

2023年2月10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 122.9 美元/吨 (+1.2), 日照港超特粉 753 元/吨 (+13), PB 粉 875 元/吨 (+13)。(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 家日均铁水产量继续增加至 228.7 万吨, 港口疏港量低位回升至 305 万吨, 45 港总库存 1.4 亿吨, 环比增加 99 万吨。

随着铁水回升, 铁矿基本面好转, 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 4100 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4180 元/吨 (+30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3950 元/吨 (+20)。(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，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. 国家发改委召开全国价格工作视频会议，部署 2023 年任务。会议强调，2023 年各级价格主管部门要以稳物价为重点，强化市场保供稳价、深化重点领域价格改革、规范价格和收费行为。
2. 中钢协副会长骆铁军与淡水河谷举行会谈，双方就中国钢铁行业运行情况、淡水河谷铁矿石生产供应情况等进行了交流，并就完善铁矿石定价机制、推动绿色低碳发展等议题进行了探讨。
3. 本周，五大品种钢材产量 902.41 万吨，周环比增加 32.45 万吨。本周，钢材总库存量 2352.55 万吨，周环比增加 134.19 万吨。其中，钢厂库存量 702.16 万吨，周环比增加 26.32 万吨；钢材社会库存量 1650.39 万吨，周环比增加 107.87 万吨。（数据来源：Mysteel）
4. 目前多家土耳其钢厂表示将停产至少一周时间，废钢进口也暂时停滞。短期来看，受灾地区钢厂的废钢进口需求将受到抑制。但同时其他区域钢厂可能会加强对废钢的采购以应对灾后重建。
5. 本周，唐山 126 座高炉中 54 座检修，高炉容积合计 37880m<sup>3</sup>；周影响产量约 84.15 万吨，产能利用率 74.79%，较上周下降 1.45%，较上月同期下降 0.05%，较去年同期上升 22.04%。（数据来源：Mysteel）
6. 本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2572.14 万吨，环比降 30.94 万吨。烧结粉总日耗 112.35 万吨，增 1.53 万吨。本周，Mysteel 调研的 137 家钢厂的螺纹产量为 246.11 万吨，较上周增加 11.21 万吨。下周螺纹钢产量预估或将达到 260 万吨水平。（数据来源：Mysteel）
7. 广东、福建已有贸易商开始采购澳洲动力煤，预计将于 3 月份到港，且价格比当前内贸同等热值低约 100 元/吨。此举不仅对内贸市场供应带来冲击，也将带动进口价格继续走低。
8. 2 月 2 日-2 月 8 日期间，国内 500 余家混凝土企业平均产能利用率为 1.53%，较上周提升 0.88 个百分点，比去年春节后第二周低 0.29 个百分点，元宵佳节过去，国内项目虽有一定动工，但是整体的混凝土市场需求尚未全面启动。（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)   | 2023-2-9 | 2023-2-8 | 日环比 | 2023-2-2 | 周环比 |
|------|------------|----------|----------|-----|----------|-----|
| 现货价格 | 超特粉        | 753      | 740      | 13  | 738      | 15  |
|      | 金布巴粉 59.5% | 835      | 825      | 10  | 819      | 16  |
|      | 罗伊山粉       | 845      | 832      | 13  | 829      | 16  |
|      | PB 粉       | 875      | 862      | 13  | 859      | 16  |
|      | PB 块       | 990      | 983      | 7   | 975      | 15  |
|      | SP10 粉     | 785      | 772      | 13  | 769      | 16  |
|      | 纽曼粉        | 895      | 880      | 15  | 873      | 22  |
|      | 麦克粉        | 855      | 843      | 12  | 841      | 14  |
|      | 卡粉         | 985      | 975      | 10  | 973      | 12  |
|      | 唐山铁精粉      | 1026     | 1031     | -5  | 1050     | -24 |
|      | 巴粗         | 867      | 854      | 13  | 824      | 43  |
| 现货价差 | PB 粉-超特    | 122      | 122      | 0   | 121      | 1   |
|      | 卡粉-PB 粉    | 110      | 113      | -3  | 114      | -4  |
| 期货   | 主力         | 863      | 848      | 15  | 842      | 22  |
|      | 05 合约      | 863      | 848      | 15  | 842      | 22  |
|      | 09 合约      | 824      | 810      | 14  | 806      | 18  |
| 期货价差 | 铁矿 05-09   | 39       | 38       | 1   | 36       | 4   |
| 基差   | 超特粉        | 102      | 103      | -1  | 107      | -5  |
|      | 金布巴粉 59.5% | 83       | 87       | -4  | 88       | -4  |
|      | 罗伊山粉       | 57       | 57       | -1  | 61       | -4  |
|      | PB 粉       | 57       | 58       | -1  | 65       | -8  |
|      | SP10 粉     | 46       | 47       | -1  | 50       | -4  |
|      | 纽曼粉        | 67       | 66       | 1   | 65       | 2   |
|      | 麦克粉        | 56       | 58       | -2  | 62       | -6  |
|      | 卡粉         | 75       | 79       | -4  | 84       | -8  |
|      | 唐山铁精粉      | 47       | 67       | -20 | 92       | -46 |
| 巴粗   | 80         | 81       | -1       | 54  | 26       |     |

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)   | 2023-2-9 | 2023-2-8 | 日环比 | 2023-2-2 | 周环比 |
|------|------------|----------|----------|-----|----------|-----|
| 现货价格 | 江苏三线螺纹钢    | 4100     | 4060     | 40  | 4120     | -20 |
|      | 上海热卷       | 4180     | 4150     | 30  | 4140     | 40  |
|      | 上海冷轧       | 4590     | 4580     | 10  | 4590     | 0   |
|      | 上海中厚板      | 4250     | 4240     | 10  | 4260     | -10 |
|      | 江苏钢坯 Q235  | 3950     | 3930     | 20  | 3930     | 20  |
|      | 唐山钢坯 Q235  | 3790     | 3770     | 20  | 3810     | -20 |
| 现货价差 | 热卷-螺纹      | 80       | 90       | -10 | 20       | 60  |
|      | 上海冷轧-热轧    | 410      | 430      | -20 | 450      | -40 |
|      | 上海中厚板-热轧   | 70       | 90       | -20 | 120      | -50 |
|      | 螺纹-钢坯 (江苏) | 294      | 272      | 21  | 334      | -41 |
| 现货利润 | 华东螺纹 (高炉)  | -32      | -52      | 19  | 17       | -49 |
|      | 华东螺纹 (电炉)  | -255     | -295     | 40  | -178     | -77 |
|      | 华东热卷       | -92      | -101     | 9   | -103     | 11  |
| 期货主力 | 螺纹钢        | 4085     | 4055     | 30  | 4042     | 43  |
|      | 热卷         | 4160     | 4126     | 34  | 4057     | 103 |
| 盘面利润 | 螺纹 05      | 201      | 197      | 4   | 228      | -27 |
|      | 螺纹 10      | 286      | 276      | 9   | 295      | -10 |
|      | 热卷 05      | 276      | 268      | 8   | 243      | 33  |
|      | 热卷 10      | 347      | 331      | 15  | 305      | 41  |
| 期货价差 | 卷-螺主力价差    | 75       | 71       | 4   | 15       | 60  |
|      | 螺纹 05-10   | 38       | 38       | 0   | 42       | -4  |
|      | 热卷 05-10   | 52       | 54       | -2  | 47       | 5   |
| 主力基差 | 螺纹         | 15       | 5        | 10  | 78       | -63 |
|      | 热卷         | 20       | 24       | -4  | 83       | -63 |

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。