

内容提要

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 127.9 美元/吨 (-0.1), 日照港超特粉 800 元/吨 (+0), PB 粉 918 元/吨 (+2)。(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 增速低于市场预期, 但财政将扩大赤字, 发行政府专项债额度 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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4360 元/吨 (-10), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4160 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

美国 2 月多项经济数据超预期强劲, 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%以上; 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 增速低于市场预期，但财政将扩大赤字，发行政府专项债额度 3.8 万亿，高于去年，稳增长力度较强。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，不过蒙煤进口持续攀升。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. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3090 元/吨，平均钢坯含税成本 3964 元/吨，周环比上调 45 元/吨，与 3 月 8 日当前普方坯出厂价格 3970 元/吨相比，钢厂平均盈利 6 元/吨。（数据来源：Mysteel）
2. 据 Mysteel 同口径调研数据显示，2 月份华南地区电弧炉钢厂建材产量环比上升 586.9%，同比上升 257.6%。（数据来源：Mysteel）
3. 国家统计局将公布 2 月份通胀数据，多家机构预测 2 月 CPI 同比涨幅将回落至 1.8%，PPI 同比降幅将扩大至 1.3%。
4. 据中国物流与采购联合会，2022 年，我国社会物流总额达 347.6 万亿元，物流业总收入 12.7 万亿元，中国物流市场已连续 7 年位居全球最大规模的物流市场。
5. 3 月 8 日，全国主港铁矿石成交 99.00 万吨，环比增 48.2%；237 家主流贸易商建材成交 14.76 万吨，环比减 22.6%。（数据来源：Mysteel）
6. 据 Mysteel 调研，2 月份北方建筑钢材资源南发广东总量约为 19.27 万吨，月环比增加 5.07 万吨；3 月份北方建筑钢材资源南发广东初步计划总量约为 15.35 万吨，月环比减少 3.92 万吨。（数据来源：Mysteel）
7. 本周，Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本开工率 73.15%，较上期值降 1.03%；日均产量 60.69 万吨降 0.68 万吨；原煤库存 246.07 万吨增 0.28 万吨；精煤库存 152.59 万吨降 1.98 万吨。（数据来源：Mysteel）
8. 3 月 8 日，百年建筑网跟踪国内混凝土企业出货情况，本周国内 500 余家混凝土企业产能利用率回升，3 月 2 日-3 月 8 日期间，混凝土平均产能利用率为 9.67%，较上周提升 1.86 个百分点，比去年春节后第六周低 1.8 个百分点。（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）	2023-3-8	2023-3-7	日环比	2023-3-1	周环比
现货价格	超特粉	800	800	0	800	0
	金布巴粉 59.5%	876	876	0	875	1
	罗伊山粉	893	891	2	890	3
	PB 粉	918	916	2	915	3
	PB 块	1022	1020	2	1020	2
	SP10 粉	840	836	4	825	15
	纽曼粉	938	936	2	930	8
	麦克粉	908	906	2	905	3
	卡粉	1009	1009	0	1000	9
	唐山铁精粉	1082	1079	3	1060	22
	巴粗	903	901	2	908	-5
现货价差	PB 粉-超特	118	116	2	115	3
	卡粉-PB 粉	91	93	-2	85	6
期货	主力	912	910	3	909	4
	05 合约	912	910	3	909	4
	09 合约	855	855	0	853	2
期货价差	铁矿 05-09	58	55	3	56	2
基差	超特粉	105	108	-3	109	-4
	金布巴粉 59.5%	78	81	-3	81	-2
	罗伊山粉	60	61	0	60	0
	PB 粉	55	56	0	60	-4
	SP10 粉	57	56	2	44	13
	纽曼粉	65	65	0	60	5
	麦克粉	64	64	0	64	0
	卡粉	52	55	-3	46	6
	唐山铁精粉	54	53	1	35	19
	巴粗	71	71	0	80	-9

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）	2023-3-8	2023-3-7	日环比	2023-3-1	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4240	4240	0	4200	40
	上海热卷	4360	4370	-10	4310	50
	上海冷轧	4800	4780	20	4730	70
	上海中厚板	4460	4440	20	4380	80
	江苏钢坯 Q235	4160	4140	20	4100	60
	唐山钢坯 Q235	3970	3970	0	3920	50
现货价差	热卷-螺纹	120	130	-10	110	10
	上海冷轧-热轧	440	410	30	420	20
	上海中厚板-热轧	100	70	30	70	30
	螺纹-钢坯（江苏）	228	248	-20	247	-19
现货利润	华东螺纹（高炉）	71	73	-2	43	28
	华东螺纹（电炉）	66	24	42	-6	72
	华东热卷	21	33	-12	-27	48
期货主力	螺纹钢	4249	4248	1	4216	33
	热卷	4341	4343	-2	4304	37
盘面利润	螺纹 05	230	226	4	168	63
	螺纹 10	312	327	-15	281	31
	热卷 05	322	321	1	256	67
	热卷 10	398	412	-14	364	34
期货价差	卷-螺主力价差	92	95	-3	88	4
	螺纹 05-10	74	56	18	56	18
	热卷 05-10	80	66	14	61	19
主力基差	螺纹	-9	-8	-1	-16	7
	热卷	19	27	-8	6	13

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。