

2023 年 6 月 8 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

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(-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3810 元/吨(-50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3440 元/吨(-30)。(数据来源: Mysteel)

加拿大央行意外加息, 市场对美联储 7 月加息 25 个基点预期升温。

国内, 工商银行下调人民币活期存款利率, 其他国有大行 6 月 8 日起将正式调整人民币存款利率; 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; 市场预计 5 月信贷规模环比回升, 后期需要关注刺激政策。

找钢和钢谷网数据显示本周螺纹钢表需环比改善, 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。外需, 5 月出口钢材 835.6 万吨, 环比增长 5.3%, 1-5 月累计增幅高达 41%, 表明内供压力继续加大。

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, 但近期宏观预期升温, 价格或区间震荡。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 111.1 美元/吨(+1.2), 日照港超特粉 690 元/吨(+0), PB 粉 821 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 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. 多家国有大行 6 月 8 日起将正式调整人民币存款利率。其中，有大行调整人民币存款挂牌利率，活期存款挂牌利率较此前下调 5 个基点至 0.2%，定期存款整存整取产品中，3 个月期、6 个月期、1 年期挂牌利率保持不变。
2. 全国人大常委会和国务院相继公开 2023 年度立法工作计划。专家指出，今年税收立法重点在增值税法二审和关税法一审，增值税立法最快有望今年获通过。考虑到今年经济社会形势，稳字当头，立法计划未提个税法修订和房地产税法。
3. Mysteel 建筑企业 194 样本 6 月调研显示，5 月实际钢材采购量 755.7 万吨，6 月份计划钢材采购量 775.66 万吨，月环比增 2.1%。据往期数据显示，建筑企业计划采购值有高于实际采购值的情况，5 月计划值高于实际值 20.2%，4 月计划值高于实际值 5.7%。据此，对于 6 月份实际的建筑钢材消费量预期还需放低。
4. 5 月中国出口钢材 835.6 万吨，较上月增加 42.4 万吨，环比增长 5.3%；1-5 月累计出口钢材 3636.9 万吨，同比增长 40.9%。
5. 我国外贸连续 4 个月保持正增长。据海关统计，5 月份我国进出口 3.45 万亿元，同比增长 0.5%。其中，出口 1.95 万亿元，下降 0.8%；进口 1.5 万亿元，增长 2.3%；贸易顺差 4523.3 亿元，收窄 9.7%。今年前 5 个月，我国进出口总值 16.77 万亿元人民币，同比增长 4.7%。其中，出口 9.62 万亿元，增长 8.1%；进口 7.15 万亿元，增长 0.5%；贸易顺差 2.47 万亿元，扩大 38%。
6. 周三在岸人民币兑美元 16:30 收盘报 7.1260，较上一交易日下跌 86 个基点，夜盘报 7.1340。人民币兑美元中间价调贬 121 个基点，报 7.1196，创 2022 年 12 月 1 日以来新低。
7. 加拿大央行意外加息 25 个基点至 4.75%，市场普遍预期维持不变，此前连续 4 个月按兵不动。
8. 6 月 7 日，全国主港铁矿石成交 79.30 万吨，环比减 32.9%；237 家主流贸易商建材成交 12.27 万吨，环比减 20.4%。

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）	2023-6-7	2023-6-6	日环比	2023-5-31	周环比
现货价格	超特粉	690	690	0	650	40
	金布巴粉 59.5%	766	765	1	725	41
	罗伊山粉	806	805	1	759	47
	PB 粉	821	820	1	777	44
	PB 块	936	938	-2	885	51
	SP10 粉	748	747	1	704	44
	纽曼粉	840	838	2	794	46
	麦克粉	806	806	0	760	46
	卡粉	918	915	3	875	43
	唐山铁精粉	983	974	9	952	31
	IOC6	797	797	0	750	47
现货价差	PB 粉-超特	131	130	1	127	4
	卡粉-PB 粉	97	95	2	98	-1
期货	主力	770	767	4	711	59
	09 合约	770	767	4	711	59
	01 合约	704	707	-3	655	49
期货价差	铁矿 09-01	66	60	6	56	10
主力基差	超特粉	126	130	-4	141	-15
	金布巴粉 59.5%	102	104	-2	117	-15
	罗伊山粉	107	109	-2	114	-8
	PB 粉	91	93	-2	105	-15
	SP10 粉	98	101	-2	109	-11
	纽曼粉	101	102	-1	110	-9
	麦克粉	95	99	-4	105	-9
	卡粉	95	96	0	108	-12
	唐山铁精粉	97	91	6	125	-28
	IOC6	96	99	-4	103	-7

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）	2023-6-7	2023-6-6	日环比	2023-5-31	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3620	3640	-20	3430	190
	上海热卷	3810	3860	-50	3740	70
	上海冷轧	4430	4440	-10	4360	70
	上海中厚板	3960	3990	-30	3940	20
	江苏钢坯 Q235	3530	3540	-10	3360	170
	唐山钢坯 Q235	3440	3470	-30	3300	140
现货价差	热卷-螺纹	190	220	-30	310	-120
	上海冷轧-热轧	620	580	40	620	0
	上海中厚板-热轧	150	130	20	200	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	217	227	-11	190	27
现货利润	华东螺纹（高炉）	58	88	-30	-35	93
	华东螺纹（电炉）	-211	-205	-6	-327	116
	华东热卷	111	161	-50	109	3
期货主力	螺纹钢	3621	3641	-20	3463	158
	热卷	3721	3765	-44	3581	140
盘面利润	螺纹 10	345	364	-20	348	-3
	螺纹 01	390	398	-8	397	-7
	热卷 10	445	488	-44	466	-21
	热卷 01	489	510	-21	493	-4
期货价差	卷-螺主力价差	100	124	-24	118	-18
	螺纹 10-01	83	82	1	54	29
	热卷 10-01	84	94	-10	76	8
主力基差	螺纹	-1	-1	0	-33	32
	热卷	89	95	-6	159	-70

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。