

内容提要

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 125.35 美元/吨 (-2.1), 日照港超特粉 790 元/吨 (-17), PB 粉 906 元/吨 (-18)。(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 2461 万吨, 环比增加 68.4 万吨; 国内 45 港到港 2111 万吨, 环比增加 265 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 322 万吨, 45 港总库存 1.4 亿吨, 环比去化 223 万吨。

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 4210 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4340 元/吨 (-40), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4100 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，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 万亿，1 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，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。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. 中钢协数据显示，2023 年 2 月下旬，重点钢企粗钢日均产量 222.02 万吨，环比增长 6.09%；钢材库存量 1741.99 万吨，比上一旬减少 211.01 万吨，下降 10.80%。
2. 2 月 27 日-3 月 5 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2269.7 万吨，环比增加 353.5 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2111.3 万吨，环比增加 265.0 万吨。（数据来源：Mysteel）
3. 3 月 6 日，中焦协市场委员会以视频方式召开市场分析会，山西、河北、内蒙古、江苏、河南、山东、陕西、贵州等地主要焦化企业参加了会议。与会企业一致认为：各企业可以根据各自情况延长结焦时间，降低负荷，建议限产 30%左右；减少或停止高价煤炭的采购，降低成本；优化销售渠道，对于接受提涨的客户倾斜发货，对于拒不接受提涨的客户予以减量或者停发；改变目前的定价模式，根据市场变化双方协商确定焦炭价格。
4. 3 月 6 日，山西焦煤集团、内蒙古源通煤化集团计划对焦炭价格上调，湿熄焦上调 100 元/吨、干熄焦上调 110 元/吨，7 日 0 时起执行。
5. 3 月 6 日，全国主港铁矿石成交 87.20 万吨，环比减 11.7%；237 家主流贸易商建材成交 17.85 万吨，环比减 9.2%。（数据来源：Mysteel）
6. 2 月 27 日-3 月 5 日，Mysteel 澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2461.3 万吨，环比增加 68.4 万吨。澳洲发运量 1835.6 万吨，环比增加 34.4 万吨，其中澳洲发往中国的量 1530.9 万吨，环比减少 24.3 万吨。（数据来源：Mysteel）
7. 国家矿山安监局对所有正常生产建设和 2023 年内复产的露天矿山开展的安全生产专项整治工作已启动，该项整治工作将由 2023 年 3 月份开始，至年底前结束。
8. 长沙已对住房限售政策做出调整，由原来的“不动产权证满 4 年方可上市交易”，调整为“网签满 4 年即可出售”。

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）	2023-3-6	2023-3-3	日环比	2023-2-27	周环比
现货价格	超特粉	790	807	-17	785	5
	金布巴粉 59.5%	865	883	-18	854	11
	罗伊山粉	881	899	-18	869	12
	PB 粉	906	924	-18	894	12
	PB 块	1008	1031	-23	1000	8
	SP10 粉	826	834	-8	804	22
	纽曼粉	923	942	-19	909	14
	麦克粉	896	915	-19	883	13
	卡粉	998	1013	-15	985	13
	唐山铁精粉	1079	1071	8	1065	14
	巴粗	892	917	-25	885	7
现货价差	PB 粉-超特	116	117	-1	109	7
	卡粉-PB 粉	92	89	3	91	1
期货	主力	897	919	-22	886	12
	05 合约	897	919	-22	886	12
	09 合约	846	859	-14	836	10
期货价差	铁矿 05-09	52	60	-9	50	2
基差	超特粉	109	106	3	115	-6
	金布巴粉 59.5%	82	79	3	81	0
	罗伊山粉	62	60	2	60	2
	PB 粉	57	55	2	60	-2
	SP10 粉	57	44	13	44	13
	纽曼粉	63	62	2	60	4
	麦克粉	66	65	1	63	3
	卡粉	55	49	6	53	3
	唐山铁精粉	66	36	30	63	3
	巴粗	74	80	-6	78	-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）	2023-3-6	2023-3-3	日环比	2023-2-27	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4210	4230	-20	4190	20
	上海热卷	4340	4380	-40	4290	50
	上海冷轧	4780	4780	0	4730	50
	上海中厚板	4420	4410	10	4370	50
	江苏钢坯 Q235	4100	4140	-40	4070	30
	唐山钢坯 Q235	3940	3990	-50	3900	40
现货价差	热卷-螺纹	130	150	-20	100	30
	上海冷轧-热轧	440	400	40	440	0
	上海中厚板-热轧	80	30	50	80	0
	螺纹-钢坯（江苏）	257	238	19	267	-9
现货利润	华东螺纹（高炉）	57	67	-9	73	-15
	华东螺纹（电炉）	-25	15	-40	-36	11
	华东热卷	18	27	-9	-7	25
期货主力	螺纹钢	4210	4272	-62	4191	19
	热卷	4325	4371	-46	4277	48
盘面利润	螺纹 05	201	208	-7	187	14
	螺纹 10	302	322	-21	293	9
	热卷 05	316	307	9	273	43
	热卷 10	397	407	-11	369	28
期货价差	卷-螺主力价差	115	99	16	86	29
	螺纹 05-10	51	57	-6	51	0
	热卷 05-10	71	71	0	61	10
主力基差	螺纹	0	-42	42	-1	1
	热卷	15	9	6	13	2

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。