

2023 年 3 月 6 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 127.45 美元/吨 (+0.65), 日照港超特粉 807 元/吨 (+2), PB 粉 924 元/吨 (+6)。(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。两会公布今年经济增长目标, GDP 增速 5%低于市场预期, 但财政将扩大赤字, 地产政府专项债额度 3.8 万亿, 高于去年。

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%, 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 1.4 亿吨, 已经进入降库周期。

综上, 两会并未有超预期政策, GDP 增速低于预期或形成利空, 但黑色基本面暂无明显矛盾, 短期市场或震荡运行。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 4230 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4380 元/吨 (+60), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4140 元/吨 (+40)。(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。

两会公布今年经济增长目标, GDP 增速 5%低于市场预期

期，但财政将扩大赤字，地产政府专项债额度 3.8 万亿，高于去年。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。近期政策端再次打压矿价，需注意市场风险。

综上，两会并未有超预期政策，GDP 增速低于预期或形成利空，但钢材基本面暂无明显矛盾，短期市场或震荡运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 2023 年中国发展主要预期目标明确!政府工作报告提出,2023 年发展主要预期目标是:国内生产总值增长 5%左右;城镇新增就业 1200 万人左右,城镇调查失业率 5.5%左右;居民消费价格涨幅 3%左右;居民收入增长与经济增长基本同步;进出口促稳提质,国际收支基本平衡;粮食产量保持在 1.3 万亿斤以上;单位国内生产总值能耗和主要污染物排放量继续下降,重点控制化石能源消费,生态环境质量稳定改善。
2. 受国务院委托,国家发改委 3 月 5 日提请十四届全国人大一次会议审查《关于 2022 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2023 年国民经济和社会发展计划草案的报告》。报告指出,要坚持稳字当头、稳中求进,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,加大宏观政策调控力度,加强各类政策协调配合,形成共促高质量发展合力。
3. 2 月地方债发行规模为 5761.378 亿元。新增债券方面,2 月新增地方债规模为 4419.1634 亿元。新增专项债主要用于城乡、市政和产业园区基础设施建设与棚户区改造。
4. 3 月 3 日,全国主港铁矿石成交 98.80 万吨,环比增 18.6%; 237 家主流贸易商建材成交 19.65 万吨,环比增 20.1%。上周,Mysteel 统计全国 45 港口进口铁矿库存为 14000.56 万吨,环比降 222.70 万吨;日均疏港量 321.77 万吨,增 2.48 万吨。上周, Mysteel 统计全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9253.56 万吨,环比增加 115.84 万吨。(数据来源: Mysteel)
5. 本周, Mysteel 统计全国 16 港口进口焦煤库存为 344.1 万吨,增 29.2 万吨; 18 港口焦炭库存为 220.9 万吨,增 5.1 万吨。(数据来源: Mysteel)
6. 上周, Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 81.07%,环比增加 0.09%,同比增加 6.35%;高炉炼铁产能利用率 87.15%,环比增加 0.18%,同比增加 5.66%;钢厂盈利率 42.86%,环比增加 3.90%,同比下降 40.69%。(数据来源: Mysteel)
7. 上周,全国 87 家独立电弧炉钢厂平均开工率为 68.89%,环比增加 3.98%,同比减少 0.22%。平均产能利用率为 57.94%,环比增加 4.70%,同比减少 5.63%。(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）	2023-3-3	2023-3-2	日环比	2023-2-24	周环比
现货价格	超特粉	807	805	2	800	7
	金布巴粉 59.5%	883	877	6	871	12
	罗伊山粉	899	893	6	885	14
	PB 粉	924	918	6	910	14
	PB 块	1031	1025	6	1012	19
	SP10 粉	834	828	6	820	14
	纽曼粉	942	936	6	927	15
	麦克粉	915	908	7	899	16
	卡粉	1013	1005	8	1004	9
	唐山铁精粉	1071	1063	8	1056	15
	巴粗	917	910	7	902	15
现货价差	PB 粉-超特	117	113	4	110	7
	卡粉-PB 粉	89	87	2	94	-5
期货	主力	919	913	7	910	10
	05 合约	919	913	7	910	10
	09 合约	859	856	4	859	1
期货价差	铁矿 05-09	60	57	3	51	9
基差	超特粉	106	110	-4	108	-2
	金布巴粉 59.5%	79	79	0	75	3
	罗伊山粉	60	60	0	54	6
	PB 粉	55	55	0	53	2
	SP10 粉	44	44	0	38	6
	纽曼粉	62	62	0	55	7
	麦克粉	65	63	1	57	8
	卡粉	49	47	2	49	0
	唐山铁精粉	36	34	2	30	6
	巴粗	80	78	1	72	7

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）	2023-3-3	2023-3-2	日环比	2023-2-24	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4230	4200	30	4190	40
	上海热卷	4380	4320	60	4300	80
	上海冷轧	4780	4750	30	4730	50
	上海中厚板	4410	4380	30	4370	40
	江苏钢坯 Q235	4140	4100	40	4100	40
	唐山钢坯 Q235	3990	3940	50	3930	60
现货价差	热卷-螺纹	150	120	30	110	40
	上海冷轧-热轧	400	430	-30	430	-30
	上海中厚板-热轧	30	60	-30	70	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	238	247	-9	237	1
现货利润	华东螺纹（高炉）	67	49	18	53	14
	华东螺纹（电炉）	15	-15	30	-26	41
	华东热卷	27	-21	48	-27	54
期货主力	螺纹钢	4272	4225	47	4224	48
	热卷	4371	4320	51	4296	75
盘面利润	螺纹 05	208	175	32	177	31
	螺纹 10	322	293	29	269	53
	热卷 05	307	270	36	249	58
	热卷 10	407	375	32	335	72
期货价差	卷-螺主力价差	99	95	4	72	27
	螺纹 05-10	57	51	6	60	-3
	热卷 05-10	71	64	7	66	5
主力基差	螺纹	-42	-25	-17	-34	-8
	热卷	9	0	9	4	5

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。