

2023 年 7 月 13 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 3640 元/吨(+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3850 元/吨(+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3520 元/吨(+10)。
(数据来源: Mysteel)

海内外宏观预期转好, 市场信心增强。美国 6 月 CPI 同比增速超预期放缓, 通胀压力缓解, 市场预期 7 月加息 25BP 后将维持到年底, 而非点阵图之前显示的加息两次。国内, 6 月社融超预期, 其中居民中长贷款同比增加。

需求端, 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 246.82 万吨, 周环比略降, 在成材有利润且粗钢压产政策未落地的情况下, 江苏等地粗钢平控传闻尚未得到证实, 预计铁水维持高位。近期高频数据显示高温雨水天气影响下, 钢材已经逐渐有了持续累库的迹象, 基本面转弱。

原料端供应宽松, 蒙煤通关维持高位; 澳巴铁矿山财年未发运冲量将体现在 7 月的到港上。

总结来看, 近期海内外宏观均利好, 市场看涨信心略有增强, 但终端行业景气度不高抑制价格高度; 产业层面供需双强, 但淡季有累库预期, 预计黑色系仍以区间震荡为主。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 107.6 美元/吨(+2.2), 日照港超特粉 735 吨(+14), PB 粉 868 元/吨

(+16)。(数据来源: Wind、Mysteel)

供应端,据钢联,海外矿山发运冲量结束,澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2432.4 万吨,环比减少 511.5 万吨;全球铁矿石发运总量 2802.8 万吨,环比减少 665.3 万吨。前期高位发运量将体现在 7 月的到港量上,中国 45 港到港总量 2409.2 万吨,环比增加 49.2 万吨。

需求端,247 家钢厂日均铁水产量 246.82 万吨,环比略降,在钢厂有利润的情况下,预计铁水高位,不过近期市场再传江苏粗钢平控。

库存端,中国 45 个港口进口铁矿库存为 12638,环比降 103 万吨;日均疏港量 313 万吨,环比增 5 万吨/天。

综上,近期海内外宏观均利好,市场看涨信心略有增强,但终端行业景气度不高抑制价格高度;产业层面供需双强,但淡季有累库预期,预计黑色系仍以区间震荡为主。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国通胀大幅降温，6月CPI涨幅超预期回落。美国劳工统计局公布数据显示，美国6月CPI同比上涨3%，这是美国CPI同比涨幅自2022年6月创出40年来峰值9.1%后连续12个月下降，为2021年3月以来最小增幅，预估为3.1%，前值为4.0%。
2. 关于江苏省粗钢“平控”传闻的调研反馈。据Mysteel对江苏省内主要钢厂进行调研核实，少部分钢厂表示有接到通知，不过为口头交流，尚未收到正式文件，未对短期生产计划产生影响，影响较小。
3. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2606元/吨，平均钢坯含税成本3407元/吨，周环比上调13元/吨，与7月12日普方坯出厂价格3520元/吨相比，钢厂平均盈利113元/吨，周环比减少63元/吨。
4. 7月12日河北、山东等地主流焦企再次提出涨价，湿熄焦50元/吨，干熄焦60元/吨，主流钢厂暂未回复。
5. 7月12日，全国主港铁矿石成交91.00万吨，环比减3.3%；237家主流贸易商建筑钢材成交15.79万吨，环比减7.9%。
6. 全国多地持续高温或强降雨天气，迎峰度夏正值关键期。为此，Mysteel对浙江省部分钢厂生产企业进行了调研，截止发稿目前浙江省暂未发布正式限电通知，部分企业收到错峰用电口头通知；目前多数企业处于不饱和生产状态，在用电高峰期仍可错峰生产，因此暂时对企业生产影响有限。
7. 本周，全国110家洗煤厂样本开工率为76.48%，较上期增2.14%；日均产量63.51万吨，增0.94万吨；原煤库存217.79万吨，降12.72万吨；精煤库存1111.32万吨，降16.08万吨。
8. 7月12日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3899元/吨，日环比下降6元/吨。平均利润亏损140元/吨，谷电利润亏损37元/吨。

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）	2023-7-12	2023-7-11	日环比	2023-7-5	周环比
现货价格	超特粉	735	721	14	735	0
	金布巴粉 59.5%	806	790	16	810	-4
	罗伊山粉	845	824	21	840	5
	PB 粉	868	852	16	870	-2
	PB 块	970	955	15	975	-5
	SP10 粉	775	768	7	786	-11
	纽曼粉	883	869	14	888	-5
	麦克粉	853	836	17	855	-2
	卡粉	1010	1000	10	1005	5
	唐山铁精粉	1036	1028	8	1017	19
	IOC6	830	812	18	830	0
现货价差	PB 粉-超特	133	131	2	135	-2
	卡粉-PB 粉	142	148	-6	135	7
期货	主力	825	807	18	828	-3
	09 合约	825	807	18	828	-3
	01 合约	744	732	13	758	-14
期货价差	铁矿 09-01	81	76	6	70	11
主力基差	超特粉	121	123	-3	118	3
	金布巴粉 59.5%	90	91	-1	91	-1
	罗伊山粉	95	90	5	86	8
	PB 粉	87	88	0	91	-3
	SP10 粉	73	83	-10	82	-9
	纽曼粉	92	95	-3	95	-2
	麦克粉	91	91	0	91	1
	卡粉	140	147	-7	132	8
	唐山铁精粉	95	105	-10	73	22
	IOC6	77	76	2	74	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）	2023-7-12	2023-7-11	日环比	2023-7-5	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3640	3630	10	3700	-60
	上海热卷	3850	3830	20	3880	-30
	上海冷轧	4500	4500	0	4520	-20
	上海中厚板	3960	3960	0	4010	-50
	江苏钢坯 Q235	3540	3500	40	3570	-30
	唐山钢坯 Q235	3520	3510	10	3570	-50
现货价差	热卷-螺纹	210	200	10	180	30
	上海冷轧-热轧	650	670	-20	640	10
	上海中厚板-热轧	110	130	-20	130	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	227	257	-30	260	-32
现货利润	华东螺纹（高炉）	14	32	-18	87	-74
	华东螺纹（电炉）	-218	-225	7	-146	-72
	华东热卷	67	75	-8	110	-44
期货主力	螺纹钢	3716	3679	37	3751	-35
	热卷	3819	3782	37	3851	-32
盘面利润	螺纹 10	260	267	-7	339	-79
	螺纹 01	342	343	-1	387	-44
	热卷 10	363	370	-7	439	-76
	热卷 01	435	433	2	483	-47
期货价差	卷-螺主力价差	103	103	0	100	3
	螺纹 10-01	72	68	4	81	-9
	热卷 10-01	82	81	1	85	-3
主力基差	螺纹	-76	-49	-27	-51	-25
	热卷	31	48	-17	29	2

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。