

2023 年 5 月 19 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 汇总价收于 3640 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3900 元/吨 (-30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3590 元/吨 (+0)。
(数据来源: Mysteel)

美国总统重申, 美国不会出现债务违约, 市场情绪受到一定提振, 美元走强。6 月美国加息的预期有所升温。

国内, 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 310.63 万吨, 环比下降; 热卷表需 310 万吨, 社库继续累积。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, 钢厂开始复产, 高炉开工率环比回升 1.26 个百分点, 铁水产量止降回升。

原料端, 蒙煤进口日均通关量降至 600 车以下, 日均不足 8 万吨, 兑现此前预期, 焦煤反弹, 叠加钢厂复产预期, 铁矿也出现上涨。

总结来看, 原料供给兑现减少预期, 叠加钢厂复产利好, 原料需求将增加, 成本推动成材价格上涨。而成材需求预期具有不确定性, 需要一定的时间验证, 因此价格或先涨后跌。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 110.3 美元/吨

(-0.7)，日照港超特粉 674 元/吨 (-1)，PB 粉 801 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。钢厂开始复产，铁水转降为增，247 家高炉开工率环比回升 1.26 个百分点，日均铁水产量 239.36 万吨，处于相对的高位。需求端，港口日均疏港量 287 万吨，45 港总库存 12786 万吨，环比增加 186 万吨。

综上，短期钢厂复产，原料需求将增加，利好铁矿。中长期成材需求弱预期、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. 中共中央政治局常委、国务院总理李强在山东调研。他强调，要深入贯彻落实以习近平同志为核心的党中央对做好当前经济工作的决策部署，加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，采取更有针对性措施扩内需稳外需，努力推动经济运行持续回升向好。
2. 5月18日，河北、山东市场主流钢厂对焦炭采购价下调50元/吨，至此焦炭第八轮降价全面落地。
3. 5月18日，全国主港铁矿石成交84.97万吨，环比减24.2%；237家主流贸易商建材成交13.58万吨，环比减25.2%。
4. 据Mysteel调研，本周五大品种钢材产量918.35万吨，周环比减少4.31万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷等产量分别小幅减少，中厚板产量小幅增加。本周钢材总库存量1794.49万吨，周环比减少77.99万吨。其中，钢厂库存量511.29万吨，周环比减少30.94万吨；社会库存量1283.2万吨，周环比减少47.05万吨。
5. 5月17日，Mysteel统计40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3874元/吨，周环比增加3元/吨。平均利润为-102元/吨，谷电利润为1元/吨，周环比下降38元/吨。本周，唐山126座高炉中有53座检修，高炉容积合计35880m³；周影响产量约79.78万吨，产能利用率76.98%，较上周下降0.32%，较上月同期下降1.08%，较去年同期上升1.84%。
6. 本周，Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2419.46万吨，环比降22.14万吨。烧结粉总日耗109.66万吨，增0.09万吨。钢厂不含税平均铁水成本2750元/吨，降36元/吨。本周Mysteel煤焦事业部调研全国30家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利66元/吨；山西准一级焦平均盈利138元/吨，山东准一级焦平均盈利86元/吨，内蒙二级焦平均盈利26元/吨，河北准一级焦平均盈利51元/吨。
7. 百年建筑网调研1114个保交楼项目交付情况，显示3月份保交楼项目已交付比例为23%，5月份保交楼已交付比例为34%，上升11个百分点。其中保交楼存量部分项目进度装饰装修占比50.4%，主体结构占比33.7%，封顶占比12.9%，土方及以前占比0.5%，烂尾占比2.5%。

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）	2023-5-18	2023-5-17	日环比	2023-5-11	周环比
现货价格	超特粉	674	675	-1	643	31
	金布巴粉 59.5%	748	747	1	721	27
	罗伊山粉	787	790	-3	755	32
	PB 粉	801	804	-3	765	36
	PB 块	913	914	-1	884	29
	SP10 粉	726	729	-3	690	36
	纽曼粉	824	820	4	783	41
	麦克粉	788	791	-3	758	30
	卡粉	900	900	0	860	40
	唐山铁精粉	957	954	3	952	5
	IOC6	781	784	-3	746	35
现货价差	PB 粉-超特	127	129	-2	122	5
	卡粉-PB 粉	99	96	3	95	4
期货	主力	747	748	-1	699	48
	09 合约	747	748	-1	699	48
	01 合约	685	686	-1	655	30
期货价差	铁矿 09-01	62	62	0	44	18
主力基差	超特粉	132	57	75	3	129
	金布巴粉 59.5%	106	60	47	3	103
	罗伊山粉	110	61	49	2	107
	PB 粉	92	62	31	2	90
	SP10 粉	98	59	39	2	95
	纽曼粉	107	62	45	2	105
	麦克粉	99	61	39	2	97
	卡粉	99	65	35	1	98
	唐山铁精粉	94	66	28	0	94
	IOC6	102	62	40	2	100

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）	2023-5-18	2023-5-17	日环比	2023-5-11	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3640	3630	10	3590	50
	上海热卷	3900	3930	-30	3860	40
	上海冷轧	4470	4470	0	4470	0
	上海中厚板	4090	4090	0	4090	0
	江苏钢坯 Q235	3590	3590	0	3540	50
	唐山钢坯 Q235	3460	3460	0	3430	30
现货价差	热卷-螺纹	260	300	-40	270	-10
	上海冷轧-热轧	570	540	30	610	-40
	上海中厚板-热轧	190	160	30	230	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	177	167	10	176	2
现货利润	华东螺纹（高炉）	118	93	25	125	-8
	华东螺纹（电炉）	-103	-122	19	-106	3
	华东热卷	201	206	-5	199	2
期货主力	螺纹钢	3687	3715	-28	3600	87
	热卷	3761	3775	-14	3653	108
盘面利润	螺纹 10	347	366	-18	396	-48
	螺纹 01	411	431	-20	419	-8
	热卷 10	421	426	-4	449	-27
	热卷 01	471	488	-17	472	-1
期货价差	卷-螺主力价差	74	60	14	53	21
	螺纹 10-01	64	68	-4	69	-5
	热卷 10-01	78	71	7	69	9
主力基差	螺纹	-47	-85	38	-10	-37
	热卷	139	155	-16	207	-68

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。