

2023年2月27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 126.65 美元/吨 (-3.55), 日照港超特粉 800 元/吨 (+3), PB 粉 910 元/吨 (-2)。(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 319 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 4190 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4300 元/吨 (+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4100 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

美国 2 月制造业数据超预期强劲, 通胀亦有再次抬头迹象, 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，螺纹表需同比已经略超去年，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。不过螺纹产量回升较快引发市场担忧。

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，焦炭第一轮提涨，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. 唐山市自 2023 年 2 月 25 日 18 时起全市启动重污染天气 II 级应急响应，具体解除时间另行通知。Mysteel 了解到唐山市本轮限产后，多家钢厂表示计划烧结限产 30-50%。
(数据来源: Mysteel)
2. 2 月 26 日, 山东、定州、邢台市场焦炭价格计划提涨, 湿熄焦上调 100 元/吨、干熄焦上调 110 元/吨。(数据来源: Mysteel)
3. 人民银行、银保监会就《关于金融支持住房租赁市场发展的意见(征求意见稿)》公开征求意见。《征求意见稿》提出, 加强住房租赁信贷产品和服务模式创新。支持商业银行向各类主体新建、改建长期租赁住房发放开发建设贷款, 期限一般 3 年, 最长不超过 5 年。
4. 近日, 随着西安、成都等城市相继召开 2023 年两会, 24 个“GDP 万亿元城市”全部召开了两会, 明确了今年的经济增长目标。作为区域乃至全国经济增长的发动机和顶梁柱, “GDP 万亿元城市”聚焦促消费、抓项目、发展数字经济三大领域, 推出一系列政策举措, 提振发展信心, 稳定经济增长。
5. 美国 1 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.6%, 为 2022 年 8 月以来最大增幅, 预估为 0.4%, 前值为 0.3%。
6. 美联储梅斯特表示, 新的通胀数据证实了美联储未来更多加息的理由, 美联储需要保持加息, 将利率提高到 5% 以上, 并保持一段时间, 直到通胀趋势下降。
7. 2 月 24 日, 全国主港铁矿石成交 92.50 万吨, 环比减 10.2%; 237 家主流贸易商建材成交 14.20 万吨, 环比增 0.2%。
8. Mysteel 广州建材仓库同口径数据显示, 截至 2 月 24 日, 广州建材市场多家样本仓库总库存约为 94.42 万吨, 较上周减少 0.43 万吨, 节后库存迎来首次下降。从总量来看, 2023 年春节后库存峰值仅为 94.85 万吨, 而 2022 年春节后库存峰值仅为 161.6 万吨, 同比(公历年)减少 66.75 万吨, 为最近 6 年来库存的低点。(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)	2023-2-24	2023-2-23	日环比	2023-2-17	周环比
现货价格	超特粉	800	797	3	775	25
	金布巴粉 59.5%	871	874	-3	854	17
	罗伊山粉	885	887	-2	868	17
	PB 粉	910	912	-2	893	17
	PB 块	1012	1019	-7	1008	4
	SP10 粉	820	822	-2	803	17
	纽曼粉	927	933	-6	909	18
	麦克粉	899	902	-3	880	19
	卡粉	1004	1005	-1	1004	0
	唐山铁精粉	1056	1056	0	1033	23
	巴粗	902	904	-2	885	17
现货价差	PB 粉-超特	110	115	-5	118	-8
	卡粉-PB 粉	94	93	1	111	-17
期货	主力	910	909	1	890	20
	05 合约	910	909	1	890	20
	09 合约	859	854	5	837	22
期货价差	铁矿 05-09	51	55	-4	53	-2
基差	超特粉	108	105	2	100	7
	金布巴粉 59.5%	75	80	-4	77	-2
	罗伊山粉	54	57	-3	55	-1
	PB 粉	49	52	-3	54	-5
	SP10 粉	38	41	-3	39	-1
	纽曼粉	55	63	-7	56	-1
	麦克粉	57	61	-4	56	1
	卡粉	49	51	-2	69	-20
	唐山铁精粉	30	31	-1	27	3
巴粗	72	76	-3	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）	2023-2-24	2023-2-23	日环比	2023-2-17	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4190	4230	-40	4120	70
	上海热卷	4300	4300	0	4240	60
	上海冷轧	4730	4730	0	4620	110
	上海中厚板	4370	4370	0	4300	70
	江苏钢坯 Q235	4100	4110	-10	4020	80
	唐山钢坯 Q235	3930	3950	-20	3870	60
现货价差	热卷-螺纹	110	70	40	120	-10
	上海冷轧-热轧	430	430	0	380	50
	上海中厚板-热轧	70	70	0	60	10
	螺纹-钢坯（江苏）	237	268	-31	244	-8
现货利润	华东螺纹（高炉）	53	70	-17	7	46
	华东螺纹（电炉）	-126	-106	-20	-158	31
	华东热卷	-27	-30	3	-52	25
期货主力	螺纹钢	4224	4228	-4	4167	57
	热卷	4296	4285	11	4240	56
盘面利润	螺纹 05	177	196	-18	227	-49
	螺纹 10	269	298	-29	314	-45
	热卷 05	249	253	-3	300	-50
	热卷 10	335	350	-15	378	-43
期货价差	卷-螺主力价差	72	57	15	73	-1
	螺纹 05-10	60	57	3	65	-5
	热卷 05-10	66	62	4	74	-8
主力基差	螺纹	-34	2	-36	-47	13
	热卷	4	15	-11	0	4

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。