铁矿&钢材日度报告

2022 年 12 月 14 日　星期三

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 110.25 美元/吨（-2.15），日照港超特粉 662 元/吨（-3），PB 粉 815 元/吨（+2）。（数据来源：Mysteel）

美国 11 月 CPI 低于预期，加息预期进一步放缓。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 3820 元/吨（-10），上海热卷 4.75mm 汇总价 4070 元/吨（-20），江苏钢坯 Q235 汇总价 3810 元/吨（-30）。（数据来源：Mysteel）

美国 11 月 CPI 同比 7.1%，低于预期值的 7.3%，CME 利率观测工具显示明年三月加息至 5.25%的概率大幅下跌至 20%，这也反映出对美联储“终值利率”止步 5%的殷切希望。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，强预期占据主导，短期钢价偏强，期螺升水。仅供参考。

一、市场资讯

1. 财联社 12 月 13 日讯（编辑 史正丞）当地时间周二早晨，美国劳工统计局（BLS）发布 11 月 CPI 数据，其中名义通胀率 7.1%，预期值为 7.3%；核心通胀率 6%，预期值为 6.1%。在 CPI 数据公布后，CME“美联储观察工具”显示市场预期美联储明年三月加息至 5.25%的概率大幅下跌至 20%，这也反映出对美联储“终值利率”止步 5%的殷切希望。

2. Mysteel 调研山东冬储情况显示，今年代理商的冬储热情不高，冬储计划量继续减弱，冬储总量接近去年 8 成；代理商的冬储预期价格在 3600-3700 元/吨之间；钢厂给予的冬储政策或将决定冬储量，而市场对“超优惠政策”期待不强，因此市场或将出现“被动冬储”情形。（数据来源：Mysteel）

3. 央行行长易纲发表文章表示，建设现代中央银行制度，要完善货币政策体系，维护币值稳定和经济增长。未来，我国经济潜在增速有望维持在合理区间，有条件尽量长时间保持正常的货币政策，保持正的利率，保持正常的、斜率向上的收益率曲线形态。

4. 12 月 13 日，全国主港铁矿石成交 88.00 万吨，环比减 4.1%；237 家主流贸易商建材成交 14.57 万吨，环比减 3.1%。（数据来源：Mysteel）

5. 12 月京津冀主导钢厂建筑钢材计划投放量 154.3 万吨，其中对北京区域计划投放量 70.5 万吨，环比上升 6.2 万吨，同比上升 18.5 万吨；天津区域计划投放量 17.7 万吨，环比下降 1.16 万吨，同比上升 2.4 万吨；唐山区域计划投放量 18.5 万吨，环比下降 2.4 万吨，同比增加 7.7 万吨。（数据来源：Mysteel）

6. 国内 81 家热轧带钢钢厂 12 月热轧带钢计划总产量为 755.84 万吨，环比 11 月计划减量 21.01 万吨，环比减幅为 2.70%；较去年 12 月实际产量同比减量 36.38 万吨；日均计划产量为 24.38 万吨，环比减量 1.52 万吨，环比减幅为 5.87%。（数据来源：Mysteel）

7. 12 月 13 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 13526.05 万吨，环比上周一增加 48 万吨，47 港库存总量 14230.05 万吨，环比上周一增加 20 万吨。分区域来看，东北、华北、华南三个地区库存均有增量，而华东、沿江两区域库存呈现下降趋势（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）	2022-12-13	2022-12-12	日环比	2022-12-6	周环比
现货价格	超特粉	662	665	-3	655	7
	金布巴粉 59.5%	762	768	-6	745	17
	罗伊山粉	800	798	2	766	34
	PB 粉	815	813	2	788	27
	PB 块	925	925	0	900	25
	SP10 粉	735	735	0	710	25
	纽曼粉	824	828	-4	803	21
	麦克粉	797	793	4	771	26
	卡粉	910	910	0	885	25
	唐山铁精粉	971	958	13	958	13
	巴粗	785	784	1	761	24
现货价差	PB 粉-超特	153	148	5	133	20
	卡粉-PB 粉	95	97	-2	97	-2
期货	05 合约	809	803	6	796	13
	09 合约	783	780	3	780	3
期货价差	铁矿 05-09	26	23	4	16	11
基差	超特粉	57	66	-9	78	-21
	金布巴粉 59.5%	59	72	-12	69	-10
	罗伊山粉	62	66	-4	53	9
	PB 粉	46	50	-4	49	-3
	SP10 粉	46	52	-6	47	-1
	纽曼粉	45	56	-10	51	-6
	麦克粉	47	49	-2	47	0
	卡粉	48	54	-6	50	-1
	唐山铁精粉	46	39	7	62	-16
	巴粗	44	49	-5	46	-2

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）	2022-12-13	2022-12-12	日环比	2022-12-6	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3820	3830	-10	3750	70
	上海热卷	4070	4090	-20	3960	110
	上海冷轧	4480	4490	-10	4400	80
	上海中厚板	4140	4170	-30	3970	170
	江苏钢坯 Q235	3810	3840	-30	3720	90
	唐山钢坯 Q235	3690	3740	-50	3630	60
现货价差	热卷-螺纹	250	260	-10	210	40
	上海冷轧-热轧	410	400	10	440	-30
	上海中厚板-热轧	70	80	-10	10	60
	螺纹-钢坯（江苏）	144	124	20	161	-18
现货利润	华东螺纹（高炉）	-175	-180	5	-185	10
	华东螺纹（电炉）	-307	-247	-60	-236	-71
	华东热卷	-114	-99	-15	-124	10
期货主力	螺纹钢	3937	3935	2	3808	129
	热卷	4032	4036	-4	3920	112
盘面利润	螺纹 05	146	148	-2	153	-7
	螺纹 10	223	224	0	230	-6
	热卷 05	241	249	-8	265	-24
	热卷 10	299	307	-7	326	-26
期货价差	卷-螺主力价差	95	101	-6	112	-17
	螺纹 05-10	25	26	-1	31	-6
	热卷 05-10	44	44	0	47	-3
主力基差	螺纹	-117	-105	-12	-58	-59
	热卷	38	54	-16	40	-2

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。