

2023年1月13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 124 美元/吨 (+1.85), 日照港超特粉 825 元/吨 (+11), PB 粉 854 元/吨 (+6)。(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, 247 家日均铁水产量 222.3 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 1254 万吨, 仍处于铁矿补库周期中, 疏港量 327 万吨, 45 港进口矿库存 1.33 亿吨, 环比增加。

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 4060 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4200 元/吨 (-20), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3990 元/吨 (-40)。(数据来源: Mysteel)

美国 12 月 CPI 同比上涨 6.5%, 环比下跌 0.1%, 2 月加息 25BP 概率拉升至 95.2%。

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 171 万吨,供给 238 万吨,总库存增加 67 万吨,热卷需求 284 万吨,供应 297 万吨,库存增加 13 万吨,五大品种库存共增加 107 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. 美国 12 月 CPI 同比上涨 6.5%，重回“6 时代”，为连续第六个月下降，创 2021 年 10 月以来最小增幅，预估为 6.5%，前值为 7.1%。美国 12 月 CPI 环比下降 0.1%，为 2020 年 5 月以来首次环比下降，预估为下降 0.1%，前值为上涨 0.1%。美联储哈克表示，美联储是时候将未来加息幅度调整为 25 个基点，超规模加息的时代已经过去；一旦加息结束，美联储将需要维持一段时间的稳定。核心通胀可能在 2023 年降至 3.5%，2025 年将达到美联储 2% 的目标。
2. 国务院国资委召开地方国资委负责人会议，深化国资国企改革推进高质量发展。会议强调，着力防范化解重大风险，密切关注地方融资平台风险，做好债务、房地产、金融、投资、安全环保等重点领域风险防控，加快健全风险监测防控工作体系，牢牢守住不发生重大风险的底线。
3. 国家统计局数据显示，2022 年 12 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 0.7%，环比下降 0.5%；2022 年 12 月份，全国居民消费价格同比上涨 1.8%，环比持平。2022 年全年，全国居民消费价格比上年上涨 2.0%。
4. 中国科学院预测科学研究中心：2023 年我国经济将平稳运行，预计全年 GDP 增速为 6.0% 左右。根据报告，消费、投资和净出口对 GDP 增速的拉动分别为 3.5、1.5 和 1.0 个百分点。
5. 山西 2023 年增长目标 6% 左右，力争煤炭产量达到 13.65 亿吨，4.3 米及以下焦炉全部关停。（数据来源：Mysteel）
6. 1 月 12 日，全国主港铁矿石成交 91.00 万吨，环比减 30.3%；237 家主流贸易商建材成交 2.62 万吨，环比减 33.5%。（数据来源：Mysteel）
7. 据 Mysteel 调研，本周五大品种钢材产量 862.46 万吨，周环比减少 21.22 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板分别减少 9.84 万吨、2.92 万吨、4.07 万吨、0.54 万吨和 3.85 万吨。本周，钢材总库存量 1492.90 万吨，周环比增加 107.20 万吨。其中，钢厂库存量 439.49 万吨，周环比增加 9.28 万吨；钢材社会库存量 1053.41 万吨，周环比增加 97.92 万吨。（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)	2023-1-12	2023-1-11	日环比	2023-1-5	周环比
现货价格	超特粉	725	714	11	694	31
	金布巴粉 59.5%	811	803	8	795	16
	罗伊山粉	834	828	6	816	18
	PB 粉	854	848	6	836	18
	PB 块	963	957	6	948	15
	SP10 粉	774	768	6	756	18
	纽曼粉	870	864	6	849	21
	麦克粉	831	829	2	819	12
	卡粉	957	947	10	931	26
	唐山铁精粉	1052	1052	0	1048	4
	巴粗	820	814	6	803	17
现货价差	PB 粉-超特	129	134	-5	142	-13
	卡粉-PB 粉	103	99	4	95	8
期货	主力	856	848	8	840	16
	05 合约	856	848	8	840	16
	09 合约	829	822	7	818	11
期货价差	铁矿 05-09	27	26	2	23	5
基差	超特粉	79	75	4	61	19
	金布巴粉 59.5%	65	64	1	63	2
	罗伊山粉	52	54	-1	48	4
	PB 粉	42	43	-1	41	0
	SP10 粉	41	43	-1	37	4
	纽曼粉	48	49	-2	41	7
	麦克粉	37	43	-6	40	-2
	卡粉	52	49	3	39	13
	唐山铁精粉	80	88	-8	92	-12
巴粗	36	37	-1	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）	2023-1-12	2023-1-11	日环比	2023-1-6	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4060	4060	0	4040	20
	上海热卷	4200	4220	-20	4190	10
	上海冷轧	4560	4540	20	4550	10
	上海中厚板	4210	4200	10	4160	50
	江苏钢坯 Q235	3990	4030	-40	3980	10
	唐山钢坯 Q235	3820	3840	-20	3780	40
现货价差	热卷-螺纹	140	160	-20	150	-10
	上海冷轧-热轧	360	320	40	360	0
	上海中厚板-热轧	10	-20	30	-30	40
	螺纹-钢坯（江苏）	212	172	40	201	11
现货利润	华东螺纹（高炉）	27	27	0	-58	85
	华东螺纹（电炉）	-140	-140	0	-180	40
	华东热卷	-22	-2	-20	-78	55
期货主力	螺纹钢	4136	4161	-25	4107	29
	热卷	4182	4193	-11	4166	16
盘面利润	螺纹 05	271	308	-37	306	-35
	螺纹 10	326	355	-29	352	-26
	热卷 05	317	340	-23	365	-48
	热卷 10	360	375	-15	388	-28
期货价差	卷-螺主力价差	46	32	14	59	-13
	螺纹 05-10	47	51	-4	50	-3
	热卷 05-10	59	63	-4	73	-14
主力基差	螺纹	-76	-101	25	-67	-9
	热卷	18	27	-9	24	-6

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。