

2023 年 2 月 9 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 121.7 美元/吨 (-2.35), 日照港超特粉 740 元/吨 (+3), PB 粉 862 元/吨 (+5)。(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。必和必拓黑德兰港铁路场发生一起安全事故, 或影响短期铁矿发运。

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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4150 元/吨 (+20), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3930 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。土耳其地震影响当地钢厂生产, 国际热卷价格上涨。

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. 《河北省减污降碳协同增效实施方案》印发。严格执行钢铁、焦化、水泥等行业产能置换政策，逐步减少独立烧结、热轧企业数量，全面淘汰 1000 立方米以下高炉、步进式烧结机和球团竖炉，推动高炉-转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢，到 2025 年全省电炉钢达到 5%-10%。引导未达到超低排放标准和能效基准水平的钢铁企业，对照标杆水平实施改造升级，到 2025 年全省钢铁企业全部达到环保绩效 A 级水平，能效达到标杆水平的产能力争达到 30%。（数据来源：Mysteel）
2. 《江苏省减污降碳协同增效实施方案》印发。对能源消耗占比高的钢铁、水泥等重点行业 and 数据中心组织实施节能降碳工作，坚决淘汰落后产能、落后工艺、落后产品，大幅提升行业整体能效水平。研究建立大气环境容量约束下钢铁等行业优存量限增量长效机制，逐步减少独立烧结、热轧企业数量。大力支持电炉短流程工艺发展。到 2025 年和 2030 年，全省短流程炼钢占比分别提升至 15%、20%以上。（数据来源：Mysteel）
3. 近日，土耳其东南部发生强级地震，地震对该国东南部地区钢铁产业造成冲击，这些地区占据了土耳其约 30%的电弧炉钢铁产能，相当于每年约 1170 万吨钢铁产量，而当地的钢厂大多属于长材厂，虽然钢厂未受到影响，但由于国家能源供应商暂时停止向该地区输送天然气，同时伊斯肯德伦港也遭到破坏，至少本月的长材供应将会减少。（数据来源：Mysteel）
4. 美联储威廉姆斯表示，终端利率在 5-5.25%是合理的观点；加息 25 个基点似乎是合理的力度；如果情况有变，美联储加息幅度仍可能大于 25 个基点。
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。（数据来源：Mysteel）
6. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3010 元/吨，平均钢坯含税成本 3884 元/吨，周环比下调 28 元/吨，与 2 月 8 日当前普方坯出厂价格 3770 元/吨相比，钢厂平均亏损 114 元/吨。（数据来源：Mysteel）
7. 据 Mysteel 统计，截至 2 月 7 日，共有 18 个省市公布了 2023 年汽车消费补贴政策。

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）	2023-2-8	2023-2-7	日环比	2023-2-1	周环比
现货价格	超特粉	740	737	3	748	-8
	金布巴粉 59.5%	825	817	8	836	-11
	罗伊山粉	832	827	5	848	-16
	PB 粉	862	857	5	878	-16
	PB 块	983	972	11	990	-7
	SP10 粉	772	767	5	788	-16
	纽曼粉	880	875	5	890	-10
	麦克粉	843	838	5	860	-17
	卡粉	975	967	8	992	-17
	唐山铁精粉	1031	1041	-10	1050	-19
	巴粗	854	822	32	844	10
现货价差	PB 粉-超特	122	120	2	130	-8
	卡粉-PB 粉	113	110	3	114	-1
期货	主力	848	841	8	867	-19
	05 合约	848	841	8	867	-19
	09 合约	810	803	8	832	-22
期货价差	铁矿 05-09	38	38	0	36	3
基差	超特粉	103	107	-4	93	10
	金布巴粉 59.5%	87	86	1	80	7
	罗伊山粉	57	59	-2	56	1
	PB 粉	58	60	-2	60	-3
	SP10 粉	47	49	-2	45	1
	纽曼粉	66	68	-2	58	8
	麦克粉	58	60	-2	57	1
	卡粉	79	78	1	79	1
	唐山铁精粉	67	84	-18	67	0
	巴粗	81	53	28	51	30

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）	2023-2-8	2023-2-7	日环比	2023-2-1	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4060	4060	0	4120	-60
	上海热卷	4150	4130	20	4150	0
	上海冷轧	4580	4580	0	4610	-30
	上海中厚板	4240	4240	0	4260	-20
	江苏钢坯 Q235	3930	3900	30	3970	-40
	唐山钢坯 Q235	3770	3770	0	3810	-40
现货价差	热卷-螺纹	90	70	20	30	60
	上海冷轧-热轧	430	450	-20	460	-30
	上海中厚板-热轧	90	110	-20	110	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	272	302	-30	294	-22
现货利润	华东螺纹（高炉）	-41	-52	11	11	-52
	华东螺纹（电炉）	-295	-306	11	-149	-147
	华东热卷	-90	-111	21	-128	38
期货主力	螺纹钢	4055	4018	37	4084	-29
	热卷	4126	4069	57	4092	34
盘面利润	螺纹 05	197	192	5	217	-20
	螺纹 10	276	278	-2	284	-8
	热卷 05	268	243	25	225	43
	热卷 10	331	316	15	292	39
期货价差	卷-螺主力价差	71	51	20	8	63
	螺纹 05-10	38	32	6	43	-5
	热卷 05-10	54	45	9	43	11
主力基差	螺纹	5	42	-37	36	-31
	热卷	24	61	-37	58	-34

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。