

2023 年 6 月 13 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 3640 元/吨(-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3820 元/吨(-60), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3510 元/吨(-30)。(数据来源: Mysteel)

美联储则将于周三公布最新利率决定, CME 美联储观察工具显示, 市场预期议息会议上维持利率不变的概率为 78.6%, 而加息 25 个基点的概率仅为 21.4%。

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; 市场对刺激政策存有预期。

供需端, 螺纹淡季需求仍有韧性, 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, 关注近期高频宏观数据影响, 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 116.65 美元/吨(+2.15), 日照港超特粉 700 元/吨(-19), PB 粉 835 元/吨(-18)。(数据来源: iFind、Mysteel)

基本面, 钢联最新数据, 澳洲巴西 19 港铁矿产运总量 2601.0 万吨, 环比减少 44.1 万吨。中国 47 港到港总量 2474.2

万吨，环比增加 462.6 万吨；45 港到港总量 2313.4 万吨，环比增加 353.2 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 港进口铁矿石库存总量 12763.78 万吨，环比上周一增加 148 万吨，47 港库存总量 13379.78 万吨，环比增加 154 万吨。

综上，铁矿小幅累库，叠加监管加严，反弹或已结束，短期震荡运行，后期关注高频宏观数据影响。仅供参考。

一、市场资讯

1. 市场分析称，美股日内走高的另一个主要原因是美联储本周会议可能不会加息。芝商所的美联储观察工具显示，市场预期该行在周三的议息会议上维持利率不变的概率为 78.6%，而加息 25 个基点的概率仅为 21.4%。
2. 6 月 13 日，全国新增 1 座高炉复产，容积 450m³，新增铁水日产量 0.15 万吨；有 5 条轧线计划复产，新增盘螺高线日产量 0.6 万吨、新增螺纹钢日产量 0.25 万吨、新增工业线材日产量 0.28 万吨。
3. 招商银行、浦发银行、中信银行、光大银行、民生银行、平安银行等 12 家全国性股份制银行从 12 日起下调部分人民币存款利率，下调幅度为 5 到 15 个基点不等。
4. 6 月 12 日，全国主港铁矿石成交 83.70 万吨，环比减 21.8%；237 家主流贸易商建材成交 14.57 万吨，环比减 18.9%。
5. 6 月 5 日-11 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2474.2 万吨，环比增加 462.6 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2313.4 万吨，环比增加 353.2 万吨。
6. 6 月 5 日-11 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2601.0 万吨，环比减少 44.1 万吨。澳洲发运量 1849.9 万吨，环比减少 66.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1488.2 万吨，环比减少 151.2 万吨。
7. Mysteel 预计，2023 年炼焦煤国内产量约为 50600 万吨，同比增加约 600 万吨，进口约 8000-8500 万吨，同比增加 1600-2100 万吨，无论是国内还是进口，炼焦煤供应量都有所增加，炼焦煤供应紧张局面得到很大缓解。
8. 据奥维云网最新数据，5 月空调线下销额同比增长 29.9%、销量同比增长 27.04%；线上销额同比增长 64.11%、销量同比增长 59.38%。
9. 据国际船舶网跟踪，2023 年 6 月 5 日至 11 日，全球船厂共接获 30+10 艘新船订单；其中，中国船厂获得 26+10 艘新船订单；日本船厂获得 2 艘新船订单；韩国船厂获得 2 艘新船订单。

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）	2023-6-12	2023-6-9	日环比	2023-6-5	周环比
现货价格	超特粉	700	719	-19	685	15
	金布巴粉 59.5%	780	797	-17	760	20
	罗伊山粉	815	833	-18	799	16
	PB 粉	835	853	-18	814	21
	PB 块	953	973	-20	929	24
	SP10 粉	762	775	-13	747	15
	纽曼粉	851	871	-20	834	17
	麦克粉	822	836	-14	801	21
	卡粉	935	952	-17	910	25
	唐山铁精粉	988	986	2	973	15
	IOC6	811	829	-18	790	21
现货价差	PB 粉-超特	135	134	1	129	6
	卡粉-PB 粉	100	99	1	96	4
期货	主力	786	812	-27	759	27
	09 合约	786	812	-27	759	27
	01 合约	713	734	-21	700	13
期货价差	铁矿 09-01	73	79	-6	60	14
主力基差	超特粉	122	116	6	132	-10
	金布巴粉 59.5%	102	93	8	107	-5
	罗伊山粉	101	94	7	110	-9
	PB 粉	91	84	7	98	-7
	SP10 粉	98	86	12	108	-10
	纽曼粉	97	92	5	106	-8
	麦克粉	97	86	11	101	-4
	卡粉	98	90	8	98	1
	唐山铁精粉	86	58	29	98	-12
	IOC6	96	89	7	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）	2023-6-12	2023-6-9	日环比	2023-6-5	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3640	3670	-30	3620	20
	上海热卷	3820	3880	-60	3870	-50
	上海冷轧	4440	4450	-10	4440	0
	上海中厚板	3970	3960	10	3990	-20
	江苏钢坯 Q235	3550	3600	-50	3530	20
	唐山钢坯 Q235	3510	3540	-30	3470	40
现货价差	热卷-螺纹	180	210	-30	250	-70
	上海冷轧-热轧	620	570	50	570	50
	上海中厚板-热轧	150	80	70	120	30
	螺纹-钢坯（江苏）	217	198	19	217	1
现货利润	华东螺纹（高炉）	64	72	-9	84	-20
	华东螺纹（电炉）	-203	-187	-16	-170	-33
	华东热卷	97	125	-29	187	-90
期货主力	螺纹钢	3652	3711	-59	3638	14
	热卷	3763	3823	-60	3765	-2
盘面利润	螺纹 10	344	336	8	392	-48
	螺纹 01	392	390	2	418	-26
	热卷 10	455	448	7	519	-64
	热卷 01	508	504	4	541	-33
期货价差	卷-螺主力价差	111	112	-1	127	-16
	螺纹 10-01	85	96	-11	87	-2
	热卷 10-01	80	94	-14	91	-11
主力基差	螺纹	-12	-41	29	-18	6
	热卷	57	57	0	105	-48

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。