

2023 年 2 月 24 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 130.2 美元/吨 (-0.4), 日照港超特粉 797 元/吨 (+2), PB 粉 912 元/吨 (-1)。(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 4230 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4300 元/吨(+0), 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，钢材需求继续回升，螺纹钢需求同比已经略超去年，建材进入了降库周期。据百年建筑网调研全国 12220 个工程项目，工程项目开复工率为 86.1%，较上期提升 9.6 个百分点，较 2022 年 2 月 21 日（农历二月初二）提升 5.7 个百分点。项目稳步提升，市政开复工进度好于基建和房建。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，进一步抬升钢材成本。

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. 本周，五大品种钢材产量 932.11 万吨，周环比增加 15.55 万吨。本周，钢材总库存量 2355.56 万吨，周环比减少 30.95 万吨，春节后以来首次下降。本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2479.74 万吨，环比上期降 105.8 万吨。烧结粉总日耗 110.87 万吨，降 0.39 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2937 元/吨，增 22 元/吨。（数据来源：Mysteel）
2. 本周，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4267 元/吨，周环比增加 70 元/吨。平均利润为 28 元/吨，谷电利润为 142 元/吨，周环比下降 17 元/吨。（数据来源：Mysteel）
3. 2 月 23 日，全国主港铁矿石成交 103.00 万吨，环比减 3.7%；237 家主流贸易商建材成交 14.16 万吨，环比减 7.6%。（数据来源：Mysteel）
4. 本周，137 家钢厂的螺纹产量为 282.17 万吨，较上周增加 18.82 万吨，除东北、华中外，其余各地区产量均有增加。本周，唐山 126 座高炉中 51 座检修，高炉容积合计 34220m³；周影响产量约 76.47 万吨，产能利用率 78.09%，较上周上升 0.76%，较上月同期上升 3%，较去年同期上升 23.92%。（数据来源：Mysteel）
5. 阿拉善盟生产煤矿 260 万吨，建设煤矿 390 万吨，其中事故煤矿属于建设煤矿，产能 90 万吨，主要生产低硫 1/3 焦煤（A8.8S0.6V25G56）及少量动力煤（Q5800S1.6），此前当地煤矿多处于停产状态，此次事故对阿拉善盟地区煤炭产量影响不大。（数据来源：Mysteel）
6. 中钢协数据显示，2023 年 2 月中旬，重点钢企粗钢日均产量 209.28 万吨，环比增长 1.49%；钢材库存量 1953.0 万吨，比上一旬增加 150.05 万吨，增长 8.32%。（数据来源：Mysteel）
7. 波罗的海干散货运价指数 2 月 23 日录得第二纪录涨幅，因各型船需求增加。波罗的海干散货运价指数上涨 142 点，或 21.1%，报 816 点，为逾一个月来最高位。

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）	2023-2-23	2023-2-22	日环比	2023-2-16	周环比
现货价格	超特粉	797	795	2	767	30
	金布巴粉 59.5%	874	875	-1	846	28
	罗伊山粉	887	888	-1	860	27
	PB 粉	912	913	-1	885	27
	PB 块	1019	1017	2	1000	19
	SP10 粉	822	823	-1	795	27
	纽曼粉	933	934	-1	900	33
	麦克粉	902	902	0	870	32
	卡粉	1005	1007	-2	996	9
	唐山铁精粉	1056	1056	0	1033	23
	巴粗	904	905	-1	877	27
现货价差	PB 粉-超特	115	118	-3	118	-3
	卡粉-PB 粉	93	94	-1	111	-18
期货	主力	909	910	-1	880	29
	05 合约	909	910	-1	880	29
	09 合约	854	846	8	824	30
期货价差	铁矿 05-09	55	64	-9	57	-2
基差	超特粉	105	102	3	101	4
	金布巴粉 59.5%	80	80	0	78	2
	罗伊山粉	57	57	0	56	1
	PB 粉	52	52	0	55	-3
	SP10 粉	41	41	0	40	1
	纽曼粉	63	63	0	56	7
	麦克粉	61	60	1	55	6
	卡粉	51	52	-1	70	-19
	唐山铁精粉	31	30	1	37	-6
	巴粗	76	76	0	74	1

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）	2023-2-23	2023-2-22	日环比	2023-2-16	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4230	4200	30	4120	110
	上海热卷	4300	4300	0	4220	80
	上海冷轧	4730	4720	10	4600	130
	上海中厚板	4370	4350	20	4280	90
	江苏钢坯 Q235	4110	4110	0	4010	100
	唐山钢坯 Q235	3950	3930	20	3850	100
现货价差	热卷-螺纹	70	100	-30	100	-30
	上海冷轧-热轧	430	420	10	380	50
	上海中厚板-热轧	70	50	20	60	10
	螺纹-钢坯（江苏）	268	237	31	254	14
现货利润	华东螺纹（高炉）	70	48	22	0	69
	华东螺纹（电炉）	-106	-126	20	-178	71
	华东热卷	-30	-32	2	-59	29
期货主力	螺纹钢	4228	4237	-9	4146	82
	热卷	4285	4283	2	4229	56
盘面利润	螺纹 05	196	229	-34	249	-54
	螺纹 10	298	345	-47	332	-35
	热卷 05	253	275	-23	332	-80
	热卷 10	350	378	-28	399	-50
期货价差	卷-螺主力价差	57	46	11	83	-26
	螺纹 05-10	57	54	3	68	-11
	热卷 05-10	62	67	-5	84	-22
主力基差	螺纹	2	-37	39	-26	28
	热卷	15	17	-2	-9	24

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。