

2023 年 2 月 3 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

内容提要

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 126.7 美元/吨 (-2.25), 日照港超特粉 738 元/吨 (-10), PB 粉 859 元/吨 (-19)。(数据来源: iFind、Mysteel)

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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4140 元/吨 (-10), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3930 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，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。

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. 商务部综合司司长杨涛表示，经双方商定，中国商务部部长王文涛与澳大利亚贸易部长法瑞尔将于下周以视频会议形式举行会晤。届时，双方将就中澳经贸关系以及共同关注的经贸议题进行探讨。
2. 美联储放缓加息幅度至 25 个基点落地后，欧洲央行、英国央行等全球主要央行亦纷纷公布利率决议。欧洲央行将三大主要利率均上调 50 个基点，鉴于潜在通胀压力，拟于 3 月份再度加息 50 个基点，然后评估货币政策后续路径。英国央行宣布加息 50 个基点，将基准利率从 3.5%提高至 4%。
3. Mysteel 建筑企业 2 月份调研显示，大部分企业的计划复工时间主要集中在节后第三周，即元宵节后（2.6-2.10 号），预计全国项目开工率在 2 月份有望恢复至 50%以上（Mysteel 1、2 月份调研结果综合估算为 67%），在正月底至 3 月份有望恢复至正常施工状态（80%以上）。2 月份螺纹钢消费量月环比改善无疑，估算幅度在 50-60%左右，但是同比往年农历同期预计会有小幅下滑。（数据来源：Mysteel）
4. 美联储加息放缓美元走弱，人民币对美元汇率持续攀升，叩响“6.7 关口大门”。
5. 据 Mysteel 调研，本周五大品种钢材产量 869.96 万吨，周环比增加 11.92 万吨。钢材总库存量 2218.36 万吨，周环比增加 248.32 万吨。其中，钢厂库存量 675.84 万吨，周环比增加 46.67 万吨；钢材社会库存量 1542.52 万吨，周环比增加 201.65 万吨。（数据来源：Mysteel）
6. 1 月 26 日至 2 月 1 日 mysteel 调研的 137 家钢厂的螺纹产量为 234.9 万吨，较上周增加 7.67 万吨。分区域来看，除西南外，其余地区产量均有增加。节后钢厂生产活动陆续恢复，长短流程钢厂产量均出现小幅增加。并且随着进入 2 月，在多地钢厂集中复产中，下周螺纹钢供应端依旧存在不小的增量预期，从调研的数据看，下周螺纹钢产量预计达到 257.06 万吨。（数据来源：Mysteel）
7. 本周，唐山 126 座高炉中 53 座检修，高炉容积合计 37070m³；周影响产量约 79.85 万吨，产能利用率 76.24%，较上周上升 0.49%，较上月同期上升 1.1%，较去年同期上升 18.78%。（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）	2023-2-2	2023-2-1	日环比	2023-1-28	周环比
现货价格	超特粉	738	748	-10	750	-12
	金布巴粉 59.5%	819	836	-17	834	-15
	罗伊山粉	829	848	-19	849	-20
	PB 粉	859	878	-19	879	-20
	PB 块	975	990	-15	986	-11
	SP10 粉	769	788	-19	789	-20
	纽曼粉	873	890	-17	891	-18
	麦克粉	841	860	-19	855	-14
	卡粉	973	992	-19	990	-17
	唐山铁精粉	1050	1050	0	1042	8
	巴粗	824	844	-20	846	-22
现货价差	PB 粉-超特	121	130	-9	129	-8
	卡粉-PB 粉	114	114	0	111	3
期货	主力	842	867	-26	#N/A	-
	05 合约	842	867	-26	#N/A	-
	09 合约	806	832	-26	#N/A	-
期货价差	铁矿 05-09	36	36	0	-	-
基差	超特粉	107	93	15	#N/A	-
	金布巴粉 59.5%	88	80	7	#N/A	-
	罗伊山粉	61	56	5	#N/A	-
	PB 粉	61	56	5	#N/A	-
	SP10 粉	50	45	5	#N/A	-
	纽曼粉	65	58	7	#N/A	-
	麦克粉	62	57	5	#N/A	-
	卡粉	84	79	5	#N/A	-
	唐山铁精粉	92	67	26	#N/A	-
	巴粗	54	51	3	#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）	2023-2-2	2023-2-1	日环比	2023-1-29	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4120	4120	0	4100	20
	上海热卷	4140	4150	-10	4280	-140
	上海冷轧	4590	4610	-20	4660	-70
	上海中厚板	4260	4260	0	4270	-10
	江苏钢坯 Q235	3930	3970	-40	4040	-110
	唐山钢坯 Q235	3810	3810	0	3870	-60
现货价差	热卷-螺纹	20	30	-10	180	-160
	上海冷轧-热轧	450	460	-10	380	70
	上海中厚板-热轧	120	110	10	-10	130
	螺纹-钢坯（江苏）	334	294	40	204	131
现货利润	华东螺纹（高炉）	17	11	6	22	-5
	华东螺纹（电炉）	-178	-149	-30	-93	-86
	华东热卷	-103	-128	26	-8	-95
期货主力	螺纹钢	4042	4084	-42	-	-
	热卷	4057	4092	-35	-	-
盘面利润	螺纹 05	228	217	11	-	-
	螺纹 10	295	284	11	-	-
	热卷 05	243	225	18	-	-
	热卷 10	305	292	13	-	-
期货价差	卷-螺主力价差	15	8	7	-	-
	螺纹 05-10	42	43	-1	-	-
	热卷 05-10	47	43	4	-	-
主力基差	螺纹	78	36	42	-	-
	热卷	83	58	25	-	-

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。