

2022 年 12 月 12 日 星期一

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 110.7 美元/吨 (+3.25), 日照港超特粉 675 元/吨 (+20), PB 粉 825 元/吨 (+27)。(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, 供应端海外到港回升; 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, 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 3800 元/吨 (+50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4070 元/吨 (+80), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3820 元/吨 (+60)。(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。央行上海总部会同银保监和房管局召开上海金融支持房地产市场平稳健康发展座谈会。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. 为筹集财政资金，支持国民经济和社会事业发展，财政部决定发行 2022 年特别国债，本期国债为 3 年期固定利率附息债，发行面值 7500 亿元，可以上市交易。发行日和起息日为 2022 年 12 月 12 日。财政部有关负责人表示，2022 年特别国债是 2007 年特别国债的等额滚动发行，仍与原有资产负债相对应，不会增加财政赤字。
2. 12 月 9 日，全国主港铁矿石成交 93.00 万吨，环比减 10.3%；237 家主流贸易商建材成交 18.68 万吨，环比增 21.4%。（数据来源：Mysteel）
3. 12 月 11 日，江苏沙钢出台 12 月中旬出厂价，螺纹钢上调 100 元/吨、普线、盘螺平稳，现螺纹钢 4050 元/吨、高线 4360 元/吨、盘螺 4450 元/吨。（数据来源：Mysteel）
4. 上周末，唐山钢坯出厂价格累计上涨 20 元，报 3740 元/吨。（数据来源：Mysteel）
5. Mysteel 预估 12 月上旬粗钢产量继续下降。12 月上旬全国粗钢预估产量 2712.96 万吨，上旬日均产量 271.30 万吨，环比 11 月下旬下降 0.41%，同比上升 14.88%。（数据来源：Mysteel）
6. 12 月，Mysteel 调研 2023 年江苏省工程配送企业回款进度情况显示，2022 年 50 家省内工程配送企业合计配送量 1306.735 万吨，同比 2021 年减少 302.085 万吨，降幅 18.8%。有超过一半的企业回款进度不足 60%，且 80%的企业表示今年回款进度不如去年同期。对于明年春节后市场近一半的样本客户看跌，35.7%的样本客户认为市场会继续盘整，16.1%的样本客户看涨。（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）	2022-12-9	2022-12-8	日环比	2022-12-2	周环比
现货价格	超特粉	675	655	20	638	37
	金布巴粉 59.5%	774	750	24	721	53
	罗伊山粉	810	776	34	758	52
	PB 粉	825	798	27	780	45
	PB 块	935	910	25	885	50
	纽曼粉	838	812	26	794	44
	麦克粉	803	781	22	755	48
	卡粉	920	890	30	874	46
	唐山铁精粉	958	958	0	918	40
	巴粗	795	768	27	746	49
现货价差	PB 粉-超特	150	143	7	142	8
	卡粉-PB 粉	95	92	3	94	1
期货	01 合约	840	814	26	788	53
	05 合约	815	790	25	778	37
期货价差	铁矿 01-05	26	24	2	10	16
基差	超特粉	65	68	-3	52	14
	金布巴粉 59.5%	66	65	1	36	30
	罗伊山粉	67	54	13	37	30
	PB 粉	51	46	5	32	18
	纽曼粉	54	51	4	34	20
	麦克粉	48	48	-1	23	25
	卡粉	53	45	8	30	23
	唐山铁精粉	27	52	-25	14	13
	巴粗	49	44	5	22	27

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）	2022-12-9	2022-12-8	日环比	2022-12-2	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3800	3750	50	3720	80
	上海热卷	4070	3990	80	3940	130
	上海冷轧	4440	4400	40	4370	70
	上海中厚板	4070	3970	100	3920	150
	江苏钢坯 Q235	3820	3760	60	3720	100
	唐山钢坯 Q235	3720	3650	70	3550	170
现货价差	热卷-螺纹	270	240	30	220	50
	上海冷轧-热轧	370	410	-40	430	-60
	上海中厚板-热轧	0	-20	20	-20	20
	螺纹-钢坯（江苏）	113	121	-8	130	-17
现货利润	华东螺纹（高炉）	-225	-195	-29	-167	-58
	华东螺纹（电炉）	-241	-226	-14	-176	-64
	华东热卷	-134	-114	-20	-125	-9
期货主力	螺纹钢	3945	3839	106	3808	137
	热卷	4031	3945	86	3918	113
盘面利润	螺纹 01	35	6	29	37	-3
	螺纹 05	168	143	25	171	-3
	螺纹 10	238	224	15	248	-9
	热卷 01	141	127	14	171	-31
	热卷 05	254	249	5	246	8
	热卷 10	309	307	3	307	3
期货价差	卷-螺主力价差	86	106	-20	110	-24
	螺纹 01-05	0	1	-1	-24	24
	螺纹 05-10	31	29	2	38	-7
	热卷 01-05	20	16	4	35	-15
	热卷 05-10	46	52	-6	54	-8
主力基差	螺纹	-145	-89	-56	-88	-57
	热卷	39	45	-6	22	17

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。