

2023 年 1 月 16 日 星期一

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 123.65 美元/吨 (-0.34), 日照港超特粉 747 元/吨 (+22), PB 粉 875 元/吨 (+21)。(数据来源: Mysteel)

美国 CPI 环比回落, 加息退潮; 国内地产利好政策持续出台; 发改委约谈相关铁矿贸易商和期货公司。

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。此外, 近期巴西降雨增多, 或影响港口发运。

短期来看, 铁矿受政策打压或回落, 但中期强预期不改, 仍有向上趋势。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 4230 元/吨 (+30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4020 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

美国 12 月 CPI 同比上涨 6.5%, 环比下跌 0.1%, 为 2021 年 10 月以来最低值, 美联储 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, 同时完善针对 30 家试点房企的“三

线四档”规则。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；节前铁矿做多情绪高涨，周五发改委约谈国内主要铁矿贸易商、资讯企业，提醒告诫相关企业不得编造发布虚假信息，不得捏造散布涨价信息，不得哄抬价格。

短期来看，铁矿受政策打压，或拖累钢材，但中期强预期不改，节后黑色仍有向上趋势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 近日，个别铁矿石资讯企业转载不实旧闻，混淆视听，对市场造成不良影响。国家发展改革委价格司第一时间约谈有关资讯企业，提醒告诫相关企业发布市场和价格信息前必须认真核实、做到准确无误，不得编造发布虚假信息，不得捏造散布涨价信息，不得哄抬价格。
2. 国务院印发《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》。从进一步推动稳增长稳预期、着力促进中小微企业调结构强能力两方面，共提出加大对中小微企业的金融支持力度、有效扩大市场需求、做好大宗原材料保供稳价、加大专精特新中小企业培育力度等 15 项具体举措。
3. 市场监管总局部署 2023 年重点工作，提出要大力支持市场主体发展，加快打造市场化、法治化、国际化一流营商环境，提振市场信心，稳定市场预期。切实提高常态化监管水平，推动平台经济规范健康持续发展。
4. 央行货币政策司司长邹澜透露，央行在研究推出另外几项结构性工具，主要重点支持房地产市场平稳运行，包括保交楼贷款支持计划、住房租赁贷款支持计划等。
5. 上周，Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 75.68%，环比增加 1.04%，同比去年下降 0.09%；高炉炼铁产能利用率 82.56%，环比增加 0.63%，同比增加 2.67%；钢厂盈利率 22.94%，环比增加 3.03%，同比下降 60.17%。上周，Mysteel 调研全国 85 家独立电弧炉钢厂平均开工率为 20.82%，环比下降 11.67%，同比下降 29.48%。上周，Mysteel 统计全国 230 家独立焦企产能利用率为 74.2%，环比下降 0.7%；焦炭日均产量 55.8 万吨，环比减 0.4 万吨，焦炭库存 54.2 万吨，环比增 7 万吨。上周，Mysteel 统计全国 45 港进口铁矿库存 13358.93 万吨，环比增 228.39 万吨；日均疏港量 327.48 万吨，增 15.52 万吨。上周，Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 10241.19 万吨，环比增加 284.85 万吨。（数据来源：Mysteel）
6. 中钢协公布数据显示，1 月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 1925.67 万吨、生铁 1760.04 万吨、钢材 1806.94 万吨。其中粗钢日产 192.57 万吨，环比增长 0.51%；生铁日产 176 万吨，下降 0.40%；钢材日产 180.69 万吨，下降 8.68%。

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）	2023-1-13	2023-1-12	日环比	2023-1-6	周环比
现货价格	超特粉	747	725	22	705	42
	金布巴粉 59.5%	832	811	21	805	27
	罗伊山粉	845	834	11	829	16
	PB 粉	875	854	21	849	26
	PB 块	977	963	14	960	17
	SP10 粉	785	774	11	769	16
	纽曼粉	888	870	18	864	24
	麦克粉	853	831	22	829	24
	卡粉	971	957	14	944	27
	唐山铁精粉	1052	1052	0	1048	4
	巴粗	841	820	21	814	27
现货价差	PB 粉-超特	128	129	-1	144	-16
	卡粉-PB 粉	96	103	-7	95	1
期货	主力	881	856	26	855	26
	05 合约	881	856	26	855	26
	09 合约	854	829	26	828	26
期货价差	铁矿 05-09	27	27	0	27	0
基差	超特粉	78	79	-1	58	20
	金布巴粉 59.5%	62	65	-3	59	3
	罗伊山粉	39	52	-13	47	-8
	PB 粉	39	42	-2	41	-1
	SP10 粉	28	41	-13	36	-8
	纽曼粉	42	48	-6	42	0
	麦克粉	35	37	-2	35	0
	卡粉	42	52	-10	39	3
	唐山铁精粉	55	80	-26	77	-22
	巴粗	34	36	-2	30	4

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）	2023-1-13	2023-1-12	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	4230	4200	30	4190	40
	上海冷轧	4570	4560	10	4550	20
	上海中厚板	4210	4210	0	4160	50
	江苏钢坯 Q235	4020	3990	30	3980	40
	唐山钢坯 Q235	3850	3820	30	3780	70
现货价差	热卷-螺纹	170	140	30	150	20
	上海冷轧-热轧	340	360	-20	360	-20
	上海中厚板-热轧	-20	10	-30	-30	10
	螺纹-钢坯（江苏）	182	212	-30	201	-19
现货利润	华东螺纹（高炉）	-20	16	-37	-58	38
	华东螺纹（电炉）	-140	-140	0	-180	40
	华东热卷	-39	-33	-7	-78	38
期货主力	螺纹钢	4173	4136	37	4107	66
	热卷	4202	4182	20	4166	36
盘面利润	螺纹 05	254	271	-17	306	-52
	螺纹 10	303	326	-23	352	-49
	热卷 05	283	317	-34	365	-82
	热卷 10	322	360	-38	388	-66
期货价差	卷-螺主力价差	29	46	-17	59	-30
	螺纹 05-10	52	47	5	50	2
	热卷 05-10	62	59	3	73	-11
主力基差	螺纹	-113	-76	-37	-67	-46
	热卷	28	18	10	24	4

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。