

2023年3月2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 126.8 美元/吨 (+2.7), 日照港超特粉 800 元/吨 (+12), PB 粉 915 元/吨 (+20)。(数据来源: iFind、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, 联储加息预期再起。

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。

短期唐山烧结限产和汇率波动, 利空铁矿; 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 4200 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4310 元/吨 (+30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4100 元/吨 (+50)。(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, 联储加息预期再起。

2 月官方和财新制造业 PMI 均表现较好, 叠加财政部部长刘昆在新闻发布会上表示要适度加大财政政策扩张力度, 市场信心好转。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，百城新房均价结束“七连跌”，环比上涨。

基本面最新数据，钢材需求继续回升，螺纹钢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，最新的基建用水泥直供量同比已经正增长。

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. 财政部部长刘昆表示，适度加大财政政策扩张力度，在专项债投资拉动上加力。坚决制止违法违规举债行为，遏制隐性债务增量。财政部副部长许宏才表示，对于购置期在2023年的新能源汽车继续免征车辆购置税。
2. 工信部：将会同有关部门尽快研究明确新能源汽车车购税减免等接续政策。加快先进技术的推广应用，推动钢铁、建材、轻工、纺织等行业绿色升级改造；加强废钢、废纸等再生资源行业规范管理，培育上百家综合利用骨干企业，2023年我们力争实现废钢铁利用量达到2.65亿吨。
3. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为3054元/吨，平均钢坯含税成本3919元/吨，周环比下调34元/吨，与3月1日当前普方坯出厂价格3920元/吨相比，钢厂平均盈利1元/吨，周环比增加24元/吨。（数据来源：Mysteel）
4. 国家统计局数据显示，2月份，制造业采购经理指数（PMI）为52.6%，比上月上升2.5个百分点，高于临界点，制造业景气水平继续上升。制造业新订单指数为54.1%，创2017年9月以来的最高水平；建筑业新订单指数较回升至62.1%。2月财新中国制造业采购经理指数（PMI）录得51.6，较1月上升2.4个百分点，2022年8月以来首次高于临界点，为2022年7月以来最高。
5. 3月1日，全国主港铁矿石成交83.50万吨，环比减11.6%；237家主流贸易商建材成交20.40万吨，环比增40.1%。（数据来源：Mysteel）
6. 今年节后45港口铁矿石库存季节性累库约1000万吨，其中2月份累库约500万吨，目前1.42亿吨的港口总存在过去三年时期里处于中位水平，贸易矿8300万吨总库存则是处于中位偏高水平。（数据来源：Mysteel）
7. 邯郸市自3月1日16时解除重污染天气Ⅱ级应急响应；唐山市自2023年3月1日12时起全市解除重污染天气Ⅱ级应急响应。
8. 2月广州二手住宅网签近万宗，创下2021年6月以来新高。广州市房地产中介协会数据显示，2月广州市二手住宅共网签9938宗、96.22万平方米，环比分别增长78.68%、74.63%。

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）	2023-3-1	2023-2-28	日环比	2023-2-22	周环比
现货价格	超特粉	800	788	12	795	5
	金布巴粉 59.5%	875	860	15	875	0
	罗伊山粉	890	870	20	888	2
	PB 粉	915	895	20	913	2
	PB 块	1020	1005	15	1017	3
	SP10 粉	825	805	20	823	2
	纽曼粉	930	910	20	934	-4
	麦克粉	905	885	20	902	3
	卡粉	1000	988	12	1007	-7
	唐山铁精粉	1060	1063	-3	1056	4
	巴粗	908	887	21	905	3
现货价差	PB 粉-超特	115	107	8	118	-3
	卡粉-PB 粉	85	93	-8	94	-9
期货	主力	909	889	20	910	-1
	05 合约	909	889	20	910	-1
	09 合约	853	837	16	846	7
期货价差	铁矿 05-09	56	52	4	64	-8
基差	超特粉	109	115	-7	102	6
	金布巴粉 59.5%	81	85	-4	80	1
	罗伊山粉	60	59	2	57	3
	PB 粉	56	54	2	56	-1
	SP10 粉	44	42	2	41	3
	纽曼粉	60	58	2	63	-3
	麦克粉	64	63	2	60	4
	卡粉	46	53	-7	52	-7
	唐山铁精粉	35	58	-23	30	5
	巴粗	80	77	3	76	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）	2023-3-1	2023-2-28	日环比	2023-2-22	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4200	4170	30	4200	0
	上海热卷	4310	4280	30	4300	10
	上海冷轧	4730	4730	0	4720	10
	上海中厚板	4380	4370	10	4350	30
	江苏钢坯 Q235	4100	4050	50	4110	-10
	唐山钢坯 Q235	3920	3900	20	3930	-10
现货价差	热卷-螺纹	110	110	0	100	10
	上海冷轧-热轧	420	450	-30	420	0
	上海中厚板-热轧	70	90	-20	50	20
	螺纹-钢坯（江苏）	247	266	-19	237	10
现货利润	华东螺纹（高炉）	43	49	-7	48	-5
	华东螺纹（电炉）	-25	-56	31	-26	1
	华东热卷	-27	-20	-7	-32	5
期货主力	螺纹钢	4216	4174	42	4237	-21
	热卷	4304	4260	44	4283	21
盘面利润	螺纹 05	168	186	-18	229	-62
	螺纹 10	281	292	-10	345	-63
	热卷 05	256	272	-16	275	-20
	热卷 10	364	363	2	378	-13
期货价差	卷-螺主力价差	88	86	2	46	42
	螺纹 05-10	56	48	8	54	2
	热卷 05-10	61	63	-2	67	-6
主力基差	螺纹	-16	-4	-12	-37	21
	热卷	6	20	-14	17	-11

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。