

2023 年 6 月 6 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

陈庆

从业资格编号: F03114703

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱: chenqingqh@xzfutures.com

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 3620 元/吨(+80), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3870 元/吨(+60), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3470 元/吨(+80)。(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 78%。

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, 二是市场预期 5 月信贷规模环比回升, 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。

原料端, 海内外煤炭过剩, 国内社会库存持续累积, 动力煤弱势拖累焦煤, 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 685 元/吨（+7），PB 粉 814 元/吨（+11）。（数据来源：iFind、Mysteel）

宏观与钢材类似，关注国内刺激政策。

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。基本面，钢联最新数据，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2645.1 万吨，环比增加 167.6 万吨。47 港到港总量 2011.6 万吨，环比减少 397.3 万吨；中国 45 港到港总量 1960.2 万吨，环比减少 283.9 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。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. 5月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业PMI）录得57.1，较4月上升0.7个百分点，为2020年12月以来次高，仅低于2023年3月。5月财新中国综合PMI上升2.0个百分点至55.6，创2021年以来新高，显示中国企业生产经营活动加速扩张。
2. 欧元区4月PPI环比下降3.2%，预期下降3.10%。欧元区4月份生产者价格指数同比上升1.0%，预期1.7%。
3. 6月5日，全国主港铁矿石成交117.20万吨，环比增31.5%；237家主流贸易商建材成交16.19万吨，环比减14.4%。
4. 5月份热轧板卷样本钢厂总产量1255.56万吨，库存终值为268.55万吨，表需318.78万吨，供需双弱的情况下，基本面持续走弱。
5. 自6月3日0时至7日24时，秦皇岛市执行工业企业减排措施，多家钢企烧结机停产。具体来看，安丰钢铁自3日0时起至7日24时，停产2台180m²烧结机；焦化出焦时间延长至30小时以上。宏兴钢铁自5日0时起至7日24时，停产1台222m²烧结机。佰工钢铁自5日0时起至7日24时，停产1台180m²烧结机。兴国精密自4日15时起至7日24时，停产1台90m²烧结机。
6. 5月29日-6月4日，中国47港到港总量2011.6万吨，环比减少397.3万吨；中国45港到港总量1960.2万吨，环比减少283.9万吨。
7. 5月29日-6月4日Mysteel澳洲巴西19港铁矿发运总量2645.1万吨，环比增加167.6万吨。澳洲发运量1915.9万吨，环比增加221.0万吨，其中澳洲发往中国的量1639.4万吨，环比增加283.3万吨。巴西发运量729.1万吨，环比减少53.4万吨。
8. 中国煤炭运销协会预测，后期我国煤炭需求将保持增长，煤炭供应将比较充足，煤炭供需关系总体可能呈现相对宽松局面，煤炭市场价格或将继续下行。

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）	2023-6-5	2023-6-2	日环比	2023-5-29	周环比
现货价格	超特粉	685	678	7	653	32
	金布巴粉 59.5%	760	750	10	735	25
	罗伊山粉	799	788	11	765	34
	PB 粉	814	803	11	783	31
	PB 块	929	915	14	893	36
	SP10 粉	747	729	18	710	37
	纽曼粉	834	823	11	797	37
	麦克粉	801	789	12	768	33
	卡粉	910	900	10	880	30
	唐山铁精粉	973	967	6	942	31
	IOC6	790	776	14	769	21
现货价差	PB 粉-超特	129	125	4	130	-1
	卡粉-PB 粉	96	97	-1	97	-1
期货	主力	759	746	14	719	40
	09 合约	759	746	14	719	40
	01 合约	700	688	12	663	37
期货价差	铁矿 09-01	60	58	2	56	4
主力基差	超特粉	132	138	-6	137	-5
	金布巴粉 59.5%	107	109	-3	120	-13
	罗伊山粉	110	112	-1	113	-3
	PB 粉	94	96	-1	104	-10
	SP10 粉	108	102	6	108	1
	纽曼粉	106	107	-2	106	0
	麦克粉	101	101	0	105	-4
	卡粉	98	100	-3	105	-7
	唐山铁精粉	98	105	-8	107	-9
	IOC6	99	97	2	116	-17

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）	2023-6-5	2023-6-2	日环比	2023-5-29	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3620	3540	80	3480	140
	上海热卷	3870	3810	60	3780	90
	上海冷轧	4440	4390	50	4390	50
	上海中厚板	3990	3940	50	3990	0
	江苏钢坯 Q235	3530	3500	30	3410	120
	唐山钢坯 Q235	3470	3390	80	3300	170
现货价差	热卷-螺纹	250	270	-20	300	-50
	上海冷轧-热轧	570	580	-10	610	-40
	上海中厚板-热轧	120	130	-10	210	-90
	螺纹-钢坯（江苏）	217	164	53	192	25
现货利润	华东螺纹（高炉）	84	27	57	-3	87
	华东螺纹（电炉）	-170	-309	139	-278	108
	华东热卷	187	150	37	141	47
期货主力	螺纹钢	3638	3596	42	3511	127
	热卷	3765	3722	43	3617	148
盘面利润	螺纹 10	392	375	17	361	31
	螺纹 01	418	409	8	415	3
	热卷 10	519	501	18	467	52
	热卷 01	541	524	16	502	39
期货价差	卷-螺主力价差	127	126	1	106	21
	螺纹 10-01	87	73	14	53	34
	热卷 10-01	91	84	7	72	19
主力基差	螺纹	-18	-56	38	-31	13
	热卷	105	88	17	163	-58

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。