

内容提要

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 128 美元/吨 (+2.65), 日照港超特粉 800 元/吨 (+10), PB 粉 916 元/吨 (+10)。(数据来源: iFind、Mysteel)

美国 2 月制造业数据超预期强劲, 联储加息预期再起, 美元飙升。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, 美联储最新表态偏鹰, 短期黑色或承压回调, 但钢材需求尚未见顶, 3 月铁矿或区间震荡为主。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 4240 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4370 元/吨 (+30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4140 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

美国 2 月多项数据超预期强劲, 美联储主席鲍威尔表示, 最终的利率水平可能会高于预期, CME 利率观测工具显示 3 月加息 50 基点概率从前日 30%跳涨至 70%; 2/10 年期美债倒挂超 100 基点; 美元飙升,

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，2 月全国重大开工项目投资仍高达 9 万亿。地产方面，近期一线城市二手房成交火热，但地产融资仍处于筑底阶段。

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，内蒙重大煤矿事故影响，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，美联储最新表态偏鹰，短期黑色或承压回调，但钢材需求尚未见顶，3 月或区间震荡为主。仅供参考。

一、市场资讯

1. 国务院机构改革方案出炉。本次机构改革将在银保监会基础上组建国家金融监督管理总局，统一负责除证券业之外的金融业监管。证监会调整为国务院直属机构，划入国家发改委的企业债券发行审核职责。深化地方金融监管体制改革，建立以中央金融管理部门地方派出机构为主的地方金融监管体制。此外，此次机构改革还包括重新组建科学技术部，统筹推进央行分支机构改革，完善国有金融资本管理体制，加强金融管理部门工作人员统一规范管理，组建国家数据局，优化农业农村部职责，完善老龄工作体制，完善知识产权管理体制，精减中央国家机关人员编制等。
2. 美联储主席鲍威尔发表国会证词表示，将进一步加息以实现 2%通胀目标，最终利率水平可能高于先前预期，如果有必要将加快加息步伐。鲍威尔指出，尽管近几个月来通胀有所缓和，但通胀压力高于上次会议时的预期。
3. 海关总署数据显示，2023 年前 2 个月，我国进出口总值 6.18 万亿元人民币，同比微降 0.8%。其中，出口 3.5 万亿元，增长 0.9%；进口 2.68 万亿元，下降 2.9%；贸易顺差 8103.2 亿元，扩大 16.2%。
4. 3 月 7 日，全国主港铁矿石成交 66.80 万吨，环比减 23.4%；237 家主流贸易商建材成交 19.07 万吨，环比增 6.9%。（数据来源：Mysteel）
5. 据 Mysteel 调研了解，山西省内已累计停产检修高炉 6 座，检修容积 5240m³，日产能利用率为 88.4%；轧线累计检修 12 条，日产能利用率为 70%。当前山西省内建筑钢材日产量约在 8.93 万吨，还未复产钢厂已确定复产日期，均在 3 月中旬左右，届时产量将继续上升。（数据来源：Mysteel）
6. 据 Mysteel 不完全统计，2023 年 2 月，全国各地共开工 15381 个项目，环比增长 32.2%；总投资额约 90990.8 亿元，环比下降 3.0%，同比下降 19.6%。（数据来源：Mysteel）
7. 2 月 27 日-3 月 5 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1126.50 万吨，环比下降 56.5 万吨，处于年初至今的中等水平。3 月 7 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 13927.86 万吨，环比上周一减少 147 万吨，47 港库存总量 14593.86 万吨，环比减少 113 万吨。（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）	2023-3-7	2023-3-6	日环比	2023-2-28	周环比
现货价格	超特粉	800	790	10	788	12
	金布巴粉 59.5%	876	865	11	860	16
	罗伊山粉	891	881	10	870	21
	PB 粉	916	906	10	895	21
	PB 块	1020	1008	12	1005	15
	SP10 粉	836	826	10	805	31
	纽曼粉	936	923	13	910	26
	麦克粉	906	896	10	885	21
	卡粉	1009	998	11	988	21
	唐山铁精粉	1079	1079	0	1063	16
	巴粗	901	892	9	887	14
现货价差	PB 粉-超特	116	116	0	107	9
	卡粉-PB 粉	93	92	1	93	0
期货	主力	910	897	13	889	21
	05 合约	910	897	13	889	21
	09 合约	855	846	9	837	18
期货价差	铁矿 05-09	55	52	4	52	3
基差	超特粉	108	109	-2	115	-8
	金布巴粉 59.5%	81	82	-1	85	-4
	罗伊山粉	61	62	-2	59	2
	PB 粉	56	57	-2	58	-2
	SP10 粉	56	57	-2	42	13
	纽曼粉	65	63	2	58	7
	麦克粉	64	66	-2	63	2
	卡粉	55	55	-1	53	2
	唐山铁精粉	53	66	-13	58	-5
	巴粗	71	74	-3	77	-6

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）	2023-3-7	2023-3-6	日环比	2023-2-28	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4240	4210	30	4170	70
	上海热卷	4370	4340	30	4280	90
	上海冷轧	4780	4780	0	4730	50
	上海中厚板	4440	4420	20	4370	70
	江苏钢坯 Q235	4140	4100	40	4050	90
	唐山钢坯 Q235	3970	3940	30	3900	70
现货价差	热卷-螺纹	130	130	0	110	20
	上海冷轧-热轧	410	440	-30	450	-40
	上海中厚板-热轧	70	80	-10	90	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	248	257	-9	266	-18
现货利润	华东螺纹（高炉）	73	57	16	49	24
	华东螺纹（电炉）	24	24	0	-6	30
	华东热卷	33	18	16	-20	54
期货主力	螺纹钢	4248	4210	38	4174	74
	热卷	4343	4325	18	4260	83
盘面利润	螺纹 05	226	201	25	186	40
	螺纹 10	327	302	25	292	35
	热卷 05	321	316	5	272	49
	热卷 10	412	397	15	363	49
期货价差	卷-螺主力价差	95	115	-20	86	9
	螺纹 05-10	56	51	5	48	8
	热卷 05-10	66	71	-5	63	3
主力基差	螺纹	-8	0	-8	-4	-4
	热卷	27	15	12	20	7

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。