

2023 年 2 月 23 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 130.6 美元/吨 (-1.25), 日照港超特粉 795 元/吨 (-5), PB 粉 913 元/吨 (-6)。(数据来源: iFind、Mysteel)

美国 2 月制造业数据超预期强劲, 联储最新会议纪要显示, 所有票委都支持加息 25 个基点的决定, 但有少数非票委希望加息 50 个基点, 以展示出更大的、降通胀的决心。

基本面, 钢联最新数据, 澳巴发运 2303 万吨, 环比增加 452 万吨, 巴西暴雨或影响后期发运; 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 1.42 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 4200 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4300 元/吨 (+40), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4110 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

美国 2 月制造业数据超预期强劲, 联储最新会议纪要显示, 所有票委都支持加息 25 个基点的决定, 但有少数非票委希望加息 50 个基点, 以展示出更大的、降通胀的决心。

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, 后期基建将是经济主要抓手。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，建材日均成交量一度达 20 万吨以上。从钢联调研来看，需求的复苏主要由基建发力，截止二月二，全国 12220 个工程项目开复工率为 86.1%，农历同比提升 5.7 个百分点。需求加速回升而铁水匀速复产，预计库存拐点提前出现。

原料端，22 日内蒙发生重大煤矿事故，夜盘双焦价格跳空高开，进一步抬升钢价。

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. 2月22日下午,阿拉善盟境内的内蒙古新井煤业有限公司一露天煤矿坍塌,初步核实,有50余人被困。截至2月22日17时13分,3人获救,其中2人已无生命体征。事故发生后,当地救援力量立即展开救援。目前自治区及周边盟市应急救援力量正在火速赶赴现场支援,相关工作正在有序推进中。
2. 美联储发布了1月31日至2月1日的FOMC货币政策会议纪要。纪要称,所有票委都支持加息25个基点的决定,但有少数非票委希望加息50个基点,以展示出更大的、降通胀的决心。纪要还强调,虽然有迹象表明通胀正在下降,但不足以抵消进一步加息的必要性,目前通胀率“仍远高于”美联储2%的目标。因此,所有与会者都同意在通胀得到实质控制之前继续加息步伐。日内,圣路易斯联储主席布拉德也表示,美国经济比预期更有弹性,美联储今年应继续加息,以免重蹈上世纪70年代的覆辙,“我认为我们必须达到5%以上,现在我的(终端利率)仍然是5.375%。”芝商所“美联储观察”工具显示,目前市场最主流的预测使该行将连续在3月、5月和6月各加息25个基点,使利率范围达到5.25%-5.50%的水平。
3. 2月20日至21日,生态环境部部长黄润秋赴河南省平顶山市、许昌市,对焦化、钢铁、玻璃等重点行业开展突击检查,发现企业普遍存在不正常运行污染治理设施、超标排放、不落实重污染天气应急减排措施、生产台账弄虚作假、在线监测和手工监测数据造假等违法违规问题。
4. 本周,唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为3070元/吨,平均钢坯含税成本3953元/吨,周环比上调58元/吨,与2月22日当前普方坯出厂价格3930元/吨相比,钢厂平均亏损23元/吨。(数据来源:Mysteel)
5. 2月22日,全国主港铁矿石成交107.00万吨,环比减3.8%;237家主流贸易商建材成交15.33万吨,环比减17.6%。(数据来源:Mysteel)
6. 据百年建筑调研,截至二月初二,全国12220个工程项目开复工率为86.1%,较正月廿四提升9.6个百分点,农历同比提升5.7个百分点;劳务到位率83.9%,较正月廿四提升15.7个百分点,农历同比提升2.8个百分点。(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）	2023-2-22	2023-2-21	日环比	2023-2-15	周环比
现货价格	超特粉	795	800	-5	755	40
	金布巴粉 59.5%	875	878	-3	839	36
	罗伊山粉	888	894	-6	853	35
	PB 粉	913	919	-6	878	35
	PB 块	1017	1030	-13	995	22
	SP10 粉	823	829	-6	788	35
	纽曼粉	934	938	-4	893	41
	麦克粉	902	908	-6	862	40
	卡粉	1007	1025	-18	989	18
	唐山铁精粉	1056	1055	1	1030	26
	巴粗	905	911	-6	870	35
现货价差	PB 粉-超特	118	119	-1	123	-5
	卡粉-PB 粉	94	106	-12	111	-17
期货	主力	910	919	-10	866	44
	05 合约	910	919	-10	866	44
	09 合约	846	857	-11	815	32
期货价差	铁矿 05-09	64	63	1	51	13
基差	超特粉	102	98	4	102	0
	金布巴粉 59.5%	80	73	6	85	-5
	罗伊山粉	57	54	3	63	-6
	PB 粉	52	50	3	62	-10
	SP10 粉	41	38	3	47	-6
	纽曼粉	63	58	5	63	0
	麦克粉	60	57	3	61	-1
	卡粉	52	62	-10	77	-24
	唐山铁精粉	30	20	11	48	-18
	巴粗	76	73	3	81	-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）	2023-2-22	2023-2-21	日环比	2023-2-15	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4200	4180	20	4080	120
	上海热卷	4300	4300	0	4190	110
	上海冷轧	4720	4680	40	4580	140
	上海中厚板	4350	4330	20	4270	80
	江苏钢坯 Q235	4110	4110	0	3950	160
	唐山钢坯 Q235	3930	3930	0	3800	130
现货价差	热卷-螺纹	100	120	-20	110	-10
	上海冷轧-热轧	420	380	40	390	30
	上海中厚板-热轧	50	30	20	80	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	237	216	21	273	-36
现货利润	华东螺纹（高炉）	53	47	6	-39	92
	华东螺纹（电炉）	-126	-116	-10	-228	102
	华东热卷	-27	-42	16	-78	52
期货主力	螺纹钢	4237	4254	-17	4066	171
	热卷	4283	4307	-24	4172	111
盘面利润	螺纹 05	229	224	5	228	2
	螺纹 10	345	344	0	312	33
	热卷 05	275	277	-2	334	-58
	热卷 10	378	388	-11	400	-22
期货价差	卷-螺主力价差	46	53	-7	106	-60
	螺纹 05-10	54	59	-5	55	-1
	热卷 05-10	67	68	-1	73	-6
主力基差	螺纹	-37	-74	37	14	-51
	热卷	17	-7	24	18	-1

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。