

2023 年 5 月 24 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 3530 元/吨(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3840 元/吨(+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3380 元/吨(+20)。(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。最新公布的美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值为 48.5, 创三个月新低; 欧元区制造业 PMI 初值为 44.6, 表现均不及预期。

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, 蒙煤通关车数逐渐恢复; 海外煤炭过剩。

总结来看, 原料供应边际宽松大势所趋, 国内外制造业 PMI 均处于收缩区间, 成材需求孱弱, 利空钢价。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 640 元/吨(-12), PB 粉 768 元/吨(-6)。(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 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. 美国财政部长耶伦 5 月 22 日第三次就美国濒临债务违约向国会民主、共和两党领导人致函警告，但民主党籍总统拜登与共和党籍国会众议长麦卡锡当天在白宫的一对一谈判仍是无果而终，围绕“债务上限”的政治僵局持续。
2. 美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值为 48.5，不及预期值 50，创三个月新低，重回 50 荣枯线下方。欧元区 5 月制造业 PMI 初值为 44.6，前值 45.8；5 月服务业 PMI 初值为 55.9，前值 56.2。
3. 5 月 23 日，全国主港铁矿石成交 107.50 万吨，环比增 42.8%；237 家主流贸易商建材成交 14.02 万吨，环比增 5.8%。
4. 5 月 23 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12779.15 万吨，环比上周一增加 37 万吨，47 港库存总量 13396.15 万吨，环比增加 22 万吨。
5. 5 月 15 日-21 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1417.4 万吨，周环比增加 29.5 万吨，处于今年以来的高位。
6. 5 月 15 日-19 日，据百年建筑调研，今年错峰停窑天数增加，二季度福建错峰停窑 30 天，4 月 7 天，5 月 13 天，6 月 10 天，供应端压力将有所减弱。
7. 世界钢铁协会数据显示，2023 年 4 月全球粗钢产量同比减少 2.4%至 1.614 亿吨，2023 年 1-4 月全球粗钢产量同比减少 0.3%至 6.227 亿吨。
8. CME 预估 2023 年 5 月挖掘机（含出口）销量 15500 台左右，同比下降 25%左右，降幅环比小幅扩大。分市场来看，国内市场预估销量 6500 台，同比下降 46%左右，降幅环比小幅扩大。出口市场预估销量 9000 台，同比增长 7%左右，涨幅继续收窄。

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）	2023-5-23	2023-5-22	日环比	2023-5-16	周环比
现货价格	超特粉	640	652	-12	662	-22
	金布巴粉 59.5%	720	726	-6	734	-14
	罗伊山粉	754	760	-6	773	-19
	PB 粉	768	774	-6	787	-19
	PB 块	882	885	-3	900	-18
	SP10 粉	700	699	1	712	-12
	纽曼粉	787	792	-5	803	-16
	麦克粉	754	761	-7	772	-18
	卡粉	867	875	-8	880	-13
	唐山铁精粉	958	963	-5	952	6
	IOC6	754	754	0	767	-13
现货价差	PB 粉-超特	128	122	6	125	3
	卡粉-PB 粉	99	101	-2	93	6
期货	主力	707	716	-9	724	-17
	09 合约	707	716	-9	724	-17
	01 合约	655	661	-6	674	-19
期货价差	铁矿 09-01	52	56	-4	50	3
主力基差	超特粉	134	57	77	3	131
	金布巴粉 59.5%	116	60	56	3	113
	罗伊山粉	113	61	52	2	111
	PB 粉	96	62	34	2	93
	SP10 粉	109	59	50	2	106
	纽曼粉	107	62	45	2	105
	麦克粉	102	61	41	2	100
	卡粉	103	65	38	1	102
	唐山铁精粉	135	66	69	0	134
	IOC6	111	62	50	2	110

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）	2023-5-23	2023-5-22	日环比	2023-5-16	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3530	3530	0	3590	-60
	上海热卷	3840	3830	10	3900	-60
	上海冷轧	4450	4460	-10	4470	-20
	上海中厚板	4050	4050	0	4090	-40
	江苏钢坯 Q235	3490	3490	0	3570	-80
	唐山钢坯 Q235	3380	3360	20	3440	-60
现货价差	热卷-螺纹	310	300	10	310	0
	上海冷轧-热轧	610	630	-20	570	40
	上海中厚板-热轧	210	220	-10	190	20
	螺纹-钢坯（江苏）	164	164	0	146	18
现货利润	华东螺纹（高炉）	75	75	0	102	-27
	华东螺纹（电炉）	-202	-185	-17	-121	-81
	华东热卷	199	178	20	206	-7
期货主力	螺纹钢	3588	3569	19	3640	-52
	热卷	3651	3647	4	3708	-57
盘面利润	螺纹 10	374	350	24	359	15
	螺纹 01	419	391	28	404	15
	热卷 10	437	428	9	427	10
	热卷 01	487	468	19	464	23
期货价差	卷-螺主力价差	63	78	-15	68	-5
	螺纹 10-01	63	69	-6	61	2
	热卷 10-01	58	70	-12	69	-11
主力基差	螺纹	-58	-39	-19	-50	-8
	热卷	189	183	6	192	-3

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。