

2023年2月2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

内容提要

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 128.95 美元/吨 (-0.85), 日照港超特粉 748 元/吨 (-3), PB 粉 878 元/吨 (+1)。(数据来源: iFind、Mysteel)

昨夜美联储加息符合预期, 并且对后市表态偏乐观。

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, 铁矿受成材拖累或出现回调, 但中期基本面好于成材, 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 4120 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4150 元/吨 (-70), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3970 元/吨 (-40)。(数据来源: Mysteel)

美联储宣布上调联邦基金利率目标区间 25 个基点到 4.50%至 4.75%之间, 符合市场预期, 利率观测工具显示 5 月利率终端有 59%的概率落在 4.75%-5%。

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；铁矿则表现相对偏强，尤其是外盘。

综上，节后多空交织，短期现货情绪不佳或回调，但强预期尚未证伪，黑色仍有向上趋势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美联储宣布上调联邦基金利率目标区间 25 个基点到 4.50%至 4.75%之间，符合市场预期。这是美联储自去年 3 月开启本轮加息周期以来连续第八次加息，累计加息幅度为 450 个基点。美联储主席鲍威尔表示，虽然目前的数据显示，美国的通胀有所缓解，但是还远未达到目标，美联储仍将持续加息，坚定致力于降低通胀；正在讨论再加息几次以达到适当的限制性立场，离这个水平不远了。
2. 截至 2023 年 1 月 31 日（农历正月初十），百年建筑调研全国 12220 个工程项目，工程项目开复工率为 10.51%，较 2022 年 2 月 10 日（农历正月初十）下降 16.77%。本期劳务到位率 14.69%，相较于去年（农历正月初十）下降 10.97%。（数据来源：Mysteel）
3. 中国资本市场迎来全面注册制时代。2 月 1 日，证监会就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案公开征求意见。
4. 2023 年 1 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得 49.2，高于上月 0.2 个百分点，连续第六个月处于收缩区间。
5. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3034 元/吨，平均钢坯含税成本 3912 元/吨，周环比上调 55 元/吨，与 2 月 1 日当前普方坯出厂价格 3810 元/吨相比，钢厂平均亏损 102 元/吨，周环比增加 95 元/吨。（数据来源：Mysteel）
6. 在四季度产销报告中，淡水河谷（VALE）表示 2023 年产量目标仍维持在 3.1 亿吨-3.2 亿吨的生产区间内。Mysteel 预计 2023 年 VALE 产量将达 3.1 亿吨，较 2022 年增长约 200 万吨。
7. Mysteel 预估 1 月下旬粗钢产量小幅回升。全国粗钢预估产量 2876.33 万吨，日均产量 261.48 万吨，环比 1 月中旬上升 1.11%，同比上升 4.56%。（数据来源：Mysteel）
8. 2023 年 1 月份的最后一天，甘其毛都口岸通关车数突破千车大关，这也是自 2020 年 10 月 21 日以来首次通关车数突破 1000 车。（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)	2023-2-1	2023-1-31	日环比	2023-1-28	周环比
现货价格	超特粉	748	751	-3	750	-2
	金布巴粉 59.5%	836	835	1	834	2
	罗伊山粉	848	847	1	849	-1
	PB 粉	878	877	1	879	-1
	PB 块	990	996	-6	986	4
	SP10 粉	788	787	1	789	-1
	纽曼粉	890	890	0	891	-1
	麦克粉	860	860	0	855	5
	卡粉	992	994	-2	990	2
	唐山铁精粉	1050	1048	2	1042	8
	巴粗	844	844	0	846	-2
现货价差	PB 粉-超特	130	126	4	129	1
	卡粉-PB 粉	114	117	-3	111	3
期货	主力	867	866	1	#N/A	-
	05 合约	867	866	1	#N/A	-
	09 合约	832	832	0	#N/A	-
期货价差	铁矿 05-09	36	35	1	-	-
基差	超特粉	93	97	-4	#N/A	-
	金布巴粉 59.5%	80	80	0	#N/A	-
	罗伊山粉	56	56	0	#N/A	-
	PB 粉	56	56	0	#N/A	-
	SP10 粉	45	45	0	#N/A	-
	纽曼粉	58	59	-1	#N/A	-
	麦克粉	57	58	-1	#N/A	-
	卡粉	79	82	-3	#N/A	-
	唐山铁精粉	67	66	1	#N/A	-
巴粗	51	52	-1	#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）	2023-2-1	2023-1-31	日环比	2023-1-28	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4120	4160	-40	4100	20
	上海热卷	4150	4220	-70	4280	-130
	上海冷轧	4610	4630	-20	4630	-20
	上海中厚板	4260	4300	-40	4210	50
	江苏钢坯 Q235	3970	4010	-40	4040	-70
	唐山钢坯 Q235	3810	3860	-50	3870	-60
现货价差	热卷-螺纹	30	60	-30	180	-150
	上海冷轧-热轧	460	410	50	350	110
	上海中厚板-热轧	110	80	30	-70	180
	螺纹-钢坯（江苏）	294	296	-1	204	91
现货利润	华东螺纹（高炉）	11	53	-42	1	10
	华东螺纹（电炉）	-149	-85	-64	-122	-26
	华东热卷	-128	-57	-72	1	-130
期货主力	螺纹钢	4084	4143	-59	-	-
	热卷	4092	4154	-62	-	-
盘面利润	螺纹 05	217	255	-38	-	-
	螺纹 10	284	323	-38	-	-
	热卷 05	225	266	-41	-	-
	热卷 10	292	325	-32	-	-
期货价差	卷-螺主力价差	8	11	-3	-	-
	螺纹 05-10	43	45	-2	-	-
	热卷 05-10	43	54	-11	-	-
主力基差	螺纹	36	17	19	-	-
	热卷	58	66	-8	-	-

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。