

2023 年 5 月 17 日 星期三

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 3590 元/吨(-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3900 元/吨(+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨(-10)。(数据来源: Mysteel)

美国 4 月 CPI 同比 4.9%, PPI 同比上升 2.3%, 连续第 10 次下降, 通胀持续降温, 叠加银行系统风险, 6 月或停止加息。此外, 美国债务上限问题成为近期热点。

4 月经济数据对黑色需求利空, 基建增速由 9.9%降至 7.9%, 房地产新开工和施工面积累计同比进一步下滑, 分别为 21.2%、5.6%, 相关用钢需求较差。

供需最新数据, 螺纹表需 334 万吨, 环比改善, 去库加快; 热卷表需 302 万吨, 加速累库。内需弱、出口较强, 但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。由于 4 月社融、基建和地产数据走弱, 市场较为担忧后期需求转弱。供给方面, 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。成材产量环比保持下降, 但铁水产量降速放缓, 最先号召减产的“西北联钢”将率先复产, 负反馈预期再次升温。

短期来看, 社融、基建和地产等数据走弱, 宏观弱预期未改。成材产量连续下降, 螺纹供需有所改善; 随着钢企复产, 负反馈预期再次升温。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 108.4 美元/吨

(+0)，日照港超特粉 662 元/吨 (-1)，PB 粉 787 元/吨 (-3)。(数据来源：iFind、Mysteel)

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。

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。钢厂减产放缓，247 家日均铁水产量回落至 239.25 万吨，仍处于相对的高位，最先号召减产的“西北联钢”将率先复产。需求端，港口日均疏港量 297.52 万吨，45 港总库存降至 12600 万吨。

综上，成材需求弱预期、铁矿供应增量预期尚未改变，下半年粗钢压产，将压制铁矿高度。仅供参考。

一、市场资讯

1. 四月中国经济“成绩单”出炉。国家统计局公布数据显示，4月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.6%，比上月加快1.7个百分点；社会消费品零售总额同比增长18.4%，比上月加快7.8个百分点。另外，1-4月全国固定资产投资（不含农户）同比增长4.7%，比1-3月份回落0.4个百分点；房地产开发投资同比下降6.2%，商品房销售额增长8.8%。统计局新闻发言人付凌晖表示，我国经济运行延续恢复向好态势，当前中国经济不存在通缩，下阶段也不会出现通缩。就业形势整体改善，消费和服务业企稳回升，有望成为二季度经济向好的重要支撑力量。
2. 5月16日，全国主港铁矿石成交103.90万吨，环比减13.9%；237家主流贸易商建材成交13.93万吨，环比减25.3%。
3. 联合国发布《2023年中期世界经济形势与展望》报告，预计世界经济在2023年增长2.3%（比1月份预测的数值增长0.4个百分点），在2024年增长2.5%。中国2023年经济增长率上调为5.3%，美国上调至1.1%，欧盟经济预计将增长0.9%。
4. 美国众议院议长麦卡锡与总统拜登就债务上限问题进行会面后表示，共和党和民主党在债务上限问题上仍有很大分歧，但本周末前有可能达成协议。
5. 据甘其毛都口岸消息人士称，5月16日上午海关通知，因查干哈达至甘其毛都口岸路上重车过多，5月16日-17日两天暂停境外装车，18日开始装车。据Mysteel统计数据显示，截止5月15日甘其毛都口岸累计完成进出口货运量约1170万吨，同比涨超300%。
6. 5月16日，Mysteel统计中国45港进口铁矿石库存总量12742.30万吨，环比上周一增加33万吨，47港库存总量13374.30万吨，环比增加90万吨。5月8日-14日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1387.9万吨，周环比增加15.7万吨，位于今年以来的次高位。
7. 4月份，中国生产原煤3.8亿吨，同比增长4.5%，增速比3月份加快0.2个百分点，日均产量1272万吨。进口煤炭4068万吨，同比增长72.7%，增速比3月份回落78.0个百分点。

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）	2023-5-16	2023-5-15	日环比	2023-5-9	周环比
现货价格	超特粉	662	663	-1	658	4
	金布巴粉 59.5%	734	741	-7	740	-6
	罗伊山粉	773	776	-3	780	-7
	PB 粉	787	790	-3	790	-3
	PB 块	900	902	-2	905	-5
	SP10 粉	712	715	-3	710	2
	纽曼粉	803	805	-2	813	-10
	麦克粉	772	778	-6	778	-6
	卡粉	880	880	0	880	0
	唐山铁精粉	952	945	7	945	7
	IOC6	767	770	-3	763	4
现货价差	PB 粉-超特	125	127	-2	132	-7
	卡粉-PB 粉	93	90	3	90	3
期货	主力	724	725	-2	714	10
	09 合约	724	725	-2	714	10
	01 合约	674	678	-4	671	3
期货价差	铁矿 09-01	50	47	3	43	7
主力基差	超特粉	142	57	85	3	139
	金布巴粉 59.5%	114	60	55	3	111
	罗伊山粉	117	61	57	2	115
	PB 粉	100	62	38	2	98
	SP10 粉	105	59	47	2	103
	纽曼粉	108	62	45	2	105
	麦克粉	105	61	44	2	103
	卡粉	101	65	36	1	99
	唐山铁精粉	112	66	46	0	112
	IOC6	109	62	47	2	108

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）	2023-5-16	2023-5-15	日环比	2023-5-9	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3590	3620	-30	3690	-100
	上海热卷	3900	3900	0	3950	-50
	上海冷轧	4470	4460	10	4510	-40
	上海中厚板	4090	4100	-10	4180	-90
	江苏钢坯 Q235	3570	3580	-10	3620	-50
	唐山钢坯 Q235	3440	3440	0	3490	-50
现货价差	热卷-螺纹	310	280	30	260	50
	上海冷轧-热轧	570	560	10	560	10
	上海中厚板-热轧	190	200	-10	230	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	146	167	-21	199	-54
现货利润	华东螺纹（高炉）	102	107	-5	130	-27
	华东螺纹（电炉）	-121	-113	-8	-38	-83
	华东热卷	206	201	5	203	3
期货主力	螺纹钢	3640	3667	-27	3691	-51
	热卷	3708	3732	-24	3774	-66
盘面利润	螺纹 10	359	384	-25	437	-78
	螺纹 01	404	425	-21	458	-54
	热卷 10	427	449	-22	520	-93
	热卷 01	464	482	-18	534	-70
期货价差	卷-螺主力价差	68	65	3	83	-15
	螺纹 10-01	61	62	-1	72	-11
	热卷 10-01	69	70	-1	79	-10
主力基差	螺纹	-50	-47	-3	-1	-49
	热卷	192	168	24	176	16

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。