

2023 年 6 月 1 日 星期四

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 3430 元/吨(-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3740 元/吨(-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3300 元/吨(+0)。(数据来源: Mysteel)

美国在债务上限问题上已达成初步协议; 美国 4 月核心 PCE 环比增长 0.4%, 就业市场职位空缺意外大涨, 但美国经济褐皮书显示经济放缓, 多位美联储官员表态“6 月可以暂时停止加息”, CME 利率观测工具显示 6 月不加息概率飙升至 72.5%, 两极反转。

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。土地出让金大幅下滑或导致部分地方政府面临城投债危机。不过近期也有宏观利好, 一是上周五 5 万亿特别国债传闻, 二是广州将支持房地产与金融机构自主协商存量融资展期。

供需最新数据, 本周找钢网与钢谷网均显示螺纹产量增加, 需求下滑。供给方面, 钢厂复产, 铁水产量增至 241.5 万吨, 供需矛盾进一步升温。

原料端, 海内外煤炭过剩, 电厂库存持续累积, 动力煤弱势拖累焦煤, 关注三季度长协价。

总结来看, 短期宏观有利好消息, 铁矿石领涨, 但需求弱预期弱现实尚未完全扭转, 钢价仍有下跌的可能。仅供参考。

兴证铁矿：现货报价，普式 62%价格指数 103.2 美元/吨（+0.55），日照港超特粉 650 元/吨（+0），PB 粉 777 元/吨（+2）。（数据来源：iFind、Mysteel）

宏观与钢材类似，有利好消息。

基本面，钢联最新数据，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2477.5 万吨，环比减少 24.5 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。47 港铁矿石到港总量 2408.9 万吨，环比增加 117.0 万吨；45 港到港总量 2244.1 万吨，环比增加 74.1 万吨。需求端，钢厂复产，247 家钢厂日均铁水产量 241.5 万吨。港口日均疏港量 291.7 万吨，45 港总库存 12793.8 万吨，环比增加 7.6 万吨。

综上，短期宏观有利好消息，铁矿石领涨，但需求弱预期弱现实尚未完全扭转，中长期仍有下跌的可能。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国总统拜登与国会众议长麦卡锡就提高联邦政府债务上限达成的协议 5 月 30 日在众议院规则委员会以 7 票赞成、6 票反对的表决结果惊险闯过“首道关”。
2. 美联储褐皮书显示，随着就业和通胀略有放缓，美国经济近几周显示出降温迹象。一些官员暗示，在 6 月的会议上暂停加息可能是合适的。对持续性的通胀持谨慎态度的人称，联储可能需要采取更多措施，即使是在跳过一次加息之后。
3. 中国 5 月官方制造业 PMI 为 48.8%，环比下降 0.4 个百分点；非制造业 PMI 为 54.5%，下降 1.9 个百分点；综合 PMI 产出指数为 52.9%，下降 1.5 个百分点。国家统计局指出，我国经济景气水平有所回落，恢复发展基础仍需巩固。
4. 广州市人民政府办公厅发布关于印发 2023 年广州金融支持实体经济高质量发展行动方案的通知。方案提出，支持房地产市场平稳健康发展。用足用好“保交楼”专项借款、“保交楼”贷款支持计划等政策工具，做好“保交楼”有关工作，保持开发贷款和债券融资稳定，满足项目合理融资需求。
5. 5 月 31 日唐山地区部分钢厂焦炭价格下调 50/80/100 元/吨（第十轮提降），降后捣固准一级湿熄 1840-1850 元/吨（下调 50 元/吨），捣固准一级干熄 2120-2150 元/吨（下调 80 元/吨），以上均为现汇到厂含税价，6 月 1 日 0 时执行。
6. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2565 元/吨，平均钢坯含税成本 3363 元/吨，周环比下调 26 元/吨，与 5 月 31 日当前普方坯出厂价格 3300 元/吨相比，钢厂平均亏损 63 元/吨。
7. 5 月 31 日，全国主港铁矿石成交 110.10 万吨，环比增 38.1%；237 家主流贸易商建材成交 13.71 万吨，环比增 7.3%。
8. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率 74.30%，较上期降 0.19%；日均产量 62.68 万吨，降 0.22 万吨；原煤库存 273.93 万吨，增 1.48 万吨；精煤库存 179.01 万吨，降 13.98 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）	2023-5-31	2023-5-30	日环比	2023-5-24	周环比
现货价格	超特粉	650	650	0	630	20
	金布巴粉 59.5%	725	728	-3	705	20
	罗伊山粉	759	757	2	727	32
	PB 粉	777	775	2	747	30
	PB 块	885	885	0	868	17
	SP10 粉	704	702	2	672	32
	纽曼粉	794	793	1	764	30
	麦克粉	760	760	0	733	27
	卡粉	875	874	1	850	25
	唐山铁精粉	952	952	0	958	-6
	IOC6	750	761	-11	733	17
现货价差	PB 粉-超特	127	125	2	117	10
	卡粉-PB 粉	98	99	-1	103	-5
期货	主力	711	708	4	683	29
	09 合约	711	708	4	683	29
	01 合约	655	653	3	636	20
期货价差	铁矿 09-01	56	55	1	47	9
主力基差	超特粉	141	145	-4	148	-7
	金布巴粉 59.5%	117	124	-7	124	-7
	罗伊山粉	114	116	-1	108	7
	PB 粉	101	103	-1	101	0
	SP10 粉	109	110	-1	102	7
	纽曼粉	110	113	-2	107	4
	麦克粉	105	108	-4	104	1
	卡粉	108	110	-2	109	-1
	唐山铁精粉	125	128	-4	159	-35
	IOC6	103	119	-16	113	-10

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）	2023-5-31	2023-5-30	日环比	2023-5-24	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3430	3460	-30	3440	-10
	上海热卷	3740	3750	-10	3770	-30
	上海冷轧	4360	4380	-20	4410	-50
	上海中厚板	3940	3970	-30	4010	-70
	江苏钢坯 Q235	3360	3380	-20	3380	-20
	唐山钢坯 Q235	3300	3300	0	3300	0
现货价差	热卷-螺纹	310	290	20	330	-20
	上海冷轧-热轧	620	630	-10	640	-20
	上海中厚板-热轧	200	220	-20	240	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	190	201	-11	180	10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-35	-22	-13	1	-37
	华东螺纹（电炉）	-327	-311	-16	-218	-109
	华东热卷	109	122	-13	165	-57
期货主力	螺纹钢	3463	3460	3	3466	-3
	热卷	3581	3572	9	3551	30
盘面利润	螺纹 10	348	343	4	596	-248
	螺纹 01	397	392	5	359	38
	热卷 10	466	455	10	681	-215
	热卷 01	493	488	5	429	64
期货价差	卷-螺主力价差	118	112	6	85	33
	螺纹 10-01	54	57	-3	51	3
	热卷 10-01	76	73	3	66	10
主力基差	螺纹	-33	0	-33	-26	-7
	热卷	159	178	-19	219	-60

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。