

2022 年 12 月 13 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: 现货报价, 普式 62% 价格指数 112.4 美元/吨 (+1.7), 日照港超特粉 665 元/吨 (-10), PB 粉 813 元/吨 (-12)。(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 221 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 3830 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4090 元/吨 (+20), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3840 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

市场预计美国即将公布的 11 月 CPI 继续回落。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会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，期螺升水。仅供参考。

一、市场资讯

1. 12月7-9日，百年建筑网调研国内4328个工程项目年底施工情况，89.09%的项目表示今年项目并不会提前停工，正常施工到小年左右方会开始停止施工，而7.21%的项目表示春节期间会正常施工，仅有3.7%的表示会提前停工，较去年低两成。但目前存在赶工现象的仅占19.44%。主要以华东、华中、西南区域为主。
2. 央行：2022年11月份社会融资规模增量为1.99万亿元，比上年同期少6109亿元；11月末，广义货币(M2)余额264.7万亿元，同比增长12.4%，创下自2016年4月以来的最高值；11月份人民币贷款增加1.21万亿元，同比少增596亿元。
3. 12月12日，全国主港铁矿石成交91.80万吨，环比减1.3%；237家主流贸易商建材成交15.03万吨，环比减19.5%。（数据来源：Mysteel）
4. 上周，中国47港铁矿石到港总量2510.2万吨，环比增加125.4万吨；中国45港铁矿石到港总量2408.4万吨，环比增加89.8万吨。
5. 上周，澳洲巴西19港铁矿发运总量2426.7万吨，环比减少186.5万吨。澳洲发运量1849.6万吨，环比减少73.4万吨，其中澳洲发往中国的量1496.8万吨，环比减少162.0万吨。巴西发运量577.1万吨，环比减少113.2万吨。
6. 2022年11月，中国小松挖掘机开工小时数为97.9小时，环比降3.5%，同比降11.3%，连续9个月同比下降。11月小松挖掘机开工小时数同环比均下降，且降幅有所扩大。
7. 市场等待周二发布的美国11月CPI数据，寻找通胀是否继续降温的迹象，以及周三美联储公布的12月议息会议决策，重点关注“点阵图”暗示的终端利率水平和高利率的持续时长。

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）	2022-12-12	2022-12-9	日环比	2022-12-5	周环比
现货价格	超特粉	665	675	-10	655	10
	金布巴粉 59.5%	768	774	-6	745	23
	罗伊山粉	798	810	-12	767	31
	PB 粉	813	825	-12	789	24
	PB 块	925	935	-10	900	25
	纽曼粉	828	838	-10	803	25
	麦克粉	793	803	-10	771	22
	卡粉	910	920	-10	885	25
	唐山铁精粉	958	958	0	933	25
	巴粗	784	795	-11	761	23
现货价差	PB 粉-超特	148	150	-2	134	14
	卡粉-PB 粉	97	95	2	96	1
期货	01 合约	830	840	-10	796	35
	05 合约	803	815	-12	780	23
期货价差	铁矿 01-05	28	26	2	16	12
基差	超特粉	66	65	1	62	4
	金布巴粉 59.5%	72	66	6	54	18
	罗伊山粉	66	67	-1	39	27
	PB 粉	50	51	-1	34	15
	纽曼粉	56	54	1	36	20
	麦克粉	49	48	1	32	17
	卡粉	54	53	1	34	20
	唐山铁精粉	39	27	12	21	18
	巴粗	49	49	0	31	18

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）	2022-12-12	2022-12-9	日环比	2022-12-5	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3830	3800	30	3750	80
	上海热卷	4090	4070	20	3970	120
	上海冷轧	4490	4440	50	4400	90
	上海中厚板	4170	4070	100	3970	200
	江苏钢坯 Q235	3840	3820	20	3740	100
	唐山钢坯 Q235	3740	3720	20	3630	110
现货价差	热卷-螺纹	260	270	-10	220	40
	上海冷轧-热轧	400	370	30	430	-30
	上海中厚板-热轧	80	0	80	0	80
	螺纹-钢坯（江苏）	124	113	11	141	-17
现货利润	华东螺纹（高炉）	-180	-225	45	-179	-1
	华东螺纹（电炉）	-247	-241	-6	-226	-20
	华东热卷	-99	-134	35	-117	18
期货主力	螺纹钢	3935	3945	-10	3804	131
	热卷	4036	4031	5	3940	96
盘面利润	螺纹 01	-7	35	-41	-19	13
	螺纹 05	148	168	-20	136	12
	螺纹 10	224	238	-15	220	4
	热卷 01	137	141	-3	153	-15
	热卷 05	249	254	-5	246	3
	热卷 10	307	309	-3	312	-5
期货价差	卷-螺主力价差	101	86	15	136	-35
	螺纹 01-05	-14	0	-14	-36	22
	螺纹 05-10	26	31	-5	31	-5
	热卷 01-05	29	20	9	26	3
	热卷 05-10	44	46	-2	49	-5
主力基差	螺纹	-105	-145	40	-54	-51
	热卷	54	39	15	30	24

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。