

2023年2月20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 124.75 美元/吨 (+1.15), 日照港超特粉 775 元/吨 (+8), PB 粉 893 元/吨 (+8)。(数据来源: iFind、Mysteel)

美国 1 月经济数据超预期强劲, 美元美债持续上行。

基本面, 钢联最新数据, 澳巴发运 1851 万吨, 环比下降明显, 国内 45 港到港 2855 万吨, 环比增加 490 万吨; 247 家日均铁水产量继续增加至 230 万吨, 港口疏港量继续回升至 314 万吨, 45 港总库存 1.41 亿吨。

综上, 钢材需求回暖, 库存累积速率明显放缓, 后期钢企或加速复产, 两会前后黑色仍有向上趋势。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 4120 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4240 元/吨 (+20), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4020 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

美国 1 月经济数据超预期强劲, 美元美债持续上行。

国内各省市积极出台 2023 年促进投资和消费的计划, 据钢联调研, 1 月全国重大开工项目投资超 9 万亿, 后期基建或是经济主要抓手。1 月社融数据总量超预期, 但结构性依然偏弱, 其中增量主要来自企业中长贷, 或主要流向基建类企业, 而居民中长贷同比少增 5193 亿元, 符合地产销售现状。

基本面最新数据, 节后第三周钢材表需超预期回升, 五大品种表观消费周环比回升 114 万吨, 建材现货成交回升到



18.5 万吨，需求加速回升而铁水匀速复产，预计库存拐点提前出现，市场情绪升温。

综上，近期黑色预期现实均向好，两会前后黑色仍有向上趋势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 大商所发布市场风险提示公告称，近期，影响市场运行的不确定性因素较多，铁矿石等品种价格波动较大。请各市场主体理性合规参与，防控风险，确保市场平稳运行。
2. 2月17日，全国主港铁矿石成交103.50万吨，环比增8.9%；237家主流贸易商建材成交14.72万吨，环比减20.5%。（数据来源：Mysteel）
3. 上周，45港进口铁矿库存为14110.72万吨，环比增100.44万吨；日均疏港量314.41万吨，增8.96万吨。上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量9237.10万吨，环比减少35.65万吨。（数据来源：Mysteel）
4. 上周，247家钢厂高炉开工率79.54%，环比增加1.12%，同比去年增加9.96%；高炉炼铁产能利用率85.75%，环比增加0.82%，同比增加10.31%；钢厂盈利率35.93%，环比下降2.60%，同比下降45.02%。（数据来源：Mysteel）
5. 上周，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为60.97%，环比增加29.66%，同比增加41.86%；平均产能利用率为48.34%，环比增加25.01%，同比增加32.59%。（数据来源：Mysteel）
6. 上周，137家螺纹钢厂的开工率为41.97%，较上周增加0.99个百分点；产能利用率为57.73%，较上周增加3.78个百分点；实际产量为263.35万吨，较上周增加17.24万吨。（数据来源：Mysteel）
7. 中国宝武董事长陈德荣与力拓首席执行官石道成就铁矿石、碳中和等领域开展深入交流探讨，以进一步深化合作。陈德荣指出，宝武未来对铁矿石需求巨大，不可能再用传统供应方式保证，必须要在原有基础上进行合作升级。

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）	2023-2-17	2023-2-16	日环比	2023-2-10	周环比
现货价格	超特粉	775	767	8	753	22
	金布巴粉 59.5%	854	846	8	836	18
	罗伊山粉	868	860	8	848	20
	PB 粉	893	885	8	878	15
	PB 块	1008	1000	8	993	15
	SP10 粉	803	795	8	788	15
	纽曼粉	909	900	9	897	12
	麦克粉	880	870	10	857	23
	卡粉	1004	996	8	987	17
	唐山铁精粉	1033	1033	0	1026	7
	巴粗	885	877	8	870	15
现货价差	PB 粉-超特	118	118	0	125	-7
	卡粉-PB 粉	111	111	0	109	2
期货	主力	890	880	10	864	26
	05 合约	890	880	10	864	26
	09 合约	837	824	13	824	13
期货价差	铁矿 05-09	53	57	-4	40	14
基差	超特粉	100	101	-1	102	-2
	金布巴粉 59.5%	77	78	-1	84	-7
	罗伊山粉	55	56	-1	59	-4
	PB 粉	50	51	-1	64	-14
	SP10 粉	39	40	-1	49	-10
	纽曼粉	56	56	0	69	-13
	麦克粉	56	55	1	57	-1
	卡粉	69	70	-1	77	-8
	唐山铁精粉	27	37	-10	46	-19
巴粗	74	74	-1	83	-9	

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）	2023-2-17	2023-2-16	日环比	2023-2-10	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4120	4120	0	4090	30
	上海热卷	4240	4220	20	4160	80
	上海冷轧	4620	4600	20	4590	30
	上海中厚板	4300	4280	20	4240	60
	江苏钢坯 Q235	4020	4010	10	3950	70
	唐山钢坯 Q235	3870	3850	20	3790	80
现货价差	热卷-螺纹	120	100	20	70	50
	上海冷轧-热轧	380	380	0	430	-50
	上海中厚板-热轧	60	60	0	80	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	244	254	-10	283	-39
现货利润	华东螺纹（高炉）	7	0	7	-57	65
	华东螺纹（电炉）	-158	-178	20	-275	117
	华东热卷	-52	-59	7	-117	65
期货主力	螺纹钢	4167	4146	21	4074	93
	热卷	4240	4229	11	4141	99
盘面利润	螺纹 05	227	249	-23	216	10
	螺纹 10	314	332	-18	294	20
	热卷 05	300	332	-33	283	16
	热卷 10	378	399	-21	347	31
期货价差	卷-螺主力价差	73	83	-10	67	6
	螺纹 05-10	65	68	-3	43	22
	热卷 05-10	74	84	-10	57	17
主力基差	螺纹	-47	-26	-21	16	-63
	热卷	0	-9	9	19	-19

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。