

内容提要

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 129 美元/吨 (+1.1), 日照港超特粉 800 元/吨 (-1), PB 粉 920 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。2 月社融超预期, M2 增速 12.9%, 再次证明国内印钞机加大马力开动。

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 311 万吨, 45 港总库存 13770 万吨, 持续下降。

综上, 中美货币和财政政策分化, 国内复苏为主, 货币财政双扩张, 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 4250 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4400 元/吨 (+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4210 元/吨 (+10)。(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%。硅谷银行宣布破产, 美国市场面临流动性危机, 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。2 月社融再超预期，达到了 3.16 万亿，人民币各项贷款中企业和居民端同比均多增，M2 增速 12.9%，证明印钞机正在加大马力。据钢联调研，2 月全国重大开工项目投资仍高达 9 万亿，小松挖掘机时长逆势上扬。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，货币财政双扩张，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. 2月末,中国广义货币(M2)余额 275.52 万亿元,同比增长 12.9%,创七年新高;2月份人民币贷款增加 1.81 万亿元,中国 2 月人民币存款增加 2.81 万亿元,同比多增 2705 亿元,其中住户存款增加 7926 亿元。2 月社会融资规模增量为 3.16 万亿元。
2. 自然资源部部长王广华表示,今年,将全面启动新一轮找矿突破战略行动。必须采取措施加强国内矿产的勘察开发和增储上产,确保能源资源、重要的产业链和供应链的安全。将进一步取消探矿权矿种限制,同时放开探矿权二级市场,允许探矿权流转。
3. 美国财长耶伦表示,美国联邦存款保险公司周末加班制定硅谷银行解决方案,正在考虑一系列针对硅谷银行的选项,包括收购。
4. 美国 2 月非农就业人数增加 31.1 万,预估为增加 22.5 万,前值为增加 51.7 万。美国 2 月平均时薪同比增长 4.6%,预估增长 4.7%。美国 2 月失业率为 3.6%,预估为 3.4%,前值为 3.4%。
5. 3 月 10 日,全国主港铁矿石成交 95.10 万吨,环比减 14.6%;237 家主流贸易商建材成交 17.83 万吨,环比减 14.3%。(数据来源: Mysteel)
6. Mysteel 预估 3 月上旬粗钢产量继续回升。3 月上旬全国粗钢预估产量 2950.48 万吨,上旬日均产量 295.05 万吨,环比 2 月下旬上升 1.03%,同比上升 11.12%。(数据来源: Mysteel)
7. Mysteel2 月底对全国主要样本高炉生产企业进行调查,其产品生产成本较上月上升,幅度在 20 元/吨左右。数据显示,螺纹钢样本平均利润-24 元/吨,盈利较上月减少 13 元/吨,热卷样本平均盈利-13 元/吨,盈利增加 54 元/吨,中厚板样本平均盈利-25 元/吨,盈利较上月增加 55 元/吨。
8. 近期多地住房公积金政策出现新的变化:江苏南京、河南驻马店等地力推“带押过户”;江苏扬州、陕西咸阳等地支持“商转公”;四川达州等地支持公积金付首付款等。
9. 中国工程机械工业协会:挖掘机主要制造企业 2023 年 2 月销售各类挖掘机 21450 台,同比下降 12.4%。2023 年 1-2 月,共销售挖掘机 31893 台,同比下降 20.4%。

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）	2023-3-10	2023-3-9	日环比	2023-3-3	周环比
现货价格	超特粉	800	801	-1	807	-7
	金布巴粉 59.5%	880	880	0	883	-3
	罗伊山粉	895	896	-1	899	-4
	PB 粉	920	921	-1	924	-4
	PB 块	1020	1022	-2	1031	-11
	SP10 粉	843	843	0	834	9
	纽曼粉	940	940	0	942	-2
	麦克粉	909	911	-2	915	-6
	卡粉	1010	1013	-3	1013	-3
	唐山铁精粉	1091	1082	9	1071	20
	巴粗	905	907	-2	917	-12
现货价差	PB 粉-超特	120	120	0	117	3
	卡粉-PB 粉	90	92	-2	89	1
期货	主力	910	917	-7	919	-9
	05 合约	910	917	-7	919	-9
	09 合约	856	860	-4	859	-4
期货价差	铁矿 05-09	55	57	-3	60	-6
基差	超特粉	107	102	5	106	1
	金布巴粉 59.5%	85	78	7	79	6
	罗伊山粉	64	59	5	60	5
	PB 粉	60	54	5	59	1
	SP10 粉	63	56	7	44	19
	纽曼粉	69	62	7	62	7
	麦克粉	67	63	4	65	2
	卡粉	55	52	3	49	6
	唐山铁精粉	65	49	16	36	29
	巴粗	75	71	4	80	-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）	2023-3-10	2023-3-9	日环比	2023-3-3	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4250	4240	10	4230	20
	上海热卷	4400	4400	0	4380	20
	上海冷轧	4830	4800	30	4780	50
	上海中厚板	4480	4470	10	4410	70
	江苏钢坯 Q235	4210	4200	10	4140	70
	唐山钢坯 Q235	4030	4010	20	3990	40
现货价差	热卷-螺纹	150	160	-10	150	0
	上海冷轧-热轧	430	400	30	400	30
	上海中厚板-热轧	80	70	10	30	50
	螺纹-钢坯（江苏）	189	188	0	238	-49
现货利润	华东螺纹（高炉）	117	84	33	67	50
	华东螺纹（电炉）	103	45	58	47	56
	华东热卷	58	54	3	27	30
期货主力	螺纹钢	4314	4313	1	4272	42
	热卷	4396	4402	-6	4371	25
盘面利润	螺纹 05	302	292	11	208	94
	螺纹 10	347	353	-6	322	25
	热卷 05	384	381	4	307	77
	热卷 10	438	445	-7	407	31
期货价差	卷-螺主力价差	82	89	-7	99	-17
	螺纹 05-10	100	90	10	57	43
	热卷 05-10	91	87	4	71	20
主力基差	螺纹	-64	-73	9	-42	-22
	热卷	4	-2	6	9	-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。