

## 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 3540 元/吨(+50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3810 元/吨(+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3390 元/吨(+60)。(数据来源: Mysteel)

美国在债务上限问题上进展顺利; 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, ADP 就业数据强劲, 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, 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, 二是部分地方传出将放松对“三道红线”考核, 包括延长过渡期和放松杠杆率限制等, 后期需要关注刺激政策。

钢联数据显示, 本周螺纹钢需求 311.5 万吨, 环比改善, 库存保持去化。供给方面, 铁水产量略降至 240.8 万吨, 同时唐山传出限产消息, 包括 A 类企业。

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。焦炭第十轮提降落地。

总结来看, 现实仍弱, 不过需要关注可能出台的刺激政策。仅供参考。

**兴证铁矿：**现货报价，普式 62%价格指数 104.35 美元/吨（+1.15），日照港超特粉 678 元/吨（+5），PB 粉 803 元/吨（+1）。（数据来源：iFind、Mysteel）

宏观与钢材类似，关注国内刺激政策。

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。消息称，南非铁矿石主要运输铁路电缆被偷窃，已暂时停运；巴西港口工人罢工，将影响铁矿供应。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，247 家钢厂日均铁水产量 240.8 万吨，环比略降，同时唐山传出限产消息，包括 A 类企业。港口日均疏港量 291 万吨，45 港总库存 12752 万吨，环比降 41 万吨。整体来看，当前铁矿供需在黑链中表现最好。

综上，短期宏观有利好消息，供需情况相对最好的铁矿石领涨，但成材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. 美国总统拜登当地时间 6 月 3 日签署一项关于联邦政府债务上限和预算的法案，使其正式生效，暂时避免了美国政府陷入债务违约。该法案暂缓债务上限生效至 2025 年年初，并对 2024 财年和 2025 财年的开支进行限制。
2. 美国 5 月非农就业人数增加 33.9 万人，创 2023 年 1 月以来最大增幅，预估为 19.5 万人，前值 25.3 万人修正为 29.4 万人。美国 5 月失业率为 3.7%，为 2022 年 10 月以来新高，预估为 3.5%，前值为 3.4%。
3. 据 Mysteel 了解，唐山部分钢企收到相关部门环保通知，要求唐山 A 级企业停一台烧结到 6 月底。非 A 级企业或停一座高炉，具体比例还在进一步协商。6 月 2 日，唐山高炉开工率 74%，产能利用率 94%，若唐山环保评级非 A 级钢企停一座高炉，预计将会新增 8 座高炉停产，涉及铁水产能约 2.5 万吨/天。
4. 6 月 2 日，全国主港铁矿石成交 89.15 万吨，环比减 7.9%；237 家主流贸易商建材成交 18.90 万吨，环比增 5%。
5. 5 月全国样本钢坯流通企业资源总量为 274 万吨，月环比增 20.8%，年同比增 21.67%；其中华北地区占比 59%；华东地区占比 28%；华中地区占比 4.6%；其它区域投放少量。
6. 广西出台新规防“烂尾楼”，明确房地产开发企业在获得预售许可之前，不得开展商品房

## 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）    | 2023-6-2 | 2023-6-1 | 日环比 | 2023-5-26 | 周环比 |
|------|------------|----------|----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 超特粉        | 678      | 673      | 5   | 648       | 30  |
|      | 金布巴粉 59.5% | 750      | 746      | 4   | 729       | 21  |
|      | 罗伊山粉       | 788      | 784      | 4   | 757       | 31  |
|      | PB 粉       | 803      | 802      | 1   | 775       | 28  |
|      | PB 块       | 915      | 913      | 2   | 883       | 32  |
|      | SP10 粉     | 729      | 728      | 1   | 702       | 27  |
|      | 纽曼粉        | 823      | 818      | 5   | 791       | 32  |
|      | 麦克粉        | 789      | 789      | 0   | 760       | 29  |
|      | 卡粉         | 900      | 895      | 5   | 873       | 27  |
|      | 唐山铁精粉      | 967      | 952      | 15  | 938       | 29  |
|      | IOC6       | 776      | 775      | 1   | 761       | 15  |
| 现货价差 | PB 粉-超特    | 125      | 129      | -4  | 127       | -2  |
|      | 卡粉-PB 粉    | 97       | 93       | 4   | 98        | -1  |
| 期货   | 主力         | 746      | 743      | 3   | 710       | 36  |
|      | 09 合约      | 746      | 743      | 3   | 710       | 36  |
|      | 01 合约      | 688      | 684      | 5   | 658       | 31  |
| 期货价差 | 铁矿 09-01   | 58       | 60       | -2  | 52        | 6   |
| 主力基差 | 超特粉        | 138      | 135      | 3   | 141       | -3  |
|      | 金布巴粉 59.5% | 109      | 108      | 2   | 123       | -13 |
|      | 罗伊山粉       | 112      | 110      | 2   | 114       | -2  |
|      | PB 粉       | 96       | 97       | -1  | 105       | -9  |
|      | SP10 粉     | 102      | 103      | -1  | 108       | -6  |
|      | 纽曼粉        | 107      | 104      | 3   | 109       | -2  |
|      | 麦克粉        | 101      | 104      | -3  | 106       | -5  |
|      | 卡粉         | 100      | 97       | 3   | 107       | -7  |
|      | 唐山铁精粉      | 105      | 93       | 13  | 112       | -7  |
|      | IOC6       | 97       | 99       | -1  | 117       | -19 |

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）   | 2023-6-2 | 2023-6-1 | 日环比 | 2023-5-26 | 周环比 |
|------|-----------|----------|----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 江苏三线螺纹钢   | 3540     | 3490     | 50  | 3480      | 60  |
|      | 上海热卷      | 3810     | 3790     | 20  | 3780      | 30  |
|      | 上海冷轧      | 4390     | 4360     | 30  | 4390      | 0   |
|      | 上海中厚板     | 3940     | 3940     | 0   | 3990      | -50 |
|      | 江苏钢坯 Q235 | 3500     | 3420     | 80  | 3400      | 100 |
|      | 唐山钢坯 Q235 | 3390     | 3330     | 60  | 3300      | 90  |
| 现货价差 | 热卷-螺纹     | 270      | 300      | -30 | 300       | -30 |
|      | 上海冷轧-热轧   | 580      | 570      | 10  | 610       | -30 |
|      | 上海中厚板-热轧  | 130      | 150      | -20 | 210       | -80 |
|      | 螺纹-钢坯（江苏） | 164      | 192      | -28 | 202       | -38 |
| 现货利润 | 华东螺纹（高炉）  | 27       | -7       | 33  | -19       | 46  |
|      | 华东螺纹（电炉）  | -309     | -260     | -49 | -265      | -44 |
|      | 华东热卷      | 150      | 137      | 13  | 155       | -4  |
| 期货主力 | 螺纹钢       | 3596     | 3546     | 50  | 3493      | 103 |
|      | 热卷        | 3722     | 3664     | 58  | 3606      | 116 |
| 盘面利润 | 螺纹 10     | 375      | 354      | 21  | 341       | 34  |
|      | 螺纹 01     | 409      | 400      | 9   | 382       | 27  |
|      | 热卷 10     | 501      | 472      | 29  | 454       | 47  |
|      | 热卷 01     | 524      | 505      | 19  | 484       | 40  |
| 期货价差 | 卷-螺主力价差   | 126      | 118      | 8   | 113       | 13  |
|      | 螺纹 10-01  | 73       | 66       | 7   | 59        | 14  |
|      | 热卷 10-01  | 84       | 79       | 5   | 70        | 14  |
| 主力基差 | 螺纹        | -56      | -56      | 0   | -13       | -43 |
|      | 热卷        | 88       | 126      | -38 | 174       | -86 |

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。