

内容提要

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 132.25 美元/吨 (+2.4), 日照港超特粉 807 元/吨 (+7), PB 粉 935 元/吨 (+15)。(数据来源: iFind、Mysteel)

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, CME 利率观测工具显示 3 月加息 25 基点概率高达 99%, 美债收益率大幅下行, 大宗反弹。

国内稳增长为主, 财政货币双发力, 成材需求超预期领涨黑色。

基本面, 钢联最新数据, 澳巴发运 2428.8 万吨, 环比下降 32.5 万吨; 国内 45 港到港 2133.8 万吨, 环比增加 22.4 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, 下周或继续攀升至 238-240 万吨。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, 铁矿或偏强为主。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 4300 元/吨 (+50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4470 元/吨 (+70), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4250 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

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, CME 利率观测工具显示 3 月加息 25 基点概率高达 99%, 美债收益率大幅下行, 大宗反弹。

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. 3月13日上午，国务院总理李强出席记者会并回答中外记者提问。李强总理指出，今年，中国经济预期增长目标定为5%左右，这是我们综合考虑各方面因素后确定的。当然，中国的经济总量已经突破120万亿元，基数很高，加上今年的新挑战不少，要实现5%左右的增长，并不轻松，需要倍加努力。
2. 美国财政部、美联储、美国联邦存款保险公司联合“救市”，宣布从3月13日开始，硅谷银行储户可以提取账户里的所有资金，处置硅谷银行所导致的任何损失均不需要纳税人承担。美联储宣布新的紧急银行定期融资计划，美国财政部将从“外汇稳定基金”中拨款250亿美元支持该计划。
3. 美联储利率掉期预计美联储将在年底前降息50个基点。
4. 根据Mysteel卫星数据显示，2023年3月6日-3月12日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1066.8万吨，周环比下降59.7万吨，略低于今年以来的均值。（数据来源：Mysteel）
5. Mysteel统计全国45个港口进口铁矿库存为13770.03，环比降230.53；日均疏港量310.78降10.99。分量方面，澳矿6480.02降83.96，巴西矿4792.40降92.57；贸易矿8126.12降88.11，球团689.31降0.64，精粉1123.28增11.96，块矿2067.48降35.85，粗粉9889.96降206；在港船舶数78条增4条。（单位：万吨）Mysteel统计全国47个港口进口铁矿石库存总量14467.03万吨，环比降180.53万吨，47港日均疏港量322.68万吨，环比降10.09万吨。（数据来源：Mysteel）
6. 3月6日-3月12日中国47港到港总量2225.5万吨，环比减少44.2万吨；中国45港到港总量2133.8万吨，环比增加22.4万吨；北方六港到港总量为1047.1万吨，环比增加142.5万吨。（数据来源：Mysteel）
7. 3月6日-3月12日Mysteel澳洲巴西19港铁矿发运总量2428.8万吨，环比减少32.5万吨。澳洲发运量1711.1万吨，环比减少124.5万吨，其中澳洲发往中国的量1465.8万吨，环比减少65.1万吨。巴西发运量717.7万吨，环比增加92.0万吨。全球铁矿石发运总量2963.5万吨，环比增加51.5万吨。（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）	2023-3-13	2023-3-10	日环比	2023-3-6	周环比
现货价格	超特粉	807	800	7	790	17
	金布巴粉 59.5%	890	880	10	865	25
	罗伊山粉	910	895	15	881	29
	PB 粉	935	920	15	906	29
	PB 块	1031	1020	11	1008	23
	SP10 粉	858	843	15	826	32
	纽曼粉	956	940	16	923	33
	麦克粉	925	909	16	896	29
	卡粉	1030	1010	20	998	32
	唐山铁精粉	1091	1091	0	1079	12
	巴粗	910	905	5	892	18
现货价差	PB 粉-超特	128	120	8	116	12
	卡粉-PB 粉	95	90	5	92	3
期货	主力	929	910	19	897	32
	05 合约	929	910	19	897	32
	09 合约	877	856	21	846	31
期货价差	铁矿 05-09	53	55	-2	52	1
基差	超特粉	96	107	-11	109	-13
	金布巴粉 59.5%	76	85	-8	82	-5
	罗伊山粉	62	64	-3	62	0
	PB 粉	57	60	-3	61	-4
	SP10 粉	60	63	-3	57	3
	纽曼粉	67	69	-2	63	4
	麦克粉	65	67	-2	66	-1
	卡粉	58	55	3	55	3
	唐山铁精粉	46	65	-19	66	-20
	巴粗	62	75	-13	74	-12

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）	2023-3-13	2023-3-10	日环比	2023-3-6	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4300	4250	50	4210	90
	上海热卷	4470	4400	70	4340	130
	上海冷轧	4870	4830	40	4780	90
	上海中厚板	4540	4480	60	4420	120
	江苏钢坯 Q235	4250	4210	40	4100	150
	唐山钢坯 Q235	4050	4030	20	3940	110
现货价差	热卷-螺纹	170	150	20	130	40
	上海冷轧-热轧	400	430	-30	440	-40
	上海中厚板-热轧	70	80	-10	80	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	201	189	12	257	-57
现货利润	华东螺纹（高炉）	135	117	18	57	78
	华东螺纹（电炉）	55	103	-48	24	31
	华东热卷	95	58	38	18	77
期货主力	螺纹钢	4371	4314	57	4210	161
	热卷	4459	4396	63	4325	134
盘面利润	螺纹 05	294	302	-9	201	92
	螺纹 10	341	347	-6	302	39
	热卷 05	382	384	-3	316	65
	热卷 10	432	438	-6	397	35
期货价差	卷-螺主力价差	88	82	6	115	-27
	螺纹 05-10	104	100	4	51	53
	热卷 05-10	101	91	10	71	30
主力基差	螺纹	-71	-64	-7	0	-71
	热卷	11	4	7	15	-4

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。