

2023 年 2 月 21 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 127.3 美元/吨 (+2.55), 日照港超特粉 785 元/吨 (+10), PB 粉 898 元/吨 (+5)。(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 2303 万吨, 环比增加 452 万吨, 国内 45 港到港 2061 万吨, 环比下降 794 万吨; 247 家日均铁水产量继续增加至 230.8 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 4150 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4260 元/吨 (+20), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4050 元/吨 (+30)。(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, 其中增量主要来自企业中长贷, 或主要流向基建类企业。地产再出利好政策, 证监会启动不动产私募投资基金试点。

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, 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. 证监会 2 月 20 日消息，为进一步发挥私募基金多元化资产配置、专业投资运作优势，满足不动产领域合理融资需求，近日，证监会启动了不动产私募投资基金试点工作。
2. 据 Mysteel 不完全统计，截至 2023 年 2 月 20 日，山东、四川、云南、贵州、安徽、吉林、上海、江西、湖南、江苏、重庆、河南、广东、广西、天津、内蒙古、陕西等 20 个省份相继发布碳达峰实施方案，普遍提及大力发展短流程电炉炼钢和废钢炼钢。（数据来源：Mysteel）
3. 2 月 13 日-19 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2159.5 万吨，环比减少 766.6 万吨；中国 45 港到港总量 2061.1 万吨，环比减少 794.1 万吨；北方六港到港总量为 1048.8 万吨，环比减少 310.2 万吨。（数据来源：Mysteel）
4. 2 月 13 日-19 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2303.2 万吨，环比增加 452.3 万吨。澳洲发运量 1760.1 万吨，环比增加 487.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1539.7 万吨，环比增加 398.6 万吨。巴西发运量 543.1 万吨，环比减少 35.0 万吨。（数据来源：Mysteel）
5. 江苏扬州出台楼市新政，取消限购政策，对购买的新房不再执行限售规定，首套房商业贷款利率由 LPR-20BP 调整为 LPR-50BP，公积金贷款额度最高上调 20%。
6. 波罗的海干散货运价指数 20 日上涨 2.6%，录得两个月来最大日涨幅，因对海岬型和超灵便型船需求增加。波罗的海干散货运价指数上涨 14 点，或约 2.6%，报 552 点。

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）	2023-2-20	2023-2-17	日环比	2023-2-13	周环比
现货价格	超特粉	785	775	10	739	46
	金布巴粉 59.5%	858	854	4	814	44
	罗伊山粉	873	868	5	825	48
	PB 粉	898	893	5	855	43
	PB 块	1015	1008	7	978	37
	SP10 粉	808	803	5	765	43
	纽曼粉	916	909	7	873	43
	麦克粉	883	880	3	835	48
	卡粉	1005	1004	1	965	40
	唐山铁精粉	1046	1033	13	1030	16
	巴粗	890	885	5	847	43
现货价差	PB 粉-超特	113	118	-5	116	-3
	卡粉-PB 粉	107	111	-4	110	-3
期货	主力	894	890	5	842	53
	05 合约	894	890	5	842	53
	09 合约	840	837	4	796	45
期货价差	铁矿 05-09	54	53	1	46	8
基差	超特粉	107	100	6	109	-2
	金布巴粉 59.5%	77	77	0	82	-5
	罗伊山粉	56	55	1	56	0
	PB 粉	51	50	1	61	-9
	SP10 粉	40	39	1	46	-5
	纽曼粉	59	56	3	65	-6
	麦克粉	55	56	-1	55	0
	卡粉	66	69	-3	75	-9
	唐山铁精粉	36	27	9	72	-37
	巴粗	75	74	1	80	-5

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）	2023-2-20	2023-2-17	日环比	2023-2-13	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4150	4120	30	4060	90
	上海热卷	4260	4240	20	4140	120
	上海冷轧	4650	4620	30	4570	80
	上海中厚板	4310	4300	10	4240	70
	江苏钢坯 Q235	4050	4020	30	3890	160
	唐山钢坯 Q235	3870	3870	0	3750	120
现货价差	热卷-螺纹	110	120	-10	80	30
	上海冷轧-热轧	390	380	10	430	-40
	上海中厚板-热轧	50	60	-10	100	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	245	244	1	312	-67
现货利润	华东螺纹（高炉）	26	7	19	-56	82
	华东螺纹（电炉）	-152	-158	5	-315	162
	华东热卷	-43	-52	9	-95	52
期货主力	螺纹钢	4184	4167	17	3993	191
	热卷	4264	4240	24	4082	182
盘面利润	螺纹 05	218	227	-9	197	21
	螺纹 10	320	314	6	284	37
	热卷 05	298	300	-2	286	12
	热卷 10	382	378	4	354	29
期货价差	卷-螺主力价差	80	73	7	89	-9
	螺纹 05-10	57	65	-8	43	14
	热卷 05-10	75	74	1	62	13
主力基差	螺纹	-34	-47	13	67	-101
	热卷	-4	0	-4	58	-62

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。