快适合放慢加息；联储内部经济学家认为，明年美国衰退的可能性和基线预期的一样高。
4. 中钢协数据显示，2022 年 11 月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 200.20 万吨，环比增长 0.76%；钢材库存量 1730.01 万吨，比上月同旬减少 41.83 万吨、降低 2.36%。
5. 世界钢协数据显示，2022 年 10 月全球粗钢产量同比持平，至 1.473 亿吨；1-10 月全球粗钢产量累计为 15.527 亿吨，同比减少 3.9%。

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)	2022-11-23	2022-11-22	日环比	2022-11-16	周环比
现货价格	超特粉	601	601	0	610	-9
	金布巴粉 59.5%	669	666	3	680	-11
	罗伊山粉	705	699	6	707	-2
	PB 粉	730	724	6	732	-2
	PB 块	838	833	5	833	5
	纽曼粉	746	740	6	746	0
	麦克粉	713	701	12	716	-3
	卡粉	821	821	0	826	-5
	唐山铁精粉	894	898	-4	879	15
	巴粗	698	694	4	703	-5
现货价差	PB 粉-超特	129	123	6	122	7
	卡粉-PB 粉	91	97	-6	94	-3
期货	01 合约	733	725	8	734	-2
	05 合约	703	691	12	714	-11
期货价差	铁矿 01-05	30	34	-5	21	9
基差	超特粉	66	73	-8	74	-8
	金布巴粉 59.5%	35	40	-4	46	-10
	罗伊山粉	34	35	-1	34	-1
	PB 粉	28	29	-1	33	-5
	纽曼粉	37	38	-1	36	2
	麦克粉	32	27	6	34	-2
	卡粉	28	35	-8	32	-4
	唐山铁精粉	45	57	-12	29	17
巴粗	24	27	-3	28	-4	

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)	2022-11-23	2022-11-22	日环比	2022-11-16	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3730	3750	-20	3820	-90
	上海热卷	3830	3830	0	3880	-50
	上海冷轧	4340	4350	-10	4370	-30
	上海中厚板	3890	3890	0	3900	-10
	江苏钢坯 Q235	3670	3670	0	3710	-40
	唐山钢坯 Q235	3520	3520	0	3560	-40
现货价差	热卷-螺纹	100	80	20	60	40
	上海冷轧-热轧	510	520	-10	490	20
	上海中厚板-热轧	60	60	0	20	40
	螺纹-钢坯 (江苏)	191	211	-21	244	-53
现货利润	华东螺纹 (高炉)	9	31	-22	60	-52
	华东螺纹 (电炉)	-162	-152	-10	-126	-35
	华东热卷	-59	-47	-12	-17	-42
期货主力	螺纹钢	3691	3677	14	3742	-51
	热卷	3774	3755	19	3810	-36
盘面利润	螺纹 01	80	100	-20	98	-18
	螺纹 05	195	215	-19	213	-18
	螺纹 10	261	278	-18	256	4
	热卷 01	163	178	-15	166	-3
	热卷 05	267	287	-19	266	1
	热卷 10	308	320	-13	290	17
期货价差	卷-螺主力价差	83	78	5	68	15
	螺纹 01-05	73	76	-3	38	35
	螺纹 05-10	54	47	7	56	-2
	热卷 01-05	84	82	2	53	31
	热卷 05-10	79	77	2	75	4
主力基差	螺纹	39	73	-34	78	-39
	热卷	56	75	-19	70	-14

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。