

2023 年 3 月 16 日 星期四

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 133.1 美元/吨 (+0.1), 日照港超特粉 800 元/吨 (+0), PB 粉 933 元/吨 (+5)。(数据来源: iFind、Mysteel)

欧美银行暴雷事件仍在继续, 瑞士信贷股价暴跌, 加深衰退预期, 高盛下调对美国经济增速预测; 而美国 PPI 也符合预期, CME 利率观测工具显示 3 月不加息的概率飙升至 59%。

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。港口日均疏港量 311 万吨, 45 港总库存 13770 万吨, 持续下降。

综上, 海外经济衰退预期加重, 国内钢材需求仍弱, 短期黑色或震荡回调。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 4290 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4450 元/吨 (-30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4230 元/吨 (-30)。(数据来源: Mysteel)

欧美银行连环暴雷, 瑞士信贷股价暴跌, 加深衰退预期, 高盛下调对美国经济增速预测; 美国 PPI 符合预期, CME 利率观测工具显示 3 月不加息的概率飙升至 59%。

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。统计局数据显示，1-2月固投和工业增加值增速提高，但房地产各项数据同比依然负增长，地产用钢需求仍弱。

基本面最新数据，昨日钢谷网公布的数据表明本周螺纹表观消费回落，降库速率放缓。

原料端，两会之后煤矿复产，煤炭供应转向宽松，焦炭提涨迟迟无法落地。

综上，海外经济衰退预期加重，国内钢材需求仍弱，短期黑色或震荡回调。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国硅谷银行危机蔓延至欧洲。周三瑞信欧股收盘跌超 24%，创纪录最大单日跌幅，美股收盘则大跌 14.14%。瑞士央行、瑞士金融市场监管局就市场不稳定发表声明。瑞士央行表示，如有需要，将向瑞士信贷集团提供流动性。
2. 2023 年一季度粗钢产量同比或超 1500 万吨，在市场普遍预测全年用钢需求增量不超 1000 万吨的情况下，粗钢产量压减是保障钢厂利润的最有效手段。从减限产的节奏来看，由于 2022 年下半年产量在走势上和产量水平上都偏低，今年二季度产量压减或是今年减产实施的窗口期。（数据来源：Mysteel）
3. 国家统计局数据显示，2023 年 1-2 月，基础设施投资同比增长 9.0%，增速较 2022 年 1-12 月回落 0.4 个百分点；制造业投资同比增长 8.1%，增速回落 1 个百分点；房地产投资同比下降 5.7%，降幅收窄 4.3 个百分点；1-2 月中国粗钢日均产量 285.93 万吨，同比增长 5.6%。
4. 美国 2 月 PPI 同比升 4.6%，预期升 5.4%，前值修正为升 5.7%；环比降 0.1%，预期升 0.3%，前值修正升 0.3%。核心 PPI 环比持平，预期升 0.4%；同比升 4.4%，预期升 5.2%。
5. 3 月 15 日，全国主港铁矿石成交 94.70 万吨，环比增 16.8%；237 家主流贸易商建材成交 13.45 万吨，环比减 23.3%。
6. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3112 元/吨，平均钢坯含税成本 3989 元/吨，周环比上调 25 元/吨，与 3 月 15 日当前普方坯出厂价格 4050 元/吨相比，钢厂平均盈利 61 元/吨，周环比增加 55 元/吨。
7. 百年建筑调研全国 250 家水泥生产企业数据显示：3 月 8 日-3 月 14 日，水泥企业出库量为 563 万吨，周环比提升 6%，阳历年同比提升 4.7%，农历年同比提升 12.3%。
8. 1-2 月，澳大利亚黑德兰港出口铁矿石合计 8768.8 万吨，同比增加 0.3%；出口至中国的铁矿石合计 7522.4 万吨，同比增加 1.9%。丹皮尔港出口铁矿石 2492.2 万吨，同比增加 23.6%。

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）	2023-3-15	2023-3-14	日环比	2023-3-8	周环比
现货价格	超特粉	800	800	0	800	0
	金布巴粉 59.5%	889	886	3	876	13
	罗伊山粉	908	903	5	893	15
	PB 粉	933	928	5	918	15
	PB 块	1034	1028	6	1022	12
	SP10 粉	856	851	5	840	16
	纽曼粉	956	949	7	938	18
	麦克粉	923	920	3	908	15
	卡粉	1034	1030	4	1009	25
	唐山铁精粉	1100	1100	0	1082	18
	IOC6	920	903	17	903	17
现货价差	PB 粉-超特	133	128	5	118	15
	卡粉-PB 粉	101	102	-1	91	10
期货	主力	927	920	7	912	15
	05 合约	927	920	7	912	15
	09 合约	869	862	7	855	14
期货价差	铁矿 05-09	58	59	-1	58	1
基差	超特粉	91	97	-7	105	-15
	金布巴粉 59.5%	78	81	-3	78	-1
	罗伊山粉	62	63	-1	60	2
	PB 粉	57	58	-1	59	-2
	SP10 粉	61	62	-1	57	3
	纽曼粉	70	69	1	65	5
	麦克粉	66	69	-3	64	2
	卡粉	65	67	-2	52	13
	唐山铁精粉	57	64	-7	54	4
IOC6	75	63	12	71	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)	2023-3-15	2023-3-14	日环比	2023-3-8	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4290	4310	-20	4240	50
	上海热卷	4450	4480	-30	4360	90
	上海冷轧	4880	4880	0	4800	80
	上海中厚板	4570	4570	0	4460	110
	江苏钢坯 Q235	4230	4260	-30	4160	70
	唐山钢坯 Q235	4050	4070	-20	3970	80
现货价差	热卷-螺纹	160	170	-10	120	40
	上海冷轧-热轧	430	400	30	440	-10
	上海中厚板-热轧	120	90	30	100	20
	螺纹-钢坯 (江苏)	210	201	9	228	-18
现货利润	华东螺纹 (高炉)	121	157	-36	71	50
	华东螺纹 (电炉)	125	99	26	66	59
	华东热卷	81	117	-36	21	60
期货主力	螺纹钢	4332	4373	-41	4249	83
	热卷	4438	4467	-29	4341	97
盘面利润	螺纹 05	322	349	-27	230	91
	螺纹 10	412	447	-34	312	101
	热卷 05	428	443	-15	322	105
	热卷 10	507	532	-24	398	110
期货价差	卷-螺主力价差	106	94	12	92	14
	螺纹 05-10	67	61	6	74	-7
	热卷 05-10	78	70	8	80	-2
主力基差	螺纹	-42	-63	21	-9	-33
	热卷	12	13	-1	19	-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。