

2023年2月7日 星期二

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 740 元/吨 (-3), PB 粉 868 元/吨 (+0)。(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, 2454.9 万吨, 环比增加 296.6 万吨, 国内 45 港到港 2365.2 万吨, 环比减少 68.8 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 4070 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4130 元/吨(+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3930 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, 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。关注近期将公布的社融数据。仅供参考。

一、市场资讯

1. 2月东北螺纹南下计划量为58.2万吨，同比减少5.1万吨，环比增加4.4万吨，盘线南下计划量38.2万吨，同比减少16.1万吨环比增加8.2万吨。（数据来源：Mysteel）
2. 中国物流与采购联合会数据显示，1月份全球制造业PMI为49.2%，较上月上升0.6个百分点，结束连续7个月环比下降走势，但仍在50%以下。
3. 美联储博斯蒂克表示，他的基本预测是美联储还将加息两次；将研究1月份美国非农就业数据是否存在“异常”；非农就业数据增加了峰值利率更高的可能性。
4. 1月30日-2月5日，中国47港铁矿石到港总量2519.4万吨，环比减少9.2万吨；中国45港到港总量2365.2万吨，环比减少68.8万吨；北方六港到港总量为1098.3万吨，环比减少286.9万吨。1月30日-2月5日，澳洲巴西19港铁矿发运总量2454.9万吨，环比增加296.6万吨。澳洲发运量1934.8万吨，环比增加233.1万吨，其中澳洲发往中国的量1594.0万吨，环比增加165.6万吨。巴西发运量520.1万吨，环比增加63.5万吨。（数据来源：Mysteel）
5. 宁夏明确煤炭出矿环节中长期交易价格合理区间为每吨280-445元（4500千卡，含税）。煤炭现货价格合理区间上限按照不得超过中长期交易价格合理区间上限50%的规定，最高上限为每吨668元。
6. 武汉市人民政府印发《关于激发市场主体活力推动经济高质量发展的政策措施》。其中提出，促进房地产市场平稳健康发展。支持居民家庭合理住房消费，结合房价和新房库存情况动态调整住房限购范围。在住房限购区域购房的居民家庭可新增一个购房资格。
7. 工信部装备工业一司相关负责人表示，预计2023年新能源汽车产销仍将保持较快增长态势。下一步将重点开展优化政策供给、保障稳定运行、支持创新突破、优化发展环境、深化开放发展等五个方面工作。

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)	2023-2-6	2023-2-3	日环比	2023-2-2	周环比
现货价格	超特粉	740	743	-3	738	2
	金布巴粉 59.5%	828	829	-1	819	9
	罗伊山粉	838	838	0	829	9
	PB 粉	868	868	0	859	9
	PB 块	980	981	-1	975	5
	SP10 粉	778	778	0	769	9
	纽曼粉	882	882	0	873	9
	麦克粉	851	851	0	841	10
	卡粉	980	981	-1	973	7
	唐山铁精粉	1041	1047	-6	1050	-9
	巴粗	834	834	0	824	10
现货价差	PB 粉-超特	128	125	3	121	7
	卡粉-PB 粉	112	113	-1	114	-2
期货	主力	854	854	0	842	12
	05 合约	854	854	0	842	12
	09 合约	817	817	0	806	11
期货价差	铁矿 05-09	37	37	0	36	1
基差	超特粉	98	101	-3	107	-10
	金布巴粉 59.5%	85	86	-1	88	-2
	罗伊山粉	58	58	0	61	-2
	PB 粉	59	59	0	65	-6
	SP10 粉	48	48	0	50	-2
	纽曼粉	63	63	0	65	-2
	麦克粉	61	61	0	62	-1
	卡粉	79	80	-1	84	-4
	唐山铁精粉	71	77	-6	92	-21
巴粗	53	53	0	54	-1	

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）	2023-2-6	2023-2-3	日环比	2023-1-30	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4070	4060	10	4160	-90
	上海热卷	4130	4130	0	4260	-130
	上海冷轧	4580	4580	0	4670	-90
	上海中厚板	4240	4240	0	4310	-70
	江苏钢坯 Q235	3930	3920	10	4060	-130
	唐山钢坯 Q235	3770	3810	-40	3900	-130
现货价差	热卷-螺纹	60	70	-10	100	-40
	上海冷轧-热轧	450	450	0	410	40
	上海中厚板-热轧	110	110	0	50	60
	螺纹-钢坯（江苏）	282	282	0	246	37
现货利润	华东螺纹（高炉）	-54	-50	-4	66	-120
	华东螺纹（电炉）	-246	-228	-18	-65	-181
	华东热卷	-113	-129	16	-24	-90
期货主力	螺纹钢	4049	4055	-6	4201	-152
	热卷	4095	4084	11	4225	-130
盘面利润	螺纹 05	209	216	-7	270	-62
	螺纹 10	289	296	-6	341	-51
	热卷 05	255	245	10	294	-40
	热卷 10	319	314	6	354	-34
期货价差	卷-螺主力价差	46	29	17	24	22
	螺纹 05-10	36	37	-1	44	-8
	热卷 05-10	52	48	4	55	-3
主力基差	螺纹	21	5	16	-41	62
	热卷	35	46	-11	35	0

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。