

2023 年 5 月 23 日 星期二

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 3530 元/吨(-70), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3830 元/吨(-60), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3490 元/吨(-60)。(数据来源: Mysteel)

美国将于本周讨论债务上限问题; 6 月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, 近期传闻蒙煤通关车数将恢复正常; 海外煤炭过剩。

总结来看, 原料供应边际宽松大势所趋, 成材需求预期具有不确定性, 需要一定的时间验证, 当前仍缺乏上涨驱动。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 104.85 美元/吨(-3.55), 日照港超特粉 652 元/吨(-13), PB 粉 774 元/吨(-19)。(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 2502.0 万吨，环比增加 174.2 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。47 港到港总量 2291.9 万吨，环比减少 279.6 万吨；45 港到港总量 2170 万吨，环比减少 232.8 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. 百年建筑网调研全国 1114 个保交楼项目交付情况数据显示，5 月份保交楼项目已交付比例为 34%，较上期提升 11 个百分点。尤其是专项借款和配套融资支持政策落地，有助于加快“保交楼”进展。
2. 上期所：经研究决定，自 2023 年 5 月 24 日交易（即 5 月 23 日晚夜盘）起，螺纹钢期货 RB2405 合约交易手续费调整为成交金额的万分之三，日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之三。
3. 5 月 22 日，全国主港铁矿石成交 75.30 万吨，环比减 21.3%；237 家主流贸易商建材成交 13.25 万吨，环比减 11.2%。
4. 美国财政部长耶伦在致信美国国会领导层的信函中重申，若美国国会在 6 月 1 日前无法提高或暂停债务上限，美国财政部将无法支付政府账单。
5. 据不完全统计，截至 5 月 22 日，现仍有 67 家钢厂合计 128 个设备处于检修状态，其中：高炉检修 29 座、合计容积 28280m³，影响铁水日产量 8.93 万吨；电弧炉检修 13 座、合计容积 1075 吨，影响粗钢日产量 3.06 万吨；轧线检修 70 条、产能合计 6730 万吨，影响钢材日产量 21.15 万吨。
6. 5 月 15 日-21 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2291.9 万吨，环比减少 279.6 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2170 万吨，环比减少 232.8 万吨。
7. 5 月 15 日-21 日，Mysteel 澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2502.0 万吨，环比增加 174.2 万吨。澳洲发运量 1838.2 万吨，环比增加 131.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1568.5 万吨，环比增加 124.8 万吨。
8. 山西介休市发布《介休市全面关停炭化室高度 4.3 米焦炉工作方案》。据调研了解，此次涉及关停焦炉产能 156 万吨，将严格按照文件执行于今年十月底关停；后续新增产能共计 252 万吨，包括 2 座 6.78 米侧装捣固焦炉以及 1 座 6.25 米焦炉，预计将于今年 8 月左右出焦。

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）	2023-5-22	2023-5-19	日环比	2023-5-15	周环比
现货价格	超特粉	652	665	-13	663	-11
	金布巴粉 59.5%	726	740	-14	741	-15
	罗伊山粉	760	779	-19	776	-16
	PB 粉	774	793	-19	790	-16
	PB 块	885	904	-19	902	-17
	SP10 粉	699	718	-19	715	-16
	纽曼粉	792	806	-14	805	-13
	麦克粉	761	780	-19	778	-17
	卡粉	875	894	-19	880	-5
	唐山铁精粉	963	957	6	945	18
	IOC6	754	766	-12	770	-16
现货价差	PB 粉-超特	122	128	-6	127	-5
	卡粉-PB 粉	101	101	0	90	11
期货	主力	716	736	-20	725	-9
	09 合约	716	736	-20	725	-9
	01 合约	661	675	-15	678	-18
期货价差	铁矿 09-01	56	61	-6	47	9
主力基差	超特粉	138	57	82	3	135
	金布巴粉 59.5%	113	60	54	3	110
	罗伊山粉	111	61	50	2	108
	PB 粉	93	62	32	2	91
	SP10 粉	98	59	40	2	96
	纽曼粉	103	62	41	2	101
	麦克粉	101	61	40	2	98
	卡粉	103	65	38	1	101
	唐山铁精粉	131	66	65	0	130
	IOC6	102	62	41	2	101

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）	2023-5-22	2023-5-19	日环比	2023-5-15	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3530	3600	-70	3620	-90
	上海热卷	3830	3890	-60	3900	-70
	上海冷轧	4460	4460	0	4460	0
	上海中厚板	4050	4070	-20	4100	-50
	江苏钢坯 Q235	3490	3550	-60	3580	-90
	唐山钢坯 Q235	3360	3420	-60	3440	-80
现货价差	热卷-螺纹	300	290	10	280	20
	上海冷轧-热轧	630	570	60	560	70
	上海中厚板-热轧	220	180	40	200	20
	螺纹-钢坯（江苏）	164	176	-12	167	-3
现货利润	华东螺纹（高炉）	75	101	-27	107	-33
	华东螺纹（电炉）	-185	-134	-51	-113	-72
	华东热卷	178	205	-27	201	-22
期货主力	螺纹钢	3569	3645	-76	3667	-98
	热卷	3647	3722	-75	3732	-85
盘面利润	螺纹 10	350	362	-12	384	-34
	螺纹 01	391	425	-34	425	-34
	热卷 10	428	439	-11	449	-21
	热卷 01	468	489	-21	482	-14
期货价差	卷-螺主力价差	78	77	1	65	13
	螺纹 10-01	69	60	9	62	7
	热卷 10-01	70	73	-3	70	0
主力基差	螺纹	-39	-45	6	-47	8
	热卷	183	168	15	168	15

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。