

2023 年 6 月 9 日 星期五

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 3640 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3820 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3470 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

美联储则将于下周三公布最新利率决定。

国内, 国有大行下调人民币存款利率; 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, 普氏 62%价格指数 111.1 美元/吨 (+1.2), 日照港超特粉 703 元/吨 (+13), PB 粉 840 元/吨 (+19)。(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 240.82 万吨，维持高位。港口日均疏港量 300.8 万吨，45 港总库存 12622 万吨，环比降 130 万吨。整体来看，当前铁矿供需在黑链中表现最好。

综上，宏观预期向好，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. 本周，五大品种钢材产量 925.26 万吨，周环比减少 0.34 万吨。其中，螺纹钢、线材等产量小幅减少，热轧板卷、冷轧板卷、中厚板等产量小幅增加。钢材总库存量 1616.04 万吨，周环比减少 63.13 万吨。其中，钢厂库存量 454.08 万吨，减少 30.88 万吨，主要是建筑钢材库存明显下降；社会库存量 1161.96 万吨，周环比减少 32.25 万吨。
2. 美国上周首次申请失业金人数为 26.1 万人，为 2021 年 10 月来新高，远超市场预期的 23.5 万人，单周上涨 2.8 万人，涨幅为 2021 年 7 月以来最大。
3. 6 月 8 日，包括工商银行、农业银行、建设银行、中国银行和交通银行在内的五大国有银行再度下调存款挂牌利率。其中，活期存款利率从此前的 0.25% 下调至 0.2%。2 年期定期存款利率下调 10 个基点至 2.05%，3 年期定存利率下调 15 个基点至 2.45%，5 年定期存款利率下调 15 个基点至 2.5%。
4. 欧元区第一季度 GDP 同比增长 1%，预期增长 1.20%，前值增长 1.30%。
5. 6 月 8 日，全国主港铁矿石成交 136.50 万吨，环比增 72.1%；237 家主流贸易商建材成交 13.19 万吨，环比增 7.5%。
6. 6 月 7 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3848 元/吨，周环比上升 71 元/吨。平均利润为-110 元/吨，谷电利润为-7 元/吨，周环比上升 53 元/吨。
7. 本周 Mysteel 煤焦事业部调研全国 30 家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利 40 元/吨；山西准一级焦平均盈利 68 元/吨，山东准一级焦平均盈利 49 元/吨，内蒙二级焦平均盈利 4 元/吨，河北准一级焦平均盈利 33 元/吨。
8. 本周，唐山 126 座高炉中有 54 座检修，高炉容积合计 36960m³；周影响产量约 82.93 万吨，产能利用率 75.92%，较上周减少 1.53%，较上月同期减少 1.38%，较去年同期增减少 1.19%。
9. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 59.06 万吨，周环比减少 16.11 万吨。调研周期内，钢坯仍处于供小于需状态，涨势背景下，市场补货行情较显，带动社库持续消库。

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）	2023-6-8	2023-6-7	日环比	2023-6-1	周环比
现货价格	超特粉	703	690	13	673	30
	金布巴粉 59.5%	787	766	21	746	41
	罗伊山粉	820	806	14	784	36
	PB 粉	840	821	19	802	38
	PB 块	952	936	16	913	39
	SP10 粉	761	748	13	728	33
	纽曼粉	858	840	18	818	40
	麦克粉	825	806	19	789	36
	卡粉	940	918	22	895	45
	唐山铁精粉	986	983	3	952	34
	IOC6	816	797	19	775	41
现货价差	PB 粉-超特	137	131	6	129	8
	卡粉-PB 粉	100	97	3	93	7
期货	主力	791	770	21	743	48
	09 合约	791	770	21	743	48
	01 合约	720	704	16	684	36
期货价差	铁矿 09-01	72	66	6	60	12
主力基差	超特粉	120	126	-7	135	-15
	金布巴粉 59.5%	104	102	2	108	-4
	罗伊山粉	101	107	-6	110	-9
	PB 粉	91	91	0	101	-10
	SP10 粉	92	98	-7	103	-12
	纽曼粉	99	101	-2	104	-5
	麦克粉	95	95	0	104	-9
	卡粉	98	95	3	97	1
	唐山铁精粉	79	97	-18	93	-14
	IOC6	96	96	0	99	-3

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）	2023-6-8	2023-6-7	日环比	2023-6-1	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3640	3620	20	3490	150
	上海热卷	3820	3810	10	3790	30
	上海冷轧	4430	4430	0	4360	70
	上海中厚板	3960	3960	0	3940	20
	江苏钢坯 Q235	3550	3530	20	3420	130
	唐山钢坯 Q235	3470	3440	30	3330	140
现货价差	热卷-螺纹	180	190	-10	300	-120
	上海冷轧-热轧	610	620	-10	570	40
	上海中厚板-热轧	140	150	-10	150	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	217	217	1	192	25
现货利润	华东螺纹（高炉）	45	58	-13	-7	52
	华东螺纹（电炉）	-206	-211	5	-260	54
	华东热卷	88	111	-23	137	-49
期货主力	螺纹钢	3654	3621	33	3546	108
	热卷	3750	3721	29	3664	86
盘面利润	螺纹 10	338	345	-7	354	-17
	螺纹 01	366	390	-23	400	-34
	热卷 10	434	445	-11	472	-39
	热卷 01	482	489	-6	505	-23
期货价差	卷-螺主力价差	96	100	-4	118	-22
	螺纹 10-01	109	83	26	66	43
	热卷 10-01	89	84	5	79	10
主力基差	螺纹	-14	-1	-13	-56	42
	热卷	70	89	-19	126	-56

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。