兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

日度报告

全球商品研究·铁矿&钢材

兴证期货.研发产品系列

铁矿&钢材日度报告

2023 年 2 月 28 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 126.65 美元/吨（-3.55），日照港超特粉 785 元/吨（-15），PB 粉 894 元/吨（-16）。（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 2392 万吨，环比增加 90 万吨；国内 45 港到港 1916 万吨，环比下降 243 万吨；247 家日均铁水产量继续增加至 234 万吨，不过近期唐山、秦皇岛以及邯郸烧结限产 30%-50%，两会在即，短期将压制铁水回升高度，港口疏港量继续回升至 319 万吨，45 港总库存 1.42 亿吨。

此外，由于美元相对澳元升值，外盘新加坡掉期下跌明显，内盘跟跌。

综上，短期唐山烧结限产和汇率波动，铁矿下跌；但钢材需求回暖，库存去化，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（+0），上海热卷 4.75mm 汇总价 4290 元/吨（-10），江苏钢坯 Q235 汇总价 4070 元/吨（-30）。（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，新增专项债 4912 亿元，1 月社融数据总量超预期，其中增量主要来自企业中长贷，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，较去年农历同期提升 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。

原料端，22 日内蒙发生重大煤矿事故，叠加两会临近，全国煤矿安检加严，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. 据 Mysteel 调研了解，3 月有 12 座高炉计划复产，涉及产能约 4.1 万吨/天；有 3 座高炉计划停检修，涉及产能约 1 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 3 月日均铁水产量 238.5 万吨/天。不过，预计 3 月份铁水产量多少会受到环保限产的扰动。综合而言，预计 3 月钢厂高炉铁水产量 236.5 万吨/天，需要重点关注钢厂限产时间的长短。（数据来源：Mysteel）

2. 受重污染天气橙色预警影响，秦皇岛市本轮限产有 3 家钢厂表示计划烧结限产 30-50%，转炉限制次数，因此高炉需要适当控产但非限产和停产；邯郸地区本轮有多家钢厂表示计划烧结限产 50%。

3. 财政部：2023 年 1 月，全国发行新增债券 6258 亿元，其中一般债券 1346 亿元、专项债券 4912 亿元。全国发行再融资债券 177 亿元，其中一般债券 103 亿元、专项债券 74 亿元。

4. 银保监会：1 月份，基础设施建设新增贷款 1.5 万亿元，租赁和商务服务业新增 7939 亿元，制造业新增 7368 亿元。

5. 2 月 27 日，全国主港铁矿石成交 102.00 万吨，环比增 10.3%；237 家主流贸易商建材成交 16.10 万吨，环比增 13.4%。（数据来源：Mysteel）

6. 2 月 20 日-26 日，中国 47 港到港总量 1916.2 万吨，环比减少 243.3 万吨；中国 45 港到港总量 1846.4 万吨，环比减少 214.7 万吨。2 月 20 日-26 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2392.9 万吨，环比增加 89.6 万吨。澳洲发运量 1801.3 万吨，环比增加 41.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1555.1 万吨，环比增加 15.4 万吨。（数据来源：Mysteel）

7. 中指研究院：2 月调查的 16 个中国主要城市楼市成交量环比大幅上涨 31.9%，同比降幅缩小至 7.6%。

8. 江苏已有五个设区市将首套房利率下限降至 3.8%。淮安市自 27 日起，新发放首套个人住房贷款利率政策下限降至 3.8%。常州市首套房贷利率下限自 2 月 25 日起由 4.1%降至 3.8%。此前，无锡、徐州、扬州已宣布首套房利率下限降至 3.8%。

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）	2023-2-27	2023-2-24	日环比	2023-2-20	周环比
现货价格	超特粉	785	800	-15	785	0
	金布巴粉 59.5%	854	871	-17	858	-4
	罗伊山粉	869	885	-16	873	-4
	PB 粉	894	910	-16	898	-4
	PB 块	1000	1012	-12	1015	-15
	SP10 粉	804	820	-16	808	-4
	纽曼粉	909	927	-18	916	-7
	麦克粉	883	899	-16	883	0
	卡粉	985	1004	-19	1005	-20
	唐山铁精粉	1065	1056	9	1046	19
	巴粗	885	902	-17	890	-5
现货价差	PB 粉-超特	109	110	-1	113	-4
	卡粉-PB 粉	91	94	-3	107	-16
期货	主力	886	910	-24	894	-9
	05 合约	886	910	-24	894	-9
	09 合约	836	859	-23	840	-4
期货价差	铁矿 05-09	50	51	-2	54	-5
基差	超特粉	115	108	8	107	9
	金布巴粉 59.5%	81	75	6	77	4
	罗伊山粉	60	54	6	56	4
	PB 粉	56	49	6	55	0
	SP10 粉	44	38	6	40	4
	纽曼粉	60	55	5	59	1
	麦克粉	63	57	7	55	9
	卡粉	53	49	3	66	-13
	唐山铁精粉	63	30	33	36	28
	巴粗	78	72	5	75	3

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）	2023-2-27	2023-2-24	日环比	2023-2-20	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4190	4190	0	4150	40
	上海热卷	4290	4300	-10	4260	30
	上海冷轧	4730	4730	0	4650	80
	上海中厚板	4370	4370	0	4310	60
	江苏钢坯 Q235	4070	4100	-30	4050	20
	唐山钢坯 Q235	3900	3930	-30	3870	30
现货价差	热卷-螺纹	100	110	-10	110	-10
	上海冷轧-热轧	440	430	10	390	50
	上海中厚板-热轧	80	70	10	50	30
	螺纹-钢坯（江苏）	267	237	30	245	21
现货利润	华东螺纹（高炉）	73	53	20	26	46
	华东螺纹（电炉）	-136	-126	-10	-152	16
	华东热卷	-7	-27	20	-43	36
期货主力	螺纹钢	4191	4224	-33	4184	7
	热卷	4277	4296	-19	4264	13
盘面利润	螺纹 05	187	177	10	218	-31
	螺纹 10	293	269	24	320	-28
	热卷 05	273	249	24	298	-25
	热卷 10	369	335	34	382	-14
期货价差	卷-螺主力价差	86	72	14	80	6
	螺纹 05-10	51	60	-9	57	-6
	热卷 05-10	61	66	-5	75	-14
主力基差	螺纹	-1	-34	33	-34	33
	热卷	13	4	9	-4	17

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。