

2023年2月6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 125.15 美元/吨 (-1.55), 日照港超特粉 743 元/吨 (+5), PB 粉 868 元/吨 (+9)。(数据来源: iFind、Mysteel)

上周美国非农数据远超预期, 市场担忧美联储或转鹰, 近期美债收益率再次呈现上行趋势, 或施压大宗商品。

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; 247 家日均铁水产量 227 万吨, 港口疏港量低位回升, 45 港总库存 1.39 亿吨。

短期来看, 铁矿受成材拖累或出现回调, 但铁水回升, 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 4060 元/吨 (-60), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4130 元/吨 (-10), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3920 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

上周美国非农数据远超预期, 市场担忧美联储或转鹰, 近期美债收益率再次呈现上行趋势, 或施压大宗商品。

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。不过, 由于近期多个城市下调房首套房贷款利率低至 3.7%-3.8%,



出于对未来收入的担忧，引发了提前还贷热潮，而当前地产销售也依然不及预期。

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. 国务院总理李克强主持召开国务院全体会议，讨论《政府工作报告（征求意见稿）》。李克强指出，随着稳经济一揽子政策措施持续发挥效应和优化调整疫情防控措施的落实，当前经济运行正在回升。各部门要贯彻党中央、国务院部署，继续抓好当前经济社会发展工作，巩固和拓展经济运行回升态势。
2. 1 月底对全国主要样本高炉生产企业进行调查，其产品生产成本较上月上升，幅度在 100 元/吨左右。数据显示，当前螺纹钢平均含税成本为 4123 元/吨，环比上涨 94 元/吨，涨幅 2.3%；热卷平均含税成本为 4243 元/吨，环比上涨 82 元/吨，涨幅 2.0%；中厚板平均含税成本为 4290 元/吨，环比上涨 90 元/吨，涨幅 2.1%。（数据来源：Mysteel）
3. 唐山自 2023 年 2 月 4 日 18 时启动重污染天气 II 级应急响应。（数据来源：Mysteel）
4. 中国社会科学院经济研究所发布报告称，按照推算，2023 年中国 GDP 可能实现 5.0% 左右的增长，第一、二、三、四季度的 GDP 同比增速可能约为 3.4%、7.2%、4.2%、5.2%。
5. 美国 1 月季调后非农就业人口增 51.7 万人，创 2022 年 7 月以来最大增幅，预期增 18.5 万人，前值自增 22.3 万人修正至增 26 万人。
6. 2 月有 25 座高炉计划复产，涉及产能约 9.4 万吨/天；有 5 座高炉计划停检修，涉及产能约 1.6 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 2 月日均铁水产量 231.5 万吨/天。（数据来源：Mysteel）
7. 上周，Mysteel 统计全国 45 港进口铁矿石库存为 13911.29 万吨，环比增 185.46 万吨；日均疏港量 263.67 万吨，增 12.84 万吨。上周，Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9220.27 万吨，环比减少 8.02 万吨。上周，Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 77.41%，环比增加 0.72%，同比增加 2.55%；高炉炼铁产能利用率 84.32%，环比增加 0.18%，同比增加 2.81%；钢厂盈利率 34.20%，环比增加 1.73%，同比下降 48.92%。上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均开工率为 7.66%，环比增加 1.86%，同比增加 3.33%。（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)	2023-2-3	2023-2-2	日环比	2023-1-30	周环比
现货价格	超特粉	743	738	5	755	-12
	金布巴粉 59.5%	829	819	10	840	-11
	罗伊山粉	838	829	9	852	-14
	PB 粉	868	859	9	882	-14
	PB 块	981	975	6	998	-17
	SP10 粉	778	769	9	792	-14
	纽曼粉	882	873	9	895	-13
	麦克粉	851	841	10	862	-11
	卡粉	981	973	8	994	-13
	唐山铁精粉	1047	1050	-3	1048	-1
	巴粗	834	824	10	848	-14
现货价差	PB 粉-超特	125	121	4	127	-2
	卡粉-PB 粉	113	114	-1	112	1
期货	主力	854	842	12	874	-20
	05 合约	854	842	12	874	-20
	09 合约	817	806	11	839	-22
期货价差	铁矿 05-09	37	36	1	35	2
基差	超特粉	101	107	-7	94	7
	金布巴粉 59.5%	86	88	-1	78	8
	罗伊山粉	58	61	-2	54	5
	PB 粉	59	61	-2	58	1
	SP10 粉	48	50	-2	43	5
	纽曼粉	63	65	-2	57	6
	麦克粉	61	62	-1	53	8
	卡粉	80	84	-3	74	6
	唐山铁精粉	77	92	-15	58	19
巴粗	53	54	-1	49	5	

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）	2023-2-3	2023-2-2	日环比	2023-1-30	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4060	4120	-60	4160	-100
	上海热卷	4130	4140	-10	4260	-130
	上海冷轧	4580	4590	-10	4670	-90
	上海中厚板	4240	4260	-20	4310	-70
	江苏钢坯 Q235	3920	3930	-10	4060	-140
	唐山钢坯 Q235	3810	3810	0	3900	-90
现货价差	热卷-螺纹	70	20	50	100	-30
	上海冷轧-热轧	450	450	0	410	40
	上海中厚板-热轧	110	120	-10	50	60
	螺纹-钢坯（江苏）	282	334	-52	246	37
现货利润	华东螺纹（高炉）	-50	17	-67	66	-116
	华东螺纹（电炉）	-228	-178	-50	-65	-163
	华东热卷	-129	-103	-27	-24	-106
期货主力	螺纹钢	4055	4042	13	4201	-146
	热卷	4084	4057	27	4225	-141
盘面利润	螺纹 05	216	228	-12	270	-54
	螺纹 10	296	295	0	341	-45
	热卷 05	245	243	2	294	-49
	热卷 10	314	305	8	354	-40
期货价差	卷-螺主力价差	29	15	14	24	5
	螺纹 05-10	37	42	-5	44	-7
	热卷 05-10	48	47	1	55	-7
主力基差	螺纹	5	78	-73	-41	46
	热卷	46	83	-37	35	11

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。