

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 汇总价收于 3690 元/吨 (+110), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3970 元/吨 (+120), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3640 元/吨 (+90)。
(数据来源: Mysteel)

美国债务上限问题; 第一共和银行被接管, 海外金融风险继续发酵。

一季度 GDP 同比增 4.5%, 经济复苏超预期, 据央行一季度货币例会表态, 二季度货币可能会环比收窄。4 月国内制造业 PMI 指数 49.2%, 新订单环比回落。

供需最新数据, 五一节后螺纹表需 282 万吨, 同环比均明显下降。内需虽弱, 但出口较强, 一季度钢材净出口增加 121%, 或可解释铁水产量与五大材产量劈叉。随着海外铁水回升以及内外价差收窄, 预计二季度出口环比略减弱。据钢联调研, 预计 5 月钢厂高炉日均铁水产量 238 万吨/天左右, 结合钢材出口和五大材供需来看, 此次铁水减产幅度并不算大 (前两年都持续减至 220 万吨/天以下)。本周唐山发布 2023 年粗钢产量压减工作通知, 确保粗钢不超过去年。

原料端, 蒙煤通关受限传闻以及内蒙 30 个煤矿被撤销核增产能消息, 焦煤触底反弹。

短期来看, 焦煤超跌反弹, 成材或亦有小幅反弹, 但弱需求将制约反弹高度, 整体上或窄幅震荡走势。关注粗钢铁水减产幅度以及宏观政策变化。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 103.65 美元/

吨（-0.38），日照港超特粉 658 元/吨（+16），PB 粉 798 元/吨（+19）。（数据来源：iFind、Mysteel）

基本面，钢联最新数据，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2615.4 万吨，环比增加 36.5 万吨。从四大矿山财报来看，一季度产量增幅较为明显，预计二季度海外矿山发运将环比增加。中国 45 港到港总量 2067.3 万吨，环比增加 258.5 万吨。钢厂减产，247 家日均铁水产量回落至 240.5 万吨，但仍处于相对的高位。本周唐山发布 2023 年粗钢产量压减工作通知，确保粗钢不超过去年，后期铁水减产或加快。

需求端，港口日均疏港量 303 万吨，45 港总库降至 12736 万吨。

综上，钢厂减产刚刚开始，后期铁矿供应宽松预期，价格仍有下跌可能。仅供参考。

一、市场资讯

1. 对于近日市场上传出的《关于做好 2023 年粗钢产量压减工作的通知》，Mysteel 对唐山钢厂进行调研了解，个别钢企表示收到该通知，但尚未制定相关检修计划。其他区域钢企表示尚未收到相关通知，不排除后面会发布通知。考虑到今年三四季度北方秋冬采暖季限产的影响，粗钢减产或将会在三四季度发生。
2. 建筑企业 5 月调研显示，5 月计划钢材采购量 691.76 万吨，预计环比 4 月份实际钢材采购量增加 12%。而 4 月份实际钢材采购量 615.44 万吨，较上月调研 4 月计划钢材采购量少 4%，反应下游企业预估值较实际情况偏乐观一些。
3. 5 月 8 日，全国主港铁矿石成交 140.40 万吨，环比增 97.7%；237 家主流贸易商建材成交 23.17 万吨，环比增 33.5%。
4. 15 家主导钢厂 4 月对杭建筑钢材发货量为 97.9 万吨，年同比增加 4.6 万吨，增幅 4.93%。此次统计为 4 月份的发货量，环比上期 3 月份减少 2.9 万吨，降幅 2.88%。
5. 进入五月份，蒙古国进口炼焦煤市场延续跌势，各煤种未见明显止跌企稳迹象，煤价维持惯性下跌。供应方面，甘其毛都口岸 4 月份通关 24 天，通关总车数 19848 车，日均通关 827 车，较 2023 年 3 月份减少 118 车/日，降幅 12.49%。
6. 5 月 1 日-7 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2149.5 万吨，环比增加 271.5 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2067.3 万吨，环比增加 258.5 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 970.9 万吨，环比增加 181.5 万吨。
7. 5 月 1 日-7 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2615.4 万吨，环比增加 36.5 万吨。澳洲发运量 1875.8 万吨，环比减少 1.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1553.1 万吨，环比增加 112.7 万吨。巴西发运量 739.7 万吨，环比增加 37.5 万吨。

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）	2023-5-8	2023-5-5	日环比	2023-4-28	周环比
现货价格	超特粉	658	642	16	670	-12
	金布巴粉 59.5%	740	734	6	768	-28
	罗伊山粉	788	769	19	805	-17
	PB 粉	798	779	19	815	-17
	PB 块	913	890	23	922	-9
	SP10 粉	718	699	19	735	-17
	纽曼粉	822	805	17	838	-16
	麦克粉	786	770	16	804	-18
	卡粉	889	875	14	895	-6
	唐山铁精粉	935	914	21	927	8
	IOC6	770	757	13	795	-25
现货价差	PB 粉-超特	140	137	3	145	-5
	卡粉-PB 粉	91	96	-5	80	11
期货	主力	722	698	24	714	8
	09 合约	722	698	24	714	8
	01 合约	676	658	18	669	7
期货价差	铁矿 09-01	46	40	6	45	1
主力基差	超特粉	140	57	83	3	136
	金布巴粉 59.5%	123	60	63	3	120
	罗伊山粉	136	61	75	2	133
	PB 粉	114	62	53	2	112
	SP10 粉	114	59	55	2	112
	纽曼粉	130	62	68	2	128
	麦克粉	122	61	62	2	120
	卡粉	112	65	48	1	111
	唐山铁精粉	97	66	31	0	97
	IOC6	115	62	53	2	113

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）	2023-5-8	2023-5-5	日环比	2023-4-28	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3690	3580	110	3720	-30
	上海热卷	3970	3850	120	3980	-10
	上海冷轧	4500	4470	30	4510	-10
	上海中厚板	4180	4180	0	4230	-50
	江苏钢坯 Q235	3640	3550	90	3620	20
	唐山钢坯 Q235	3480	3470	10	3490	-10
现货价差	热卷-螺纹	280	270	10	260	20
	上海冷轧-热轧	530	620	-90	530	0
	上海中厚板-热轧	210	330	-120	250	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	179	155	24	230	-51
现货利润	华东螺纹（高炉）	120	61	59	23	97
	华东螺纹（电炉）	-6	-23	17	14	-20
	华东热卷	213	125	89	116	97
期货主力	螺纹钢	3732	3622	110	3660	72
	热卷	3812	3676	136	3721	91
盘面利润	螺纹 10	436	408	28	400	36
	螺纹 01	456	431	25	436	20
	热卷 10	516	462	54	461	55
	热卷 01	539	484	55	486	53
期货价差	卷-螺主力价差	80	54	26	61	19
	螺纹 10-01	83	70	13	62	21
	热卷 10-01	80	71	9	73	7
主力基差	螺纹	-42	-42	0	60	-102
	热卷	158	174	-16	259	-101

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。