

2023年2月8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 124.05 美元/吨 (-2.2), 日照港超特粉 737 元/吨 (-3), PB 粉 857 元/吨 (-11)。(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 4060 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4130 元/吨 (+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3900 元/吨 (-30)。(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. 截至 2023 年 2 月 7 日（正月十七），百年建筑网调研全国 12220 个工程项目，全国工程项目复工率为 38.4%，较上期提升 27.9 个百分点，较 2022 年 2 月 17 日（正月十七）降低 12.6 个百分点。（数据来源：Mysteel）
2. 据 Mysteel 了解，由于土耳其发生多次地震，天然气管道受损，供应也因此中断。地震还导致部分高速公路和港口受损，包括 Isdemir、Tosselik、MMK Metalurji、Ekincer、Koc Metalurji 和 Bastug Metalurji 等多个钢厂表示，目前钢厂设施并未受损，但正常生产和运输受到影响，部分钢厂计划宣布不可抗力，前期订单也难以按时交货。（数据来源：Mysteel）
3. 唐山多座高炉完成拆除，河北华西钢铁有限公司用于河北华西特种钢铁有限公司搬迁项目产能置换的 2 座 450m³ 高炉（1#、2#）、1 座 1080m³ 高炉（3#），唐山金马钢铁集团有限公司产能出让用于内蒙古自治区赤峰市中唐特钢有限公司精品钢项目产能置换的 1 座 1080m³ 高炉（1#）、1 座 1350m³ 高炉（2#）已完成拆除工作。（数据来源：Mysteel）
4. 美联储主席鲍威尔表示，如果通胀数据继续强于预期，美联储肯定会加息更多，更高的通胀报告可能需要提高利率超过定价，预计要到 2024 年通胀才能接近 2%。
5. 2 月 7 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 13911.21 万吨，环比上周一增加 117 万吨，47 港库存总量 14584.21 万吨，环比增加 99 万吨。
6. 陕西区域煤矿 15 家，合计总产能 4540 万吨，目前区域内多数煤矿已收假复工，煤矿开工率逐步提升，煤炭供应量持续增加，未复产煤矿等待验收结果，预计本周可恢复生产。
7. 据克拉克森数据，1 月全球新船订单量为 196 万修正总吨，同比大减 63%。中企承接 112 万修正总吨，以 57% 的占比居首。

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)	2023-2-7	2023-2-6	日环比	2023-1-31	周环比
现货价格	超特粉	737	740	-3	751	-14
	金布巴粉 59.5%	817	828	-11	835	-18
	罗伊山粉	827	838	-11	847	-20
	PB 粉	857	868	-11	877	-20
	PB 块	972	980	-8	996	-24
	SP10 粉	767	778	-11	787	-20
	纽曼粉	875	882	-7	890	-15
	麦克粉	838	851	-13	860	-22
	卡粉	967	980	-13	994	-27
	唐山铁精粉	1041	1041	0	1048	-7
	巴粗	822	834	-12	844	-22
现货价差	PB 粉-超特	120	128	-8	126	-6
	卡粉-PB 粉	110	112	-2	117	-7
期货	主力	841	854	-13	866	-26
	05 合约	841	854	-13	866	-26
	09 合约	803	817	-15	832	-29
期货价差	铁矿 05-09	38	37	2	35	4
基差	超特粉	107	98	10	97	10
	金布巴粉 59.5%	86	85	1	80	6
	罗伊山粉	59	58	1	56	4
	PB 粉	60	59	1	60	0
	SP10 粉	49	48	1	45	4
	纽曼粉	68	63	5	59	9
	麦克粉	60	61	-1	58	2
	卡粉	78	79	-1	82	-4
	唐山铁精粉	84	71	13	66	19
巴粗	53	53	0	52	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）	2023-2-7	2023-2-6	日环比	2023-1-31	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4060	4070	-10	4160	-100
	上海热卷	4130	4130	0	4220	-90
	上海冷轧	4580	4580	0	4630	-50
	上海中厚板	4240	4240	0	4300	-60
	江苏钢坯 Q235	3900	3930	-30	4010	-110
	唐山钢坯 Q235	3770	3770	0	3860	-90
现货价差	热卷-螺纹	70	60	10	60	10
	上海冷轧-热轧	450	450	0	410	40
	上海中厚板-热轧	110	110	0	80	30
	螺纹-钢坯（江苏）	302	282	20	296	7
现货利润	华东螺纹（高炉）	-55	-68	12	53	-108
	华东螺纹（电炉）	-264	-246	-18	-85	-179
	华东热卷	-115	-127	12	-57	-58
期货主力	螺纹钢	4018	4049	-31	4143	-125
	热卷	4069	4095	-26	4154	-85
盘面利润	螺纹 05	192	209	-17	255	-63
	螺纹 10	278	289	-11	323	-45
	热卷 05	243	255	-12	266	-23
	热卷 10	316	319	-3	325	-9
期货价差	卷-螺主力价差	51	46	5	11	40
	螺纹 05-10	32	36	-4	45	-13
	热卷 05-10	45	52	-7	54	-9
主力基差	螺纹	42	21	21	17	25
	热卷	61	35	26	66	-5

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。