

2022 年 12 月 9 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: 现货报价, 普式 62% 价格指数 107.45 美元/吨 (-2.25), 日照港超特粉 655 元/吨 (+8), PB 粉 798 元/吨 (+16)。(数据来源: Mysteel)

国内防疫政策进一步放开, 市场对明年经济复苏存在强预期。基本面, 钢联最新数据, 供应端, 澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2613.2 万吨, 环比增加 98.4 万吨; 47 港铁矿石到港总量 2384.8 万吨, 环比增加 36.9 万吨; 45 港铁矿石到港总量 2318.7 万吨, 环比增加 58.3 万吨; 四大矿山对 2023 年印度下调铁矿出口关税, 非主流矿供应有望逐步恢复。需求端, 日均铁水产量降至 222.8 万吨, 但钢厂补库下, 疏港量反而环比增加, 导致港口库存环比下降 207 万吨, 基本面明显强于钢材。现在钢企原料库存较低, 春节前有必要进行一轮补库, 去年补库过程中铁矿价格持续上涨, 今年或类似。

短期来看, 铁矿受国内外宏观利好消息以及外盘刺激, 价格偏强。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 3750 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3990 元/吨 (+30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3760 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

国内防疫政策进一步放开, 市场对明年经济复苏存在强预期; 中央政治局会议召开, 会议指出 2023 年货币、财政政策要精准提效, 消费、投资将担重任。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 277.5 万吨，供给 287 万吨，库存累积 10 万吨，热卷需求 309 万吨，供应 310.6 万吨，库存去化 1.3 万吨，五大品种库存共累积 6 万吨。短期钢材需求偏稳，供需趋于平衡下，库存累积缓慢，暂无明显矛盾。目前原料库存偏低，补库逻辑下，原料表现明显更强，抬升了钢材成本。综上，强预期弱现实博弈，短期钢价偏强。仅供参考。

一、市场资讯

1. 12月8日，唐山个别钢厂晚8点起执行焦炭价格上调，湿熄上调100元/吨，干熄上调110元/吨，调整后准一级湿熄2690元/吨，准一级干熄3070元/吨。以上均为现汇到厂含税价。（数据来源：Mysteel）
2. 12月8日，全国主港铁矿石成交103.70万吨，环比增1.9%；237家主流贸易商建材成交15.38万吨，环比增27.3%。（数据来源：Mysteel）
3. 本周五大品种钢材产量939.49万吨，周环比增加14.59万吨。本周钢材总库存量1288.02万吨，周环比增加6.2万吨。其中，钢厂库存量430.98万吨，周环比增加1.25万吨；社会库存量857.04万吨，周环比增加4.95万吨。（数据来源：Mysteel）
4. 本周，唐山126座高炉中有59座检修（含长期停产），检修高炉容积合计42430m³；周影响产量约95.27万吨，周度产能利用率为70.44%，较上周上升0.6%，月环比无变化，年同比上升10.61%。（数据来源：Mysteel）
5. 本周，Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2608.19万吨，环比增84.31万吨。烧结粉总日耗105.43万吨，降1.04万吨。（数据来源：Mysteel）
6. 本周，Mysteel调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦亏损88元/吨。（数据来源：Mysteel）
7. 12月7日，Mysteel统计40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为4090元/吨，周环比增加22元/吨。平均利润亏损110元/吨，谷电利润亏损1元/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）	2022-12-8	2022-12-7	日环比	2022-12-1	周环比
现货价格	超特粉	655	647	8	625	30
	金布巴粉 59.5%	750	730	20	701	49
	罗伊山粉	776	760	16	737	39
	PB 粉	798	782	16	762	36
	PB 块	910	895	15	875	35
	纽曼粉	812	795	17	780	32
	麦克粉	781	763	18	744	37
	卡粉	890	875	15	852	38
	唐山铁精粉	958	958	0	918	40
	巴粗	768	751	17	733	35
现货价差	PB 粉-超特	143	135	8	137	6
	卡粉-PB 粉	92	93	-1	90	2
期货	01 合约	814	790	24	767	48
	05 合约	790	765	25	754	37
期货价差	铁矿 01-05	24	25	-1	13	11
基差	超特粉	68	84	-16	58	9
	金布巴粉 59.5%	65	68	-3	36	29
	罗伊山粉	54	62	-7	35	19
	PB 粉	46	53	-7	34	12
	纽曼粉	51	58	-7	40	11
	麦克粉	48	54	-5	32	17
	卡粉	45	54	-9	27	18
	唐山铁精粉	52	77	-25	35	17
	巴粗	44	50	-6	29	15

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）	2022-12-8	2022-12-7	日环比	2022-12-1	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3750	3750	0	3700	50
	上海热卷	3990	3960	30	3910	80
	上海冷轧	4400	4400	0	4370	30
	上海中厚板	3970	3970	0	3920	50
	江苏钢坯 Q235	3760	3720	40	3710	50
	唐山钢坯 Q235	3650	3630	20	3550	100
现货价差	热卷-螺纹	240	210	30	210	30
	上海冷轧-热轧	410	440	-30	460	-50
	上海中厚板-热轧	-20	10	-30	10	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	121	161	-40	120	2
现货利润	华东螺纹（高炉）	-195	-188	-8	-102	-94
	华东螺纹（电炉）	-226	-246	20	-185	-41
	华东热卷	-114	-116	2	-80	-34
期货主力	螺纹钢	3839	3782	57	3733	106
	热卷	3945	3902	43	3873	72
盘面利润	螺纹 01	6	40	-34	64	-59
	螺纹 05	143	161	-19	168	-25
	螺纹 10	224	248	-24	233	-10
	热卷 01	127	183	-56	185	-59
	热卷 05	249	281	-33	257	-8
	热卷 10	307	345	-38	312	-6
期货价差	卷-螺主力价差	106	120	-14	140	-34
	螺纹 01-05	1	7	-6	19	-18
	螺纹 05-10	29	25	4	41	-12
	热卷 01-05	16	30	-14	51	-35
	热卷 05-10	52	48	4	51	1
主力基差	螺纹	-89	-32	-57	-33	-56
	热卷	45	58	-13	37	8

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。