

2022 年 12 月 16 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 109.75 美元/吨 (-0.55), 日照港超特粉 678 元/吨 (+17), PB 粉 832 元/吨 (+17)。(数据来源: Mysteel)

美联储如期加息 50 个基点, 基准利率提升至 4.25%-4.5%; 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, 日均铁水产量小幅回升至 223 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 3920 元/吨 (+70), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4170 元/吨 (+70), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3910 元/吨 (+70)。(数据来源: Mysteel)

美国 11 月零售额同比降幅超预期, 市场担忧经济衰退。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。中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要(2022-2035 年)》指出, 必须坚定实施扩大内需战略。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 298 万吨, 供给 285 万吨, 库存下降 13 万吨, 热卷需求 310 万吨, 供应 312 万吨, 库存累积 1.3 万吨, 五



大品种库存共下降 22.6 万吨。年末需求仍存有韧性，预计今年春节库存累积幅度较低。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. 国务院副总理刘鹤在第五轮中国—东盟工商领袖和前高官对话上发表书面致辞。刘鹤指出，对于明年中国经济实现整体性好转，我们极有信心。房地产是国民经济的支柱产业，针对当前出现的下行风险，我们已出台一些政策，正在考虑新的举措，努力改善行业的资产负债状况，引导市场预期和信心回暖。未来一个时期，中国城镇化仍处于较快发展阶段，有足够需求空间为房地产业稳定发展提供支撑。
2. 中国 11 月主要经济数据出炉，规模以上工业增加值、社会消费品零售、城镇固定资产投资同比增速分别为 2.2%、-5.9%和 5.3%，均低于市场预期。前 11 个月房地产开发投资额、商品房销售面积、房企到位资金同比分别下降 9.8%、23.3%和 25.7%，降幅有所扩大。
3. 美国 11 月零售销售环比下降 0.6%，为 2021 年 12 月以来最大降幅，预估为下降 0.1%，前值为上升 1.3%。美国上周首次申领失业救济人数为 21.1 万人，预估为 23 万人，前值为 23 万人。
4. 12 月 15 日，全国主港铁矿石成交 99.50 万吨，环比减 27.4%；237 家主流贸易商建材成交 16.44 万吨，环比增 2.5%。（数据来源：Mysteel）
5. 本周五大品种钢材产量 943.86 万吨，周环比增加 4.37 万吨。其中，螺纹钢产量周环比减少 2.71 万吨，线材、热轧板卷、冷轧板卷和中厚板产量周环比小幅增加。钢材总库存量 1265.42 万吨，周环比减少 22.6 万吨。其中，钢厂库存量 416.11 万吨，周环比减少 14.87 万吨；社会库存量 849.31 万吨，周环比减少 7.73 万吨。（数据来源：Mysteel）
6. 本周，唐山 126 座高炉中有 54 座检修（含长期停产），检修高炉容积合计 37480m³；周影响产量约 84.84 万吨，周度产能利用率为 74.56%，较上周上升 4.12%，月环比上升 4.79%，年同比上升 21.05%。（数据来源：Mysteel）
7. 国家统计局：11 月，中国粗钢日均产量 248.47 万吨，环比下降 3.4%。中钢协：2022 年 12 月上旬，重点钢企粗钢日均产量 198.67 万吨，环比下降 2.06%；钢材库存量 1534.15 万吨，比上一旬（即上月底）增加 3.76 万吨，增长 0.25%。

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）	2022-12-15	2022-12-14	日环比	2022-12-8	周环比
现货价格	超特粉	678	661	17	655	23
	金布巴粉 59.5%	781	765	16	750	31
	罗伊山粉	812	800	12	776	36
	PB 粉	832	815	17	798	34
	PB 块	939	925	14	910	29
	SP10 粉	758	745	13	725	33
	纽曼粉	840	821	19	812	28
	麦克粉	811	796	15	781	30
	卡粉	916	900	16	890	26
	唐山铁精粉	973	971	2	958	15
	巴粗	802	785	17	768	34
现货价差	PB 粉-超特	154	154	0	143	11
	卡粉-PB 粉	84	85	-1	92	-8
期货	05 合约	830	809	22	814	16
	09 合约	804	782	23	790	14
期货价差	铁矿 05-09	26	27	-1	24	2
基差	超特粉	53	56	-3	68	-15
	金布巴粉 59.5%	58	62	-4	65	-7
	罗伊山粉	53	62	-8	54	-1
	PB 粉	43	46	-3	50	-7
	SP10 粉	49	57	-7	53	-4
	纽曼粉	41	42	-1	51	-10
	麦克粉	41	46	-5	48	-7
	卡粉	33	37	-4	45	-12
	唐山铁精粉	27	46	-20	52	-25
	巴粗	41	44	-3	44	-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）	2022-12-15	2022-12-14	日环比	2022-12-8	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3920	3850	70	3750	170
	上海热卷	4170	4100	70	3990	180
	上海冷轧	4530	4480	50	4400	130
	上海中厚板	4190	4150	40	3970	220
	江苏钢坯 Q235	3910	3840	70	3760	150
	唐山钢坯 Q235	3810	3730	80	3650	160
现货价差	热卷-螺纹	250	250	0	240	10
	上海冷轧-热轧	360	380	-20	410	-50
	上海中厚板-热轧	20	50	-30	-20	40
	螺纹-钢坯（江苏）	147	145	2	121	26
现货利润	华东螺纹（高炉）	-132	-172	40	-195	64
	华东螺纹（电炉）	-217	-287	70	-226	9
	华东热卷	-61	-101	40	-114	53
期货主力	螺纹钢	4084	3986	98	3839	245
	热卷	4149	4069	80	3945	204
盘面利润	螺纹 05	217	168	49	143	74
	螺纹 10	283	246	37	224	59
	热卷 05	282	251	31	249	33
	热卷 10	327	302	25	307	20
期货价差	卷-螺主力价差	65	83	-18	106	-41
	螺纹 05-10	24	17	7	29	-5
	热卷 05-10	45	44	1	52	-7
主力基差	螺纹	-164	-136	-28	-89	-75
	热卷	21	31	-10	45	-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。