

2023 年 3 月 17 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 (-50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4350 元/吨 (-100), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4100 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; 美国各项经济指标符合预期, CME 利率观测工具显示 3 月不加息与加息 25BP 反复拉锯。

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, 螺纹钢表需 350 万吨, 环比上周稍有回落, 维持去库, 供需暂无明显矛盾。

原料端, 澳煤进口全面放开但价格倒挂, 蒙煤进口维持高位, 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。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 130.45 美元/吨 (-2.65), 日照港超特粉 780 元/吨 (-20), PB 粉 915 元/吨 (-18)。(数据来源: iFind、Mysteel)



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。247 家日均铁水产量继续增加至 237.6 万吨，增幅放缓。港口日均疏港量回落至 303 万吨，45 港总库存 13683 万吨，环比持续下降。

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。仅供参考。

一、市场资讯

1. 欧洲央行将三大主要利率均上调 50 个基点，符合市场预期，表明欧洲央行抗击通胀的决心仍然坚定。三项主要利率中再融资利率升为 3.50%，边际贷款利率为 3.75%，存款利率为 3.00%。自去年 7 月开启加息进程以来，欧洲央行已连续六次大幅加息以遏制通胀，共计加息 350 个基点。
2. 商务部新闻发言人束珏婷表示，中国对煤炭进口实行自动许可管理，煤炭自动进口许可证可正常申请。需要强调的是，中方依据世贸组织规则和中国法律法规管理对外贸易，将相关管理方式误读为限制措施是不合适的。
3. 国家能源局发布 2 月份全社会用电量等数据。2 月份，全社会用电量 6950 亿千瓦时，同比增长 11.0%。
4. 美国财政部、美联储、美国联邦存款保险公司、美国货币监理署发表联合声明。美国财长耶伦、美联储主席鲍威尔表示，银行们对第一共和银行的存款支持，证明了银行体系的韧性。美联储随时准备向符合条件的机构提供流动性。
5. 3 月 16 日，全国主港铁矿石成交 119.50 万吨，环比增 26.2%；237 家主流贸易商建材成交 14.00 万吨，环比增 4.1%。
6. Mysteel 全球海运煤炭周报显示，本周（3.6-3.12）澳大利亚煤炭发运总量为 568 万吨，发往中国 65.6 万吨，环比增长 152%；中国到岸澳煤共计 81.6 万吨，环比下降 14.6%。（数据来源：Mysteel）
7. 据 Mysteel 调研，本周五大品种钢材产量 959.19 万吨，周环比增加 7.04 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板产量均小幅增加。本周钢材总库存量 2157.63 万吨，周环比减少 78.71 万吨。其中，钢厂库存量 605.74 万吨，周环比减少 22.39 万吨；钢材社会库存量 1551.89 万吨，周环比减少 56.32 万吨。（数据来源：Mysteel）
8. 本周，唐山 126 座高炉中 53 座检修，高炉容积合计 38030m³；周影响产量约 84.33 万吨，产能利用率 75.45%，较上周上升 1.3%，较上月同期下降 1.88%，较去年同期上升 17.71%。本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2537.85 万吨，环比上期降 9.1 万吨。烧结粉总日耗 114.55 万吨，增 7.57 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2955 元/吨，增 5 元/吨。

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）	2023-3-16	2023-3-15	日环比	2023-3-9	周环比
现货价格	超特粉	780	800	-20	801	-21
	金布巴粉 59.5%	873	889	-16	880	-7
	罗伊山粉	890	908	-18	896	-6
	PB 粉	915	933	-18	921	-6
	PB 块	1020	1034	-14	1022	-2
	SP10 粉	838	856	-18	843	-5
	纽曼粉	935	956	-21	940	-5
	麦克粉	904	923	-19	911	-7
	卡粉	1016	1034	-18	1013	3
	唐山铁精粉	1100	1100	0	1082	18
	IOC6	904	920	-16	907	-3
现货价差	PB 粉-超特	135	133	2	120	15
	卡粉-PB 粉	101	101	0	92	9
期货	主力	902	927	-25	917	-15
	05 合约	902	927	-25	917	-15
	09 合约	837	869	-32	860	-23
期货价差	铁矿 05-09	65	58	7	57	8
基差	超特粉	93	91	3	102	-9
	金布巴粉 59.5%	85	78	7	78	7
	罗伊山粉	67	62	5	59	8
	PB 粉	62	57	5	58	4
	SP10 粉	65	61	5	56	9
	纽曼粉	71	70	2	62	9
	麦克粉	70	66	4	63	7
	卡粉	70	65	5	52	18
	唐山铁精粉	82	57	25	49	33
	IOC6	82	75	7	71	11

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）	2023-3-16	2023-3-15	日环比	2023-3-9	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4240	4290	-50	4240	0
	上海热卷	4350	4450	-100	4400	-50
	上海冷轧	4800	4880	-80	4800	0
	上海中厚板	4520	4570	-50	4470	50
	江苏钢坯 Q235	4100	4230	-130	4200	-100
	唐山钢坯 Q235	4000	4050	-50	4010	-10
现货价差	热卷-螺纹	110	160	-50	160	-50
	上海冷轧-热轧	450	430	20	400	50
	上海中厚板-热轧	170	120	50	70	100
	螺纹-钢坯（江苏）	288	210	78	188	100
现货利润	华东螺纹（高炉）	80	121	-41	84	-4
	华东螺纹（电炉）	102	125	-23	45	57
	华东热卷	20	81	-61	54	-34
期货主力	螺纹钢	4205	4332	-127	4313	-108
	热卷	4310	4438	-128	4402	-92
盘面利润	螺纹 05	271	322	-50	292	-20
	螺纹 10	367	412	-46	353	14
	热卷 05	376	428	-51	381	-4
	热卷 10	460	507	-48	445	15
期货价差	卷-螺主力价差	105	106	-1	89	16
	螺纹 05-10	67	67	0	90	-23
	热卷 05-10	79	78	1	87	-8
主力基差	螺纹	35	-42	77	-73	108
	热卷	40	12	28	-2	42

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。