

2023 年 3 月 3 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 127.25 美元/吨 (+0.45), 日照港超特粉 805 元/吨 (+5), PB 粉 918 元/吨 (+3)。(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 234.36 万吨, 低于预期, 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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4320 元/吨 (+30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4100 元/吨 (+0)。(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. 美联储博斯蒂克表示，倾向于在 3 月政策会议上继续加息 25 个基点，但是还是要观察更新的经济数据。
2. 商务部部长王文涛表示，今年将在落实好政策的同时，积极出台新政策措施，比如指导地方开展新能源汽车下乡活动，优化充电等使用环境，支持新能源汽车的消费。
3. 欧洲央行行长拉加德表示，欧洲央行需在 3 月加息 50 个基点；必须采取一切必要措施来抑制通货膨胀，未来可能会继续加息。欧元区 2 月制造业 PMI 指数录得 48.5，低于上月 48.8，已连续 8 个月处于荣枯线水平以下。美国 2 月 ISM 制造业 PMI 由上月 47.4 回升至 47.7，结束了从去年 5 月份开始的下跌态势。美国 2 月 Markit 制造业 PMI 终值由上月 47.8 降至本月 47.3，数据显示当前美国制造业仍处于收缩态势。
4. 3 月 2 日，全国主港铁矿石成交 83.30 万吨，环比减 0.2%；237 家主流贸易商建材成交 16.36 万吨，环比减 19.8%。（数据来源：Mysteel）
5. 2 日杭州升华、升大、仁和等码头集体发布通知：为确保中天定点码头螺纹库存配置齐全，满足市场销售需求，加快中天螺纹市场流通，进一步优化各码头资源堆放和补给。接中天钢厂通知，现要求自 2023 年 4 月 1 日起，严禁中天产 HRB400 材质螺纹钢系列过户第三方，仅限钢厂通过过户形式交货一级贸易单位。何时恢复待钢厂另行通知。
6. 本周，五大品种钢材产量 947.25 万吨，周环比增加 15.14 万吨。其中，螺纹钢产量 295.03 万吨，周环比增加 12.86 万吨；线材、热轧板卷、冷轧板卷等产量小幅增加，中厚板产量小幅减少。本周，钢材总库存量 2319.93 万吨，周环比减少 35.63 万吨，降幅有所扩大。其中，钢厂库存量 667.61 万吨，周环比减少 18.53 万吨；钢材社会库存量 1652.32 万吨，周环比减少 17.10 万吨。（数据来源：Mysteel）
7. 本周，唐山 126 座高炉中 52 座检修，高炉容积合计 35300m³；周影响产量约 76.77 万吨，产能利用率 77.99%，较上周下降 0.1%，较上月同期上升 2.24%，较去年同期上升 14.8%。（数据来源：Mysteel）
8. 本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2482.48 万吨，环比上期增 2.74 万吨。烧结粉总日耗 107.12 万吨，降 3.75 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2942 元/吨，增 5 元/吨。（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）	2023-3-2	2023-3-1	日环比	2023-2-23	周环比
现货价格	超特粉	805	800	5	797	8
	金布巴粉 59.5%	877	875	2	874	3
	罗伊山粉	893	890	3	887	6
	PB 粉	918	915	3	912	6
	PB 块	1025	1020	5	1019	6
	SP10 粉	828	825	3	822	6
	纽曼粉	936	930	6	933	3
	麦克粉	908	905	3	902	6
	卡粉	1005	1000	5	1005	0
	唐山铁精粉	1063	1060	3	1056	7
	巴粗	910	908	2	904	6
现货价差	PB 粉-超特	113	115	-2	115	-2
	卡粉-PB 粉	87	85	2	93	-6
期货	主力	913	909	4	909	4
	05 合约	913	909	4	909	4
	09 合约	856	853	3	854	2
期货价差	铁矿 05-09	57	56	1	55	2
基差	超特粉	110	109	1	105	5
	金布巴粉 59.5%	79	81	-2	80	-1
	罗伊山粉	60	60	-1	57	3
	PB 粉	55	56	-1	56	-1
	SP10 粉	44	44	-1	41	3
	纽曼粉	62	60	2	63	-1
	麦克粉	63	64	-1	61	3
	卡粉	47	46	1	51	-4
	唐山铁精粉	34	35	-1	31	3
	巴粗	78	80	-2	76	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）	2023-3-2	2023-3-1	日环比	2023-2-23	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4200	4200	0	4230	-30
	上海热卷	4320	4310	10	4300	20
	上海冷轧	4750	4730	20	4730	20
	上海中厚板	4380	4380	0	4370	10
	江苏钢坯 Q235	4100	4100	0	4110	-10
	唐山钢坯 Q235	3940	3920	20	3950	-10
现货价差	热卷-螺纹	120	110	10	70	50
	上海冷轧-热轧	430	420	10	430	0
	上海中厚板-热轧	60	70	-10	70	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	247	247	0	268	-21
现货利润	华东螺纹（高炉）	49	43	7	70	-20
	华东螺纹（电炉）	-15	-25	10	-6	-9
	华东热卷	-21	-27	7	-30	10
期货主力	螺纹钢	4225	4216	9	4228	-3
	热卷	4320	4304	16	4285	35
盘面利润	螺纹 05	175	168	8	196	-20
	螺纹 10	293	281	12	298	-5
	热卷 05	270	256	15	253	18
	热卷 10	375	364	11	350	25
期货价差	卷-螺主力价差	95	88	7	57	38
	螺纹 05-10	51	56	-5	57	-6
	热卷 05-10	64	61	3	62	2
主力基差	螺纹	-25	-16	-9	2	-27
	热卷	0	6	-6	15	-15

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。