

2023 年 3 月 24 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 4120 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4280 元/吨 (-40), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4030 元/吨 (-30)。(数据来源: Mysteel)

3 月美联储加息 25BP, FOMC 不再强调持续加息, 但仍致力于将通胀压低至 2%。CME 利率观测显示, 5 月不加息概率较大, 且年内有降息可能。

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%, 叠加上周五央行超预期降准 25BP, 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 322 万吨, 明显低于市场预期, 或与雨水天气有关。若下周表需和成交仍无起色, 或形成行业负反馈。

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

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 121.4 美元/吨 (-3.3), 日照港超特粉 753 元/吨 (-2), PB 粉 873 元/吨 (-12)。(数据来源: iFind、Mysteel)

当地时间 3 月 19 日, 几内亚政府官方社交账号披露已

于 3 月 18 日举行了西芒杜项目复工仪式，西芒杜项目正式步入实质性开发。

基本面，钢联最新数据，澳巴发运 2405.5 万吨，环比下降 23.3 万吨；国内 45 港到港 2333.8 万吨，环比增加 200 万吨。247 家日均铁水产量继续增加至 239.8 万吨，仍在持续攀升。港口日均疏港量维持在 303 万吨，45 港总库存 13600 万吨，降幅放缓。

另一方面，由于废钢到货量和用量的持续上升，对铁矿替代作用有所增加。

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

一、市场资讯

1. 芝商所的“美联储观察”工具显示，该行 5 月会议不加息的概率已经接近三分之二，而加息 25 个基点的概率不到 35%。另外该工具显示，市场主流认为该行可能今年 7 月就开始降息。
2. 中钢协副会长骆铁军透露，2023 年钢铁行业将重点推进产能治理与联合重组，推进产能置换、超低排放和极致能效，以及“基石计划”和钢铁应用拓展计划。要加快国内铁矿资源勘探开发和增储上产。
3. 本周，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4232 元/吨，周环比下降 102 元/吨。平均利润为 56 元/吨，谷电利润为 162 元/吨，周环比下降 26 元/吨。（数据来源：Mysteel）
4. 中央气象台发布暴雨蓝色预警和强对流天气蓝色预警，预计 23 日 20 时至 24 日 20 时，湖南东南部、江西中南部、浙江南部、福建大部、广西东北部、广东中北部等地的部分地区有大到暴雨，其中，广西东北部、广东西北部等地局地有大暴雨。
5. 3 月 23 日，全国主港铁矿石成交 95.00 万吨，环比减 13.3%；237 家主流贸易商建材成交 12.84 万吨，环比减 18.2%。（数据来源：Mysteel）
6. 本周，五大品种钢材产量 959.89 万吨，周环比增加 0.7 万吨。本周，钢材总库存量 2117.34 万吨，周环比减少 40.29 万吨，降幅明显收窄。其中，钢厂库存量 604.42 万吨，周环比减少 1.32 万吨；社会库存量 1512.92 万吨，周环比减少 38.97 万吨。（数据来源：Mysteel）
7. 本周，唐山 126 座高炉中 53 座检修，高炉容积合计 39172m³；周影响产量约 81.06 万吨，产能利用率 76.55%，较上周上升 1.1%，较上月同期下降 1.54%，较去年同期上升 5.87%。（数据来源：Mysteel）
8. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 49 元/吨。（数据来源：Mysteel）
9. 据中钢协数据显示，2023 年 3 月中旬，重点钢企粗钢日均产量 225.31 万吨，环比增 4.71%；钢材库存量 1895.74 万吨，比上一旬增加 125.33 万吨，增长 7.08%。

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）	2023-3-23	2023-3-22	日环比	2023-3-16	周环比
现货价格	超特粉	753	755	-2	780	-27
	金布巴粉 59.5%	832	843	-11	873	-41
	罗伊山粉	858	860	-2	890	-32
	PB 粉	873	885	-12	915	-42
	PB 块	975	985	-10	1020	-45
	SP10 粉	796	808	-12	838	-42
	纽曼粉	898	913	-15	935	-37
	麦克粉	862	875	-13	904	-42
	卡粉	971	985	-14	1016	-45
	唐山铁精粉	1076	1076	0	1100	-24
	IOC6	865	875	-10	904	-39
现货价差	PB 粉-超特	120	130	-10	135	-15
	卡粉-PB 粉	98	100	-2	101	-3
期货	主力	854	866	-12	902	-48
	05 合约	854	866	-12	902	-48
	09 合约	777	791	-14	837	-60
期货价差	铁矿 05-09	77	75	3	65	12
基差	超特粉	111	102	9	93	18
	金布巴粉 59.5%	89	89	0	85	4
	罗伊山粉	80	71	9	67	13
	PB 粉	64	66	-2	66	-2
	SP10 粉	67	69	-2	65	2
	纽曼粉	80	84	-5	71	8
	麦克粉	72	75	-3	70	2
	卡粉	69	73	-4	70	-1
	唐山铁精粉	106	94	12	82	24
	IOC6	87	87	0	82	5

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）	2023-3-23	2023-3-22	日环比	2023-3-16	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4120	4150	-30	4240	-120
	上海热卷	4280	4320	-40	4350	-70
	上海冷轧	4770	4790	-20	4800	-30
	上海中厚板	4450	4470	-20	4520	-70
	江苏钢坯 Q235	4030	4060	-30	4100	-70
	唐山钢坯 Q235	3840	3900	-60	4000	-160
现货价差	热卷-螺纹	160	170	-10	110	50
	上海冷轧-热轧	490	470	20	450	40
	上海中厚板-热轧	170	150	20	170	0
	螺纹-钢坯（江苏）	234	235	-1	288	-54
现货利润	华东螺纹（高炉）	29	60	-31	80	-51
	华东螺纹（电炉）	40	45	-5	102	-62
	华东热卷	30	50	-21	20	9
期货主力	螺纹钢	4070	4153	-83	4205	-135
	热卷	4221	4286	-65	4310	-89
盘面利润	螺纹 05	252	300	-48	271	-19
	螺纹 10	396	406	-9	367	30
	热卷 05	403	433	-30	376	27
	热卷 10	504	524	-19	460	45
期货价差	卷-螺主力价差	151	133	18	105	46
	螺纹 05-10	37	72	-35	67	-30
	热卷 05-10	80	87	-7	79	1
主力基差	螺纹	50	-3	53	35	15
	热卷	59	34	25	40	19

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。