

2023 年 1 月 12 日 星期四

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 118.7 美元/吨 (-1.1), 日照港超特粉 714 元/吨 (+13), PB 粉 848 元/吨 (+8)。(数据来源: Mysteel)

地产利好政策持续出台; 上周国家发展改革委研究加强铁矿石价格监管工作。

基本面, 钢联最新数据, 澳巴铁矿发运环比减少, 国内到港量也明显下降, 247 家日均铁水产量降至 220.7 万吨, 受钢企盈利较差限制, 铁水产量难继续增加。钢企原料库存较低, 钢厂进口矿库存低于去年同期 1105 万吨, 仍处于铁矿补库周期中, 疏港量 312 万吨, 45 港进口矿库存环比下降。

预计两会之前强预期将占据主导, 黑色依然有冲高的可能。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 4040 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4180 元/吨 (+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3990 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

地产利好政策持续出台, 继首套住房贷款利率政策动态调整机制, 中国监管机构初步确定实施“资产负债表改善计划”的优质开发商名单, 包括对股权融资的更多政策支持。央行发布数据显示, 2022 年 12 月新增人民币贷款 1.4 万亿元, 较 11 月明显回升, 也高于市场预期; 社融增量为 1.31 万亿元, 环比明显回落, 且不及市场预期; M2 同比增 11.8%,

增速有所回落。

基本面，本周螺纹表需降至 212 万吨，供给 248 万吨，总库存增加 35 万吨，热卷需求 290 万吨，供应 301 万吨，库存增加 11 万吨，五大品种库存共增加 60 万吨。随着春节将近，钢材需求自然回落，库存加速累积。

原料方面，澳煤进口即将放开，国内焦煤供应缺口有望修复。

预计两会之前强预期将占据主导，黑色依然有冲高的可能。仅供参考。

一、市场资讯

1. 热轧市场 2023 运行展望：2023 年拟 4 条热卷新产线投产，预计产能 1250 万吨左右；主要方向仍以南方地区增加为主，产能结构会逐步呈现南北持平态势。（数据来源：Mysteel）
2. 冷轧市场 2023 运行展望：2023 年预计新增设备数 5 条，新增产能 290 万吨；淘汰设备数 1 条，淘汰产能 60 万吨。全年总产能预计达到 16926 万吨。（数据来源：Mysteel）
3. 据不完全统计，截至 1 月 11 日，一季度各地拟发行新增地方政府债券规模已超 1.1 万亿元，其中，拟发行的新增专项债规模已达 9775.431 亿元。
4. 1 月 11 日，全国主港铁矿石成交 130.50 万吨，环比增 29.9%；237 家主流贸易商建材成交 3.94 万吨，环比减 25.5%。（数据来源：Mysteel）
5. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3015 元/吨，平均钢坯含税成本 3890 元/吨，周环比下调 35 元/吨，与 1 月 11 日当前普方坯出厂价格 3840 元/吨相比，钢厂平均亏损 50 元/吨，周环比减少 145 元/吨。（数据来源：Mysteel）
6. 2022 年独立电弧炉企业除了在一季度和 7 月份有盈利外，3-5 月份处于盈亏边缘，5-7 月份、8-12 月份长期处于亏损状态，亏损幅度 50-300 不等。相较于前几年的盈利数据，2022 年是电弧炉企业亏损持续较久的一年。（数据来源：Mysteel）
7. 截至 2023 年 1 月 11 日，14 家钢厂对 2023 年重点工作进行了部署。中国宝武表示，要围绕吨钢利润深入对标，不断改善产品经营能力，提高产品竞争力；鞍钢集团表示，要“实现五个开新局，聚焦五个重点”；太钢集团表示，要树立过紧日子、苦日子的思想，持续深化对标找差，持续推进“三降两增”。
8. 中国监管机构初步确定实施“资产负债表改善计划”的优质开发商名单，龙湖、金地、碧桂园、新城、美的、远洋、滨江等榜上有名，“资产负债表改善计划”包括对股权融资的更多政策支持。对此，相关房企人士向财联社记者证实，该消息属实。

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）	2023-1-10	2023-1-9	日环比	2023-1-3	周环比
现货价格	超特粉	701	688	13	698	3
	金布巴粉 59.5%	793	781	12	800	-7
	罗伊山粉	820	805	15	828	-8
	PB 粉	840	825	15	848	-8
	PB 块	948	934	14	954	-6
	SP10 粉	760	745	15	768	-8
	纽曼粉	854	835	19	859	-5
	麦克粉	824	806	18	829	-5
	卡粉	935	915	20	937	-2
	唐山铁精粉	1050	1048	2	1032	18
	巴粗	806	791	15	814	-8
现货价差	PB 粉-超特	139	137	2	150	-11
	卡粉-PB 粉	95	90	5	89	6
期货	主力	840	823	17	852	-12
	05 合约	840	823	17	852	-12
	09 合约	814	799	15	830	-17
期货价差	铁矿 05-09	26	24	2	22	5
基差	超特粉	69	71	-2	54	15
	金布巴粉 59.5%	62	65	-4	57	4
	罗伊山粉	53	53	0	50	3
	PB 粉	42	42	0	43	-1
	SP10 粉	42	42	0	39	3
	纽曼粉	47	43	4	40	7
	麦克粉	45	42	3	39	7
	卡粉	44	39	5	34	10
	唐山铁精粉	94	109	-15	64	30
	巴粗	36	36	0	33	3

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）	2023-1-10	2023-1-9	日环比	2023-1-4	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4040	4040	0	4030	10
	上海热卷	4180	4180	0	4130	50
	上海冷轧	4540	4550	-10	4530	10
	上海中厚板	4200	4200	0	4140	60
	江苏钢坯 Q235	3990	3960	30	3900	90
	唐山钢坯 Q235	3800	3780	20	3730	70
现货价差	热卷-螺纹	140	140	0	100	40
	上海冷轧-热轧	360	370	-10	400	-40
	上海中厚板-热轧	20	20	0	10	10
	螺纹-钢坯（江苏）	191	221	-30	271	-80
现货利润	华东螺纹（高炉）	37	-8	45	-48	85
	华东螺纹（电炉）	-160	-170	10	-180	20
	华东热卷	-12	-47	35	-127	115
期货主力	螺纹钢	4124	4093	31	4027	97
	热卷	4166	4146	20	4080	86
盘面利润	螺纹 05	324	318	6	286	38
	螺纹 10	363	355	8	341	23
	热卷 05	366	371	-5	339	27
	热卷 10	397	398	-1	373	25
期货价差	卷-螺主力价差	42	53	-11	53	-11
	螺纹 05-10	57	54	3	28	29
	热卷 05-10	65	64	1	49	16
主力基差	螺纹	-84	-53	-31	3	-87
	热卷	14	34	-20	50	-36

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。