

2023年4月21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 3900 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4160 元/吨 (-50), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3870 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

美国 3 月 CPI 同比 5%, PPI 同比 2.7%, 均低于预期, CME 美联储观察显示 5 月加息 25BP 概率下行。

一季度 GDP 同比增 4.5%, 经济复苏超预期。央行一季度货币例会表态, 将去年的“强化跨周期和逆周期调节, 加大稳健货币政策实施力度”改为“要精准有力实施稳健的货币政策, 搞好跨周期调节”, 将“信贷有效增长”改为“信贷合理增长、节奏平稳”, 二季度货币可能会环比收窄。海关最新数据, 以美元计价, 3 月外贸出口额同比增长 14.8%, 大超预期。据 Mysteel 调研, 中国大型钢厂 5 月船期出口订单接单情况较好, 部分钢厂开始接 6 月订单。

据财新, 2023 年粗钢产量调控政策定调为平控, 即在 2022 年 10.18 亿吨基础上不增不减, 下半年再根据实施情况进行动态调整。供需最新数据, 本周螺纹表需 321.45 万吨, 回升幅度有限, 下游补库力度有限。

原料端, 铁矿近强远弱, 5-9 月差扩大至 120 元/吨以上; 一季度山西煤炭供应 3.35 亿吨, 同比增加 8.9%, 创单季新高, 且进口蒙煤维持高位, 港口库存累积, 焦炭第三轮提降。

短期来看, 五一节前补库力度有限, 表需恢复不及预期, 价格上涨驱动不强。仅供参考。



**兴证铁矿：**现货报价，普式 62%价格指数 120.7 美元/吨（+0.25），日照港超特粉 739 元/吨（-9），PB 粉 875 元/吨（-11）。（数据来源：iFind、Mysteel）

4 月 19 日，发改委表示，坚决遏制铁矿石价格的不合理上涨，促进铁矿石市场平稳运行。

基本面，钢联最新数据，受上周热带气旋影响，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 1752.8 万吨，环比减少 599.3 万吨，二季度海外矿山发运环比将增加；45 港到港总量 2161.6 万吨，环比减少 107.8 万吨；247 家日均铁水产量继续增加至 246.7 万吨。港口日均疏港量降至 319.23 万吨，45 港总库存降 241.47 万吨至 12911.5 万吨。

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，五一节前补库，市场情绪好转，叠加粗钢减产预期，预计铁矿近强远弱。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 央行有关负责人在新闻发布会上介绍,我国不存在长期通缩或通胀的基础,全年CPI将呈“U”形走势。季节性因素作用下,今年一季度宏观杠杆率是289.6%,比上年末高8个百分点。近期国际金融市场波动对我国影响有限,下一步将继续实施稳健的货币政策,坚持以我为主、稳字当头,保持货币信贷合理增长,确保利率水平合适。
2. 本周,Mysteel统计40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为4131元/吨,周环比下降34元/吨。平均利润亏损83元/吨,谷电利润为18元/吨。
3. 本周,五大品种钢材产量964.60万吨,周环比降18.57万吨。其中,螺纹钢、线材、冷轧板卷、热轧板卷产量减少,中厚板产量小幅增加。本周,钢材总库存量1987.76万吨,周环比减少37.97万吨。其中,钢厂库存量570.28万吨,周环比减少6.88万吨;社会库存量1417.48万吨,周环比减少31.05万吨。
4. 美国上周初请失业金人数为24.5万人,预期24万人,前值自23.9万人修正至24万人。至4月8日当周续请失业金人数186.5万人,为2021年11月以来新高。
5. 美联储梅斯特表示,支持再次加息,但需要谨慎行事;支持将利率提高到5%以上;通胀依然过高,事实证明通胀是顽固的;最近的银行压力可能会收紧信贷,使经济冷却。
6. 4月20日,全国主港铁矿石成交89.80万吨,环比减2.2%;237家主流贸易商建材成交15.50万吨,环比增7%。
7. 4月20日,全国主港铁矿石成交89.80万吨,环比减2.2%;237家主流贸易商建材成交15.50万吨,环比增7%。
8. 必和必拓一季度镍产量为1.96万吨,去年同期为1.87万吨;铜产量为40.59万吨,去年同期为36.97万吨;仍然预测全年铜产量164万至183万吨;第三季度西澳铁矿石总发货量6658万;仍然预测全年西澳铁矿石总产量2.8亿至2.9亿吨。
9. 4月20日,据澳大利亚皮尔巴拉港务局统计,2023年3月港务局总吞吐量为6210万吨,同比增长3%。其中全球最大的铁矿石发运港黑德兰港口铁矿石出口至中国的量为4040.7万吨,同比增长2.3%,今年1-3月累计同比增加2.0%。

## 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）	2023-4-20	2023-4-19	日环比	2023-4-13	周环比
现货价格	超特粉	739	748	-9	746	-7
	金布巴粉 59.5%	831	841	-10	831	0
	罗伊山粉	865	876	-11	865	0
	PB 粉	875	886	-11	875	0
	PB 块	1000	1007	-7	1000	0
	SP10 粉	819	830	-11	819	0
	纽曼粉	901	913	-12	905	-4
	麦克粉	867	877	-10	866	1
	卡粉	973	980	-7	975	-2
	唐山铁精粉	1002	1008	-6	1037	-35
	IOC6	864	875	-11	865	-1
现货价差	PB 粉-超特	136	138	-2	129	7
	卡粉-PB 粉	98	94	4	100	-2
期货	主力	762	778	-16	769	-8
	05 合约	894	904	-10	879	15
	09 合约	762	778	-16	769	-8
期货价差	铁矿 05-09	132	126	6	110	22
主力基差	超特粉	189	182	6	189	0
	金布巴粉 59.5%	180	175	5	173	8
	罗伊山粉	180	176	4	173	8
	PB 粉	159	155	4	155	4
	SP10 粉	185	181	4	177	8
	纽曼粉	175	172	3	172	3
	麦克粉	170	165	5	161	9
	卡粉	164	155	8	158	5
	唐山铁精粉	124	114	10	152	-28
IOC6	178	175	4	172	6	

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）	2023-4-20	2023-4-19	日环比	2023-4-13	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3900	3940	-40	3920	-20
	上海热卷	4160	4210	-50	4180	-20
	上海冷轧	4660	4670	-10	4670	-10
	上海中厚板	4400	4420	-20	4380	20
	江苏钢坯 Q235	3870	3890	-20	3870	0
	唐山钢坯 Q235	3740	3740	0	3720	20
现货价差	热卷-螺纹	260	270	-10	260	0
	上海冷轧-热轧	500	460	40	490	10
	上海中厚板-热轧	240	210	30	200	40
	螺纹-钢坯（江苏）	167	188	-21	187	-21
现货利润	华东螺纹（高炉）	-10	11	-21	-68	58
	华东螺纹（电炉）	-41	-42	1	-99	58
	华东热卷	41	72	-31	13	28
期货主力	螺纹钢	3914	3927	-13	3886	28
	热卷	3973	4009	-36	3957	16
盘面利润	螺纹 05	185	159	26	171	14
	螺纹 10	453	405	48	408	46
	热卷 05	363	340	23	318	45
	热卷 10	512	487	25	479	34
期货价差	卷-螺主力价差	59	82	-23	71	-12
	螺纹 05-10	14	22	-8	47	-33
	热卷 05-10	133	121	12	123	10
主力基差	螺纹	-14	13	-27	34	-48
	热卷	187	201	-14	223	-36

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。