

2023年6月19日 星期一

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 3760 元/吨 (+50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3930 元/吨(+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3610 元/吨(+20)。(数据来源: Mysteel)

CME 美联储观察显示, 7 月加息预期有所升温。

国内, 5 月信贷规模不及预期, 主要体现在社融增量环比改善, 但同比少增, 且 M1 和 M2 增速环比下滑; 5 月地产数据进一步下滑, 施工和新开工降幅较大, 对后期螺纹需求越发不利。经济下行压力使得市场对刺激政策存有较强期待, 近期央行已经开始降息, 后续或有其他刺激政策。

供需端, 螺纹淡季需求仍有韧性, 库存保持去化。供给方面, 铁水产量增至 242 万吨。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, 迎峰度夏, 电厂煤炭日耗增加; 中煤旗下煤矿发生较大运输事故, 山西煤矿开展安全大检查。

总结来看, 宏观层面, 二季度经济有下行压力, 央行降息后, 市场对于刺激政策存有较强的期待, 市场交易逻辑也主要由预期驱动; 产业层面, 供应压力并未减轻, 成材能去库主要是出口分担了不少压力, 而非需求真能承接高位铁水产量。预计短期钢价主要受市场预期影响。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 115.4 美元/吨 (+1.1), 日照港超特粉 725 元/吨 (+2), PB 粉 860 元/吨

(+0)。(数据来源: iFind、Mysteel)

基本面,钢联数据,澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 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 242.56 万吨,环比增加;港口日均疏港量 296.17 万吨。库存端,45 港进口铁矿石库存总量 12850 万吨,环比上周一增加 228 万吨。

综上,宏观层面,二季度经济有下行压力,央行降息后,市场对于刺激政策存有较强的期待,市场交易逻辑也主要由预期驱动;产业层面,铁矿供需双强,但已经出现持续累库趋势。预计短期矿价主要受市场预期影响。仅供参考。

一、市场资讯

1. 财政部数据显示，1-5 月累计，全国一般公共预算收入 99692 亿元，同比增长 14.9%。其中，中央一般公共预算收入 45851 亿元，同比增长 13.1%；地方一般公共预算本级收入 53841 亿元，同比增长 16.5%。
2. 美联储半年度货币政策报告显示，将会逐次会议做出进一步加息的决策；银行业系统仍然健康并充满韧性；进一步收紧的信贷环境将对经济活动水平施压；一段时间内经济增速低于趋势水平才能遏制通胀；通胀已经放缓，但仍高于 2% 的目标水平。
3. 欧洲央行行长拉加德表示，预计通胀将在非常长的时间内居高不下，欧洲央行很有可能在 7 月份继续加息；7 月之后，欧洲央行将采取依赖数据的方法。
4. 6 月 16 日，全国主港铁矿石成交 107.60 万吨，环比减 18.2%；237 家主流贸易商建材成交 18.75 万吨，环比增 30.1%。
5. Mysteel 调研全国 71 家下游样本企业，2023 年 5 月工业线材实际采购量 7.41 万吨，较 4 月实际采购量下降 2.85%，2023 年 6 月计划量 8.55 万吨，环比增加 1.14 万吨，增幅 15.38%。
6. 上周，在各类利好政策的带动下，中国热卷出口报盘继续上涨，市场亦有小幅跟进，出口成交尚可，部分主导钢厂出口挂牌价高达 590 美元/吨 FOB。
7. 因中煤旗下煤矿发生“6·15”较大运输事故，即日起至 7 月 16 日，山西所有生产、再建煤矿立即开展安全大检查。
8. 海关总署：2023 年 5 月，中国出口钢铁板材 547 万吨，同比增长 0.7%；1-5 月累计出口 2356 万吨，同比增长 35.1%。5 月，中国出口钢铁棒材 104 万吨，同比增长 24.7%；1-5 月累计出口 458 万吨，同比增长 74.1%。
9. 海关总署：5 月，中国出口焦炭及半焦炭 71 万吨，同比下降 25.2%；1-5 月累计出口 339 万吨，同比增长 6.4%。5 月，中国进口煤及褐煤 3958 万吨，同比增长 92.7%；1-5 月累计进口 18206 万吨，同比增长 89.6%。

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）	2023-6-16	2023-6-15	日环比	2023-6-9	周环比
现货价格	超特粉	725	723	2	719	6
	金布巴粉 59.5%	802	800	2	797	5
	罗伊山粉	838	838	0	833	5
	PB 粉	860	860	0	853	7
	PB 块	973	973	0	973	0
	SP10 粉	784	787	-3	775	9
	纽曼粉	875	875	0	871	4
	麦克粉	846	844	2	836	10
	卡粉	961	961	0	952	9
	唐山铁精粉	986	986	0	986	0
	IOC6	836	836	0	829	7
现货价差	PB 粉-超特	135	137	-2	134	1
	卡粉-PB 粉	101	101	0	99	2
期货	主力	815	816	-1	812	3
	09 合约	815	816	-1	812	3
	01 合约	737	737	0	734	4
期货价差	铁矿 09-01	78	79	-1	79	-1
主力基差	超特粉	120	117	3	116	4
	金布巴粉 59.5%	96	93	3	93	2
	罗伊山粉	97	96	1	94	2
	PB 粉	89	88	1	88	1
	SP10 粉	93	96	-3	86	7
	纽曼粉	94	93	1	92	1
	麦克粉	94	91	3	86	8
	卡粉	97	96	1	90	7
	唐山铁精粉	55	54	1	58	-3
IOC6	94	94	1	89	5	

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）	2023-6-16	2023-6-15	日环比	2023-6-9	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3760	3710	50	3670	90
	上海热卷	3930	3900	30	3880	50
	上海冷轧	4470	4460	10	4450	20
	上海中厚板	4010	4010	0	3960	50
	江苏钢坯 Q235	3670	3640	30	3600	70
	唐山钢坯 Q235	3610	3590	20	3540	70
现货价差	热卷-螺纹	170	190	-20	210	-40
	上海冷轧-热轧	540	560	-20	570	-30
	上海中厚板-热轧	80	110	-30	80	0
	螺纹-钢坯（江苏）	222	200	22	198	23
现货利润	华东螺纹（高炉）	146	116	30	72	74
	华东螺纹（电炉）	-145	-162	17	-187	42
	华东热卷	179	149	30	125	54
期货主力	螺纹钢	3799	3760	39	3711	88
	热卷	3899	3861	38	3823	76
盘面利润	螺纹 10	352	332	20	336	16
	螺纹 01	416	397	19	390	26
	热卷 10	452	433	19	448	4
	热卷 01	522	511	11	504	18
期货价差	卷-螺主力价差	100	101	-1	112	-12
	螺纹 10-01	92	94	-2	96	-4
	热卷 10-01	86	81	5	94	-8
主力基差	螺纹	-39	-50	11	-41	2
	热卷	31	39	-8	57	-26

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。