

2023年7月3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 3710 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3870 元/吨(+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3540 元/吨(+0)。(数据来源: Mysteel)

美国一季度 GDP 年调增长 2%超市场预期, CME 利率观测工具显示7月加息概率上升, 高利率将抑制耐用品需求。

国内, 高频数据显示近期地产销售和土地成交低迷, 基建和制造业出口增速下滑。经济下行压力使得市场对刺激政策存有较强期待, 但有不及预期的可能。

供需端, 整体粗钢需求同比好于去年, 但预期较差, 一方面是下游行业不景气, 另一方面则是出口虽然高增, 但全球钢价整体趋于下行, 持续性存疑。供给方面, 铁水产量增至 246.88 万吨, 在成材有利润且粗钢压产政策未出的情况下, 预计铁水维持高位。

原料端供应宽松, 蒙煤通关持续攀高, 澳巴铁矿财年未发运冲量。

总结来看, 宏观层面, 二季度经济有下行压力, 市场对于刺激政策存有较强的期待, 但有不及预期的可能, 因此钢价上涨驱动不强; 产业层面, 供应压力较大, 一旦后期出口走弱或者任一环节累库, 价格下跌的风险将大大增强。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 113.5 美元/吨 (-0.45), 日照港超特粉 736 吨 (-2), PB 粉 867 元/吨 (-

7)。(数据来源: Wind、Mysteel)

供应端,据钢联,澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2677.8 万吨,环比减少 184.1 万吨;全球铁矿石发运总量 3231.0 万吨,环比减少 63.6 万吨。中国 45 港到港总量 2249.3 万吨,环比增加 68.5 万吨。

需求端,247 家钢厂日均铁水产量 246.88 万吨,环比增加,在钢厂有利润的情况下,预计铁水高位。

库存端,中国 45 个港口进口铁矿库存为 12742,环比降 51 万吨;日均疏港量 308 万吨,环比增 4.49 万吨。

综上,高位铁水产量对铁矿价格形成支撑,但整体供需较为宽松,且下游行业预期较差,难以对价格形成较强的上涨驱动。仅供参考。

一、市场资讯

1. 央行货币政策委员会召开 2023 年第二季度例会，指出进一步疏通货币政策传导机制，保持流动性合理充裕，保持信贷合理增长、节奏平稳，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。继续发挥好已投放的政策性开发性金融工具资金作用，增强政府投资和政策激励的引导作用，有效带动激发民间投资。因城施策支持刚性和改善性住房需求，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作。坚决防范汇率大起大落风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。
2. Mysteel 建筑企业 180 家样本调研显示，6 月实际钢材采购量 621 万吨，7 月份计划钢材采购量 637 万吨，月环比增 2.5%，根据往期计划值通常高于实际值，粗略估算 7 月实际采购量在 606 万吨左右，低于计划值。27%的企业计划采购量环比减少，38%的企业计划采购量环比持平，还有 35%的企业计划采购量增加。
3. 美国 5 月核心 PCE 物价指数同比上升 4.6%，预期 4.70%，前值 4.70%。美国 5 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.3%，预期 0.30%，前值 0.40%。
4. 美国财长耶伦表示，认为可以在保持劳动力市场健康的同时，找到降低通胀的途径，但仍存在“重大风险”；预计强劲的劳动力市场和企业资产负债表将支撑美国经济，即使经济“稍微降温”并且通胀下降；美国工厂建设出现“显著增长”，主要受到计算机、电子和电气制造业的推动。
5. 6 月 30 日，全国主港铁矿石成交 95.10 万吨，环比减 5.7%；237 家主流贸易商建材成交 13.83 万吨，环比增 4.3%。
6. Mysteel 预估 6 月下旬粗钢产量继续回升。全国粗钢预估产量 3048.35 万吨，日均产量 304.83 万吨，环比 6 月中旬上升 2.24%，同比上升 6.71%。
7. 6 月份热轧板卷样本钢厂总产量 1245.73 万吨，库存终值为 272.6 万吨，表需 300.17 万吨，供需双弱的情况下，基本面情况不佳。近期市场震荡趋强，整体需求有回暖趋势，预计 7 月热轧板卷市场或将继续呈现弱反弹趋势。
8. 徐州市住建局、市财政局联合推出主城区卖旧房买新房给予补贴政策。按照新政，最高补贴新购商品住房合同价的 1.2%。

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） | 2023-6-30 | 2023-6-29 | 日环比 | 2023-6-21 | 周环比 |
|------|------------|-----------|-----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 超特粉 | 736 | 738 | -2 | 718 | 18 |
| | 金布巴粉 59.5% | 807 | 814 | -7 | 790 | 17 |
| | 罗伊山粉 | 847 | 849 | -2 | 827 | 20 |
| | PB 粉 | 867 | 874 | -7 | 850 | 17 |
| | PB 块 | 975 | 979 | -4 | 955 | 20 |
| | SP10 粉 | 790 | 794 | -4 | 778 | 12 |
| | 纽曼粉 | 884 | 890 | -6 | 866 | 18 |
| | 麦克粉 | 857 | 862 | -5 | 838 | 19 |
| | 卡粉 | 995 | 995 | 0 | 952 | 43 |
| | 唐山铁精粉 | 1001 | 998 | 3 | 996 | 5 |
| | IOC6 | 827 | 834 | -7 | 822 | 5 |
| 现货价差 | PB 粉-超特 | 131 | 136 | -5 | 132 | -1 |
| | 卡粉-PB 粉 | 128 | 121 | 7 | 102 | 26 |
| 期货 | 主力 | 823 | 831 | -8 | 798 | 25 |
| | 09 合约 | 823 | 831 | -8 | 798 | 25 |
| | 01 合约 | 752 | 760 | -8 | 729 | 24 |
| 期货价差 | 铁矿 09-01 | 71 | 71 | 0 | 69 | 2 |
| 主力基差 | 超特粉 | 124 | 118 | 6 | 130 | -5 |
| | 金布巴粉 59.5% | 94 | 93 | 0 | 100 | -7 |
| | 罗伊山粉 | 99 | 94 | 6 | 102 | -3 |
| | PB 粉 | 89 | 89 | 0 | 99 | -10 |
| | SP10 粉 | 92 | 88 | 4 | 104 | -12 |
| | 纽曼粉 | 96 | 94 | 2 | 102 | -6 |
| | 麦克粉 | 98 | 96 | 3 | 103 | -4 |
| | 卡粉 | 126 | 118 | 8 | 105 | 22 |
| | 唐山铁精粉 | 62 | 51 | 11 | 82 | -20 |
| IOC6 | 77 | 76 | 0 | 96 | -19 | |

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) | 2023-6-30 | 2023-6-29 | 日环比 | 2023-6-21 | 周环比 |
|------|------------|-----------|-----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 江苏三线螺纹钢 | 3710 | 3700 | 10 | 3730 | -20 |
| | 上海热卷 | 3870 | 3860 | 10 | 3870 | 0 |
| | 上海冷轧 | 4500 | 4500 | 0 | 4470 | 30 |
| | 上海中厚板 | 4020 | 4020 | 0 | 4010 | 10 |
| | 江苏钢坯 Q235 | 3560 | 3570 | -10 | 3570 | -10 |
| | 唐山钢坯 Q235 | 3540 | 3540 | 0 | 3540 | 0 |
| 现货价差 | 热卷-螺纹 | 160 | 160 | 0 | 140 | 20 |
| | 上海冷轧-热轧 | 630 | 640 | -10 | 600 | 30 |
| | 上海中厚板-热轧 | 150 | 160 | -10 | 140 | 10 |
| | 螺纹-钢坯 (江苏) | 280 | 260 | 20 | 291 | -11 |
| 现货利润 | 华东螺纹 (高炉) | 84 | 72 | 12 | 113 | -30 |
| | 华东螺纹 (电炉) | -134 | -155 | 21 | -145 | 11 |
| | 华东热卷 | 107 | 85 | 22 | 136 | -30 |
| 期货主力 | 螺纹钢 | 3721 | 3723 | -2 | 3686 | 35 |
| | 热卷 | 3825 | 3815 | 10 | 3786 | 39 |
| 盘面利润 | 螺纹 10 | 292 | 298 | -7 | 289 | 3 |
| | 螺纹 01 | 351 | 349 | 2 | 346 | 5 |
| | 热卷 10 | 396 | 390 | 5 | 389 | 7 |
| | 热卷 01 | 444 | 440 | 4 | 445 | -1 |
| 期货价差 | 卷-螺主力价差 | 104 | 92 | 12 | 100 | 4 |
| | 螺纹 10-01 | 76 | 81 | -5 | 78 | -2 |
| | 热卷 10-01 | 87 | 82 | 5 | 79 | 8 |
| 主力基差 | 螺纹 | -11 | -23 | 12 | 44 | -55 |
| | 热卷 | 45 | 45 | 0 | 84 | -39 |

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。