

2023 年 4 月 24 日 星期一

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 3840 元/吨 (-60), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4070 元/吨 (-90), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3780 元/吨 (-90)。(数据来源: Mysteel)

美国总统拜登发表了讲话, 其中涉及到了美国部分产业对华投资的限制。

工信部发文, 将对钢铁、焦化、铁合金等 17 个行业企业, 开展行业强制性能耗限额标准专项监察。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, 下游节前补库不及预期。

原料供应均增多, 港口库存累积, 焦煤近月和铁矿远月合约跌幅超过 5%。

综上, 旺季预期证伪, 高铁水对价格形成利空, 后期将通过减产来到达新的供需平衡。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 112.15 美元/

吨（-6.05），日照港超特粉 705 元/吨（-34），PB 粉 837 元/吨（-38）。（数据来源：iFind、Mysteel）

工信部发文，将对钢铁、焦化、铁合金等 17 个行业企业，开展行业强制性能耗限额标准专项监察。外盘新加坡掉期铁矿跌幅超过 5%。

基本面，钢联最新数据，受热带气旋影响，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 1752.8 万吨，环比减少 599.3 万吨，但预计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 家日均铁水产量见顶回落至 245.88 万吨，钢企减产检修增多。港口日均疏港量 320 万吨，45 港总库 13034.5 万吨，转降为增。

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，近期受宏观和国内能耗限制政策影响，叠加港口累库，铁矿弱势下行，近远月价差有所收窄。后期下跌幅度将主要取决于钢企减产幅度。仅供参考。

一、市场资讯

1. 国新办举行推动外贸稳规模优结构国务院政策例行吹风会。商务部、人民银行、海关总署等相关人士在会上透露，将出台一系列举措推动外贸稳规模优结构。具体包括，将发布国别贸易指南，支持企业开拓多元化市场；继续采取一系列措施扩大进口；研究推出新的海关支持举措；将认定第二批国家加工贸易产业园，适时研究出台具体政策，支持加工贸易发展；综合施策、稳定预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定等。
2. 世界钢协：3 月份全球 63 个纳入该机构统计的国家和地区粗钢产量合计为 1.651 亿吨，同比增长 1.7%，自 2022 年 10 月份以来首次实现正增长。分地区来看，非洲 3 月份粗钢产量实现同比最大增幅，而中东地区则出现同比最大降幅，俄罗斯和其他独联体国家+乌克兰地区 3 月份粗钢产量自 2022 年 2 月份以来首次实现同比正增长。
3. 4 月 23 日，河北山东市场钢厂对焦炭采购价下降 100 元/吨，第四轮价格下调全面落地。
4. Mysteel 调研了杭州市场钢铁产业链了解到，目前暂未了解到官方发布关于“停工”相关通知。浙江省作为钢铁资源输入型市场，亚运是否停工对需求端影响高于供应端，不过，在全力发展经济的压力下，全面停工可能性较低，但活动周边部分项目可能多少会受到影响，但影响范围及时间或许较为有限。
5. 上周中国热卷出口价格跌幅明显，华北部分空单资源仍然领跌市场。目前主流大厂的报盘价格较上周下跌了 15-20 美元/吨以 640-650 美元/吨 FOB 为主。
6. 3 月，山西全省焦炭产量 826 万吨，同比增长 0.3%；钢材产量 684 万吨，同比增长 24.6%。一季度焦炭产量 2350 万吨，同比下降 0.2%；钢材产量 1815 万多吨，同比增长 18.1%。
7. 一季度 FMG 铁矿石产量达 4610 万吨，环比减少 8%，同比增加 4%。
8. 3 月，中国进口再生钢铁原料 5.63 万吨，环比增长 3.54%，同比增长 148.16%。

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）	2023-4-21	2023-4-20	日环比	2023-4-14	周环比
现货价格	超特粉	705	739	-34	747	-42
	金布巴粉 59.5%	793	831	-38	833	-40
	罗伊山粉	827	865	-38	869	-42
	PB 粉	837	875	-38	879	-42
	PB 块	965	1000	-35	1003	-38
	SP10 粉	781	819	-38	823	-42
	纽曼粉	865	901	-36	908	-43
	麦克粉	827	867	-40	868	-41
	卡粉	926	973	-47	978	-52
	唐山铁精粉	994	1002	-8	1032	-38
	IOC6	826	864	-38	868	-42
现货价差	PB 粉-超特	132	136	-4	132	0
	卡粉-PB 粉	89	98	-9	99	-10
期货	主力	731	762	-31	769	-38
	05 合约	858	894	-36	882	-24
	09 合约	731	762	-31	769	-38
期货价差	铁矿 05-09	128	132	-5	114	14
主力基差	超特粉	182	189	-6	190	-8
	金布巴粉 59.5%	171	180	-10	176	-5
	罗伊山粉	169	180	-11	177	-8
	PB 粉	148	159	-11	160	-12
	SP10 粉	174	185	-11	182	-8
	纽曼粉	167	175	-8	176	-8
	麦克粉	158	170	-12	164	-6
	卡粉	144	164	-20	162	-18
	唐山铁精粉	147	124	23	147	0
	IOC6	168	178	-11	176	-8

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）	2023-4-21	2023-4-20	日环比	2023-4-14	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3840	3900	-60	3950	-110
	上海热卷	4070	4160	-90	4200	-130
	上海冷轧	4610	4660	-50	4670	-60
	上海中厚板	4350	4400	-50	4380	-30
	江苏钢坯 Q235	3780	3870	-90	3910	-130
	唐山钢坯 Q235	3660	3740	-80	3740	-80
现货价差	热卷-螺纹	230	260	-30	250	-20
	上海冷轧-热轧	540	500	40	470	70
	上海中厚板-热轧	280	240	40	180	100
	螺纹-钢坯（江苏）	194	167	28	178	16
现货利润	华东螺纹（高炉）	-6	-10	4	-43	37
	华东螺纹（电炉）	-41	-41	0	-63	22
	华东热卷	26	41	-16	28	-3
期货主力	螺纹钢	3810	3914	-104	3896	-86
	热卷	3883	3973	-90	3986	-103
盘面利润	螺纹 05	183	185	-2	173	11
	螺纹 10	429	453	-24	408	21
	热卷 05	374	363	11	338	37
	热卷 10	502	512	-10	498	4
期货价差	卷-螺主力价差	73	59	14	90	-17
	螺纹 05-10	18	14	4	49	-31
	热卷 05-10	136	133	3	124	12
主力基差	螺纹	30	-14	44	54	-24
	热卷	187	187	0	214	-27

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。