

2023 年 3 月 1 日 星期三

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 124.1 美元/吨 (+1.6), 日照港超特粉 788 元/吨 (+3), PB 粉 895 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 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 4170 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4280 元/吨 (-10), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4050 元/吨 (-20)。(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，据中指研究院统计，2 月地产销售回升明显，1-2 月 TOP100 房企销售额同比下降 4.8%，较去年同期降幅大幅收窄 29.2 个百分点。

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，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. 2月28日，国家统计局发布《2022年国民经济和社会发展统计公报》。其中，2022年我国粗钢产量101795.9万吨，同比降1.7%；钢材产量134033.5万吨，同比增0.3%。在此前公布的国家统计局月度统计数据中，2022年我国全年粗钢产量为101300.3万吨。
2. 3月制造业用钢预期逐步向好：3月份钢结构月环比新增订单增加的企业占比为64.89%；3月工程机械行业新增订单数增加的企业占比为59.02%；3月家电企业接单量同比和环比都小幅增长10%-15%；3月份汽车行业新增订单环比增长企业占71.79%，订单环比下降企业占比7.7%。（数据来源：Mysteel）
3. 欧洲主要经济体10年期国债收益率大幅攀升：英国10年期国债收益率升至10月24日来新高，为3.846%。法国10年期国债收益率创2012年4月以来新高，至3.146%。西班牙10年期国债收益率涨至2014年2月以来新高，为3.704%。意大利10年期国债收益率续涨至1月3日以来新高，为4.549%。
4. 2月28日，全国主港铁矿石成交94.50万吨，环比减7.4%；237家主流贸易商建材成交14.57万吨，环比减9.5%。2月20日-2月26日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1183.0万吨，较上周微增6.5万吨，目前库存位于年初至今的中等偏高位置。2月28日Mysteel统计中国45港进口铁矿石库存总量14074.57万吨，环比上周一减少173万吨，47港库存总量14706.57万吨，环比减少236万吨。（数据来源：Mysteel）
5. 由于土耳其需求强劲，俄罗斯方坯出口得到有力支撑，价格一路上涨，在间隔10个月 after，方坯出口离岸价格再度突破600美元/吨。
6. 中指研究院：2023年1-2月，TOP100房企销总额为9841.1亿元，同比下降4.8%，较去年同期降幅大幅收窄29.2个百分点。其中TOP100房企2月单月销售额环比上升35.1%，同比上升28.5%，实现双增长。
7. 春节以来，深圳楼市释放出一些“回暖”的信号，特别是二手房成交数据连续上升。乐有家研究中心的数据显示，截至2月26日，深圳当月二手房成交2219套，环比增长近90%。

## 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）    | 2023-2-28 | 2023-2-27 | 日环比 | 2023-2-21 | 周环比 |
|------|------------|-----------|-----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 超特粉        | 788       | 785       | 3   | 800       | -12 |
|      | 金布巴粉 59.5% | 860       | 854       | 6   | 878       | -18 |
|      | 罗伊山粉       | 870       | 869       | 1   | 894       | -24 |
|      | PB 粉       | 895       | 894       | 1   | 919       | -24 |
|      | PB 块       | 1005      | 1000      | 5   | 1030      | -25 |
|      | SP10 粉     | 805       | 804       | 1   | 829       | -24 |
|      | 纽曼粉        | 910       | 909       | 1   | 938       | -28 |
|      | 麦克粉        | 885       | 883       | 2   | 908       | -23 |
|      | 卡粉         | 988       | 985       | 3   | 1025      | -37 |
|      | 唐山铁精粉      | 1063      | 1065      | -2  | 1055      | 8   |
|      | 巴粗         | 887       | 885       | 2   | 911       | -24 |
| 现货价差 | PB 粉-超特    | 107       | 109       | -2  | 119       | -12 |
|      | 卡粉-PB 粉    | 93        | 91        | 2   | 106       | -13 |
| 期货   | 主力         | 889       | 886       | 3   | 919       | -31 |
|      | 05 合约      | 889       | 886       | 3   | 919       | -31 |
|      | 09 合约      | 837       | 836       | 1   | 857       | -20 |
| 期货价差 | 铁矿 05-09   | 52        | 50        | 3   | 63        | -11 |
| 基差   | 超特粉        | 115       | 115       | 0   | 98        | 17  |
|      | 金布巴粉 59.5% | 85        | 81        | 3   | 73        | 11  |
|      | 罗伊山粉       | 59        | 60        | -2  | 54        | 4   |
|      | PB 粉       | 54        | 56        | -2  | 54        | 0   |
|      | SP10 粉     | 42        | 44        | -2  | 38        | 4   |
|      | 纽曼粉        | 58        | 60        | -2  | 58        | 0   |
|      | 麦克粉        | 63        | 63        | -1  | 57        | 6   |
|      | 卡粉         | 53        | 53        | 0   | 62        | -10 |
|      | 唐山铁精粉      | 58        | 63        | -5  | 20        | 39  |
|      | 巴粗         | 77        | 78        | -1  | 73        | 4   |

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）   | 2023-2-28 | 2023-2-27 | 日环比 | 2023-2-21 | 周环比 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 江苏三线螺纹钢   | 4170      | 4190      | -20 | 4180      | -10 |
|      | 上海热卷      | 4280      | 4290      | -10 | 4300      | -20 |
|      | 上海冷轧      | 4730      | 4730      | 0   | 4680      | 50  |
|      | 上海中厚板     | 4370      | 4370      | 0   | 4330      | 40  |
|      | 江苏钢坯 Q235 | 4050      | 4070      | -20 | 4110      | -60 |
|      | 唐山钢坯 Q235 | 3900      | 3900      | 0   | 3930      | -30 |
| 现货价差 | 热卷-螺纹     | 110       | 100       | 10  | 120       | -10 |
|      | 上海冷轧-热轧   | 450       | 440       | 10  | 380       | 70  |
|      | 上海中厚板-热轧  | 90        | 80        | 10  | 30        | 60  |
|      | 螺纹-钢坯（江苏） | 266       | 267       | -1  | 216       | 50  |
| 现货利润 | 华东螺纹（高炉）  | 53        | 73        | -20 | 47        | 5   |
|      | 华东螺纹（电炉）  | -56       | -36       | -20 | -16       | -40 |
|      | 华东热卷      | -17       | -7        | -10 | -42       | 25  |
| 期货主力 | 螺纹钢       | 4174      | 4191      | -17 | 4254      | -80 |
|      | 热卷        | 4260      | 4277      | -17 | 4307      | -47 |
| 盘面利润 | 螺纹 05     | 186       | 187       | -1  | 224       | -38 |
|      | 螺纹 10     | 292       | 293       | -1  | 344       | -52 |
|      | 热卷 05     | 272       | 273       | -1  | 277       | -5  |
|      | 热卷 10     | 363       | 369       | -6  | 388       | -25 |
| 期货价差 | 卷-螺主力价差   | 86        | 86        | 0   | 53        | 33  |
|      | 螺纹 05-10  | 48        | 51        | -3  | 59        | -11 |
|      | 热卷 05-10  | 63        | 61        | 2   | 68        | -5  |
| 主力基差 | 螺纹        | -4        | -1        | -3  | -74       | 70  |
|      | 热卷        | 20        | 13        | 7   | -7        | 27  |

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。