

2023 年 1 月 30 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

## 内容提要

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62%价格指数 124.95 美元/吨 (+2.25), 日照港超特粉 753 元/吨 (+3), PB 粉 885 元/吨 (+6)。(数据来源: iFind、Mysteel)

节后钢材现货拉涨, 铁矿港口报价表现强势。

刘鹤总理在世界经济论坛上发表讲话, 表明房地产的中国国民经济的支柱产业, 未来仍有发展潜力; 节前铁矿做多情绪高涨, 发改委等三部门联合提醒告诫有关铁矿石贸易企业和期货公司。

基本面, 钢联最新数据, 节前澳巴铁矿发运 2409 万吨, 中国 45 港到港总量 2480 万吨; 节后 247 家日均铁水产量 227 万吨, 港口疏港量 251 万吨, 45 港总库存 1.37 亿吨。

短期来看, 节后钢材现货拉涨, 铁矿仍有向上趋势。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 4100 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4280 元/吨(+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4040 元/吨(+0)。(数据来源: Mysteel)

春节期间, 欧美经济指数软着陆, 市场情绪亢奋, 美股等大幅上涨。

国内疫情明显好转, 居民出行消费得到释放, 各省市积极出台 2023 年促进投资和消费的计划。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。刘鹤总理在世界经济论坛上发表讲话，表明房地产的中国国民经济的支柱产业，未来仍有发展潜力。

基本面，春节期间钢材供需双降，并且同比低于去年，库存累积水平略高于去年。

原料方面，澳煤进口放开，国内焦煤供应缺口有望修复；外盘新加坡铁矿掉期震荡略偏强运行。

综上，在强预期的提振下，节后黑色仍有向上趋势。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 据不完全统计，1月28日，即春节后上班的第一天，山东、浙江、上海、甘肃、重庆、陕西等地就纷纷召开会议，鼓士气、划重点，围绕扩大内需、优化营商环境、激发市场主体活力、推进创新深化等经济发展工作作出部署安排。新春伊始，多个省市召开新春“第一会”，2023年“全力拼经济”的号角已经吹响。
2. 从郑州部分银行获悉，首套房按揭贷款年利率自即日起下调，中原银行、工商银行、中国银行等银行已最新调整为3.8%（单利），适用地区为郑州市。也有多家银行称尚未收到相关通知，要根据总行统一安排。
3. 近日，河北省2023年省重点建设项目名单印发。项目共计507项，总投资1.32万亿元，年度预计投资2600.1亿元。其中涉及钢铁相关项目24个。
4. 《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》明确，2023年全面落实增值税小规模纳税人减免增值税等政策；开展延期还本付息和续贷服务，实施中小微企业贷款贴息贴费；加快2023年地方政府专项债券发行和使用，做好重点项目储备和申报工作。
5. 新春开工首日，多级政府上下齐发力，各地企业复工复产，重大项目建设持续掀起开工热潮。据Mysteel不完全统计，16省市纷纷吹响开工号角，宣布重大项目集中开工。其中，河南广东2023年投资超万亿。（数据来源：Mysteel）
6. 商务部：春节期间，全国重点零售和餐饮企业销售额同比增长6.8%，商务部重点监测零售企业粮油食品、服装、金银珠宝、汽车销售额同比分别增长9.0%、6.0%、4.4%和3.6%。
7. 本周Mysteel统计全国110家洗煤厂样本开工率59.81%，较上期值降3.21%；日均产量50.13万吨，降2.58吨；原煤库存241.06万吨，降12.26万吨；精煤库存153.18万吨降10.19万吨。（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）    | 2023-1-29 | 2023-1-28 | 日环比 | 2023-1-22 | 周环比 |
|------|------------|-----------|-----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 超特粉        | 753       | 750       | 3   | #N/A      | -   |
|      | 金布巴粉 59.5% | 843       | 834       | 9   | #N/A      | -   |
|      | 罗伊山粉       | 855       | 849       | 6   | #N/A      | -   |
|      | PB 粉       | 885       | 879       | 6   | #N/A      | -   |
|      | PB 块       | 992       | 986       | 6   | #N/A      | -   |
|      | SP10 粉     | 795       | 789       | 6   | #N/A      | -   |
|      | 纽曼粉        | 898       | 891       | 7   | #N/A      | -   |
|      | 麦克粉        | 863       | 855       | 8   | #N/A      | -   |
|      | 卡粉         | 994       | 990       | 4   | #N/A      | -   |
|      | 唐山铁精粉      | 1046      | 1042      | 4   | #N/A      | -   |
|      | 巴粗         | 851       | 846       | 5   | #N/A      | -   |
| 现货价差 | PB 粉-超特    | 132       | 129       | 3   | -         | -   |
|      | 卡粉-PB 粉    | 109       | 111       | -2  | -         | -   |
| 期货   | 主力         | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | 05 合约      | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | 09 合约      | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
| 期货价差 | 铁矿 05-09   | -         | -         | -   | -         | -   |
| 基差   | 超特粉        | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | 金布巴粉 59.5% | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | 罗伊山粉       | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | PB 粉       | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | SP10 粉     | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | 纽曼粉        | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | 麦克粉        | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | 卡粉         | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | 唐山铁精粉      | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |
|      | 巴粗         | #N/A      | #N/A      | -   | #N/A      | -   |

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）   | 2023-1-29 | 2023-1-28 | 日环比 | 2023-1-22 | 周环比 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 江苏三线螺纹钢   | 4100      | 4100      | 0   | -         | -   |
|      | 上海热卷      | 4280      | 4280      | 0   | -         | -   |
|      | 上海冷轧      | 4660      | 4630      | 30  | -         | -   |
|      | 上海中厚板     | 4270      | 4210      | 60  | -         | -   |
|      | 江苏钢坯 Q235 | 4040      | 4040      | 0   | -         | -   |
|      | 唐山钢坯 Q235 | 3870      | 3870      | 0   | -         | -   |
| 现货价差 | 热卷-螺纹     | 180       | 180       | 0   | -         | -   |
|      | 上海冷轧-热轧   | 380       | 350       | 30  | -         | -   |
|      | 上海中厚板-热轧  | -10       | -70       | 60  | -         | -   |
|      | 螺纹-钢坯（江苏） | 204       | 204       | 0   | -         | -   |
| 现货利润 | 华东螺纹（高炉）  | 22        | 1         | 21  | -         | -   |
|      | 华东螺纹（电炉）  | -93       | -122      | 30  | -         | -   |
|      | 华东热卷      | -8        | 1         | -9  | -         | -   |
| 期货主力 | 螺纹钢       | -         | -         | -   | -         | -   |
|      | 热卷        | -         | -         | -   | -         | -   |
| 盘面利润 | 螺纹 05     | -         | -         | -   | -         | -   |
|      | 螺纹 10     | -         | -         | -   | -         | -   |
|      | 热卷 05     | -         | -         | -   | -         | -   |
|      | 热卷 10     | -         | -         | -   | -         | -   |
| 期货价差 | 卷-螺主力价差   | -         | -         | -   | -         | -   |
|      | 螺纹 05-10  | -         | -         | -   | -         | -   |
|      | 热卷 05-10  | -         | -         | -   | -         | -   |
| 主力基差 | 螺纹        | -         | -         | -   | -         | -   |
|      | 热卷        | -         | -         | -   | -         | -   |

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。