

2023 年 2 月 1 日 星期三

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 129.8 美元/吨 (+2.4), 日照港超特粉 751 元/吨 (-4), PB 粉 877 元/吨 (-5)。(数据来源: iFind、Mysteel)

美国劳工部公布的最新数据显示, 美联储较为看重的一项工资通胀指标在去年年底超预期放缓, 后续关注美联储 2 月议息决议。

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, 澳巴铁矿发运 2158 万吨, 环比出现明显回落, 国内 45 港到港量 2434 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, 铁矿基本面好于成材, 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 4160 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4220 元/吨 (-40), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4010 元/吨 (-50)。(数据来源: Mysteel)

美国劳工部公布的最新数据显示, 美联储较为看重的一项工资通胀指标在去年年底超预期放缓, 后续关注美联储 2 月议息决议。

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，但节后股票市场高开低走，市场较为纠结。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，并且绝对值同比均低于去年，钢材库存水平暂无压力，但钢坯库存水平过高。

原料方面，澳煤已经开始发往国内，煤焦期货领跌，拖累成材，铁矿则偏强运行，尤其是外盘涨幅明显。

综上，节后多空交织，但强预期尚未证伪，黑色仍有向上趋势，短期关注美联储 2 月议息决议。仅供参考。

一、市场资讯

1. 周二（1月31日）美股盘前，美国劳工部公布的最新数据显示，美联储较为看重的一项工资通胀指标在去年年底超预期放缓。具体数据显示，美国2022年第四季度就业成本指数（ECI）环比上升1%，较第三季度的1.2%放慢了0.2个百分点，不及市场预期的1.1%，回落到了一年前的水平，也是近六个季度来最低增幅。
2. 国际货币基金组织（IMF）1月31日更新《世界经济展望报告》，将2023年全球GDP增长预测从去年10月预估的2.7%上调至2.9%，将2024年全球GDP增长预测从去年10月预估的3.2%下调至3.1%。其中，2023年中国经济的增长率将升至5.2%。
3. 珠海已有银行首套房房贷利率最低可按3.7%操作，且无其他特殊要求。目前，这一利率水平为全国最低。厦门、福州、长春首套房贷利率降至3.8%，全国已有18城调整首套房贷利率。
4. 2023年春节后五大钢材品种预估累库天数为20天，日均累库29.5万吨/天，同比低2%；节后第3周达到峰值，峰值预估在2228万吨，同比低7%；其中螺纹钢、线材、热轧、冷轧和中厚板总库预计第3-4周达到峰值。（数据来源：Mysteel）
5. 1月31日，Mysteel统计中国45港进口铁矿石库存总量13794.34万吨，较春节前增加510万吨，47港进口铁矿石库存总量14485.34万吨，较春节前增加503万吨。（数据来源：Mysteel）
6. 统计局：1月份中国制造业采购经理指数（PMI）重回扩张区间。这是在连续3个月运行在50%以下后，指数重新回到扩张区间。
7. 欧盟统计局公布初步数据显示，经季节和工作日调整后，2022年欧元区GDP同比增长3.5%，欧盟增长3.6%。
8. 巴西淡水河谷（Vale）发布2022年四季度产销报告，产量方面，四季度铁矿石产量为8085.2万吨，环比减少9.9%，同比减少1%。销量方面，四季度铁矿石销量为9195.4万吨，环比增加18.5%，同比基本持平。淡水河谷2023年铁矿石生产目标保持在3.1-3.2亿吨不变，而球团生产目标上调200万吨至为3600-4000万吨。

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）	2023-1-31	2023-1-30	日环比	2023-1-20	周环比
现货价格	超特粉	751	755	-4	729	22
	金布巴粉 59.5%	835	840	-5	818	17
	罗伊山粉	847	852	-5	833	14
	PB 粉	877	882	-5	863	14
	PB 块	996	998	-2	969	27
	SP10 粉	787	792	-5	773	14
	纽曼粉	890	895	-5	875	15
	麦克粉	860	862	-2	841	19
	卡粉	994	994	0	968	26
	唐山铁精粉	1048	1048	0	1042	6
	巴粗	844	848	-4	829	15
现货价差	PB 粉-超特	126	127	-1	134	-8
	卡粉-PB 粉	117	112	5	105	12
期货	主力	866	874	-8	865	1
	05 合约	866	874	-8	865	1
	09 合约	832	839	-7	836	-5
期货价差	铁矿 05-09	35	35	-1	29	6
基差	超特粉	97	94	3	74	23
	金布巴粉 59.5%	80	78	2	63	17
	罗伊山粉	56	54	2	41	14
	PB 粉	56	54	2	46	10
	SP10 粉	45	43	2	31	14
	纽曼粉	59	57	2	44	15
	麦克粉	58	53	5	38	20
	卡粉	82	74	8	55	27
	唐山铁精粉	66	58	8	61	5
	巴粗	52	49	3	36	16

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）	2023-1-31	2023-1-30	日环比	2023-1-20	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4160	4160	0	4060	100
	上海热卷	4220	4260	-40	4280	-60
	上海冷轧	4630	4670	-40	4570	60
	上海中厚板	4300	4310	-10	4210	90
	江苏钢坯 Q235	4010	4060	-50	4050	-40
	唐山钢坯 Q235	3860	3900	-40	3830	30
现货价差	热卷-螺纹	60	100	-40	220	-160
	上海冷轧-热轧	410	410	0	290	120
	上海中厚板-热轧	80	50	30	-70	150
	螺纹-钢坯（江苏）	296	246	50	152	144
现货利润	华东螺纹（高炉）	53	66	-13	1	52
	华东螺纹（电炉）	-85	-65	-20	-140	55
	华东热卷	-57	-24	-33	32	-88
期货主力	螺纹钢	4143	4201	-58	4179	-36
	热卷	4154	4225	-71	4201	-47
盘面利润	螺纹 05	255	270	-15	264	-9
	螺纹 10	323	341	-18	324	-1
	热卷 05	266	294	-28	286	-20
	热卷 10	325	354	-29	336	-11
期货价差	卷-螺主力价差	11	24	-13	22	-11
	螺纹 05-10	45	44	1	49	-4
	热卷 05-10	54	55	-1	59	-5
主力基差	螺纹	17	-41	58	-119	136
	热卷	66	35	31	79	-13

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。