

2023 年 3 月 10 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 127.9 美元/吨 (-0.1), 日照港超特粉 801 元/吨 (+1), PB 粉 921 元/吨 (+3)。(数据来源: iFind、Mysteel)

美国 2 月经济数据超预期强劲, 联储加息预期再起。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。随着钢材需求好转, 247 家日均铁水产量继续增加至 236 万吨, 下周或继续攀升。港口疏港量 310 万吨, 45 港总库存 13770 万吨。

综上, 中美货币和财政政策分化, 国内复苏为主, 黑色或偏强为主。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 4400 元/吨 (+40), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4200 元/吨 (+40)。(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 基点概率跳涨至 70%以上。周四美国四大银行面临流动性危机, 引发市场恐慌。

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，本周螺纹钢表需357万吨，远超市场预期，并且可能尚未见顶，库存加速去化。

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。

综上，中美货币和财政政策分化，国内复苏为主，关键在于下周螺纹表需，短期黑色或偏强为主。仅供参考。

一、市场资讯

1. 3月9日，全国主港铁矿石成交 111.40 万吨，环比增 12.5%；237 家主流贸易商建材成交 20.80 万吨，环比增 41%。（数据来源：Mysteel）
2. 已有至少 30 个汽车品牌降价，发起者包括车企、地区经销商等不同主体，降价的方式包括直接降价、抵现、保险补贴等多种形式。
3. 国家统计局公布数据显示，中国 2 月 CPI 同比涨幅由上月的 2.1% 大幅回落至 1%，且明显低于市场预期的涨 1.8%，环比则下降 0.5%。PPI 同比下降 1.4%，基本符合预期，环比则持平。统计局表示，CPI 增速的回落主要是受节后消费需求回落、市场供应充足等因素影响。
4. 美国总统拜登公布 2024 财年预算，预算总规模接近 6.9 万亿美元。拜登提议油气公司的企业税率从 21% 升至 28%，国防预算增长 3.2%，联邦雇员薪资提高 5.2%。预算案预计美国 2024 年 GDP 同比增长 1.5%，失业率为 4.6%，CPI 为 2.4%。
5. 美国上周初请失业金人数增加 2.1 万人至 21.1 万人，创去年 12 月以来的最高水平，高于经济学家预期的 19.5 万人，表明劳动力市场略有缓和。
6. 本周五大品种钢材产量 952.15 万吨，周环比增加 4.90 万吨。本周钢材总库存量 2236.34 万吨，周环比减少 83.59 万吨，降幅明显扩大。（数据来源：Mysteel）
7. 据 Mysteel 调研了解，山西焦企利润有所好转，但由于本周孝义环保检测严格，产能利用率预计提升不大。近期炼焦价格下滑，焦炭成本支撑不足，焦企也并未有实质性的减产动作，焦炭首轮上涨难度较大。
8. 随着各地促汽车消费的政策利好，汽车产出进一步增量，3 月份汽车行业产生的新废钢以及折旧废钢或有 30% 的增量。
9. 本周，唐山 126 座高炉中 57 座检修，高炉容积合计 43780m³；周影响产量约 88.19 万吨，产能利用率 74.15%，较上周下降 3.84%，较上月同期下降 2.09%，较去年同期上升 16.83%。（数据来源：Mysteel）
10. 2 月，中国小松挖掘机开工小时数为 76.4 小时，同比增 61.4%，结束了 11 个月同比下降，近一年来首次同比转正。

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）	2023-3-9	2023-3-8	日环比	2023-3-2	周环比
现货价格	超特粉	801	800	1	805	-4
	金布巴粉 59.5%	880	876	4	877	3
	罗伊山粉	896	893	3	893	3
	PB 粉	921	918	3	918	3
	PB 块	1022	1022	0	1025	-3
	SP10 粉	843	840	3	828	15
	纽曼粉	940	938	2	936	4
	麦克粉	911	908	3	908	3
	卡粉	1013	1009	4	1005	8
	唐山铁精粉	1082	1082	0	1063	19
	巴粗	907	903	4	910	-3
现货价差	PB 粉-超特	120	118	2	113	7
	卡粉-PB 粉	92	91	1	87	5
期货	主力	917	912	5	913	4
	05 合约	917	912	5	913	4
	09 合约	860	855	5	856	4
期货价差	铁矿 05-09	57	58	-1	57	0
基差	超特粉	102	105	-3	110	-8
	金布巴粉 59.5%	78	78	0	79	-1
	罗伊山粉	59	60	-1	60	-1
	PB 粉	54	55	-1	59	-5
	SP10 粉	56	57	-1	44	12
	纽曼粉	62	65	-2	62	0
	麦克粉	63	64	-1	63	-1
	卡粉	52	52	0	47	5
	唐山铁精粉	49	54	-5	34	15
	巴粗	71	71	0	78	-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）	2023-3-9	2023-3-8	日环比	2023-3-2	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4240	4240	0	4200	40
	上海热卷	4400	4360	40	4320	80
	上海冷轧	4800	4800	0	4750	50
	上海中厚板	4470	4460	10	4380	90
	江苏钢坯 Q235	4200	4160	40	4100	100
	唐山钢坯 Q235	4010	3970	40	3940	70
现货价差	热卷-螺纹	160	120	40	120	40
	上海冷轧-热轧	400	440	-40	430	-30
	上海中厚板-热轧	70	100	-30	60	10
	螺纹-钢坯（江苏）	188	228	-40	247	-59
现货利润	华东螺纹（高炉）	84	71	13	49	35
	华东螺纹（电炉）	45	66	-21	32	13
	华东热卷	54	21	33	-21	75
期货主力	螺纹钢	4313	4249	64	4225	88
	热卷	4402	4341	61	4320	82
盘面利润	螺纹 05	292	230	62	175	116
	螺纹 10	353	312	41	293	60
	热卷 05	381	322	59	270	110
	热卷 10	445	398	47	375	70
期货价差	卷-螺主力价差	89	92	-3	95	-6
	螺纹 05-10	90	74	16	51	39
	热卷 05-10	87	80	7	64	23
主力基差	螺纹	-73	-9	-64	-25	-48
	热卷	-2	19	-21	0	-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。