

2023 年 7 月 14 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(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨(+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3520 元/吨(+0)。
(数据来源: Mysteel)

海内外宏观预期转好, 市场信心增强。继美国 CPI 增速超预期放缓后, PPI 年率同比增速也仅增长 0.1%, 美元指数一度跌破 100 关口。国内, 6 月社融超预期, 其中居民中长期贷款同比增加。

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 244.38 万吨, 周环比小幅下降, 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 110.55 美元/吨(+2.95), 日照港超特粉 741 吨(+6), PB 粉 870 元/吨

(+2)。(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 244.38 万吨,环比略下降,钢厂进口矿日耗 296.98 万吨,环比降 1.77 万吨/天,江苏等地粗钢平控传闻尚未得到证实,预计铁水高位。

库存端,中国 45 个港口进口铁矿库存为 12495,环比降 143 万吨;日均疏港量 315.8 万吨,环比增 2.38 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. 美国上周首次申领失业救济人数为 23.7 万人，预估为 25 万人，前值为 24.8 万人。美国 6 月 PPI 同比上升 0.1%，预估为上升 0.4%，前值为上升 1.1%；美国 6 月 PPI 环比上升 0.1%，预估为上升 0.2%，前值为下降 0.3%。随着 6 月美国 CPI 和 PPI 同比增速超预期回落，美元指数一度失守 100 整数关口，创 15 个月新低。
2. 焦炭上涨落地一周后，焦企再次提出第二轮价格上涨要求。在焦企利润不佳；铁水产量保持高位；钢厂库存偏低等多因素影响下。焦炭二轮上涨有望本周落地，如果下周钢厂没有减产检修计划出现，焦企会有继续提涨第三轮的可能。
3. 本周，五大品种钢材产量 932.58 万吨，周环比减少 4.14 万吨。本周，钢材总库存量 1618.98 万吨，周环比增加 17.82 万吨。其中，钢厂库存量 460.98 万吨，周环比增加 12.96 万吨；社会库存量 1158.00 万吨，周环比增加 4.86 万吨。
4. 据海关统计，2023 年上半年，我国货物贸易进出口总值 20.1 万亿元，同比增长 2.1%，其中出口 11.46 万亿元，同比增长 3.7%；进口 8.64 万亿元，同比下降 0.1%。
5. 国家能源局数据显示。6 月份，全社会用电量 7751 亿千瓦时，同比增长 3.9%。1-6 月，全社会用电量累计 43076 亿千瓦时，同比增长 5.0%。
6. 7 月 13 日，全国主港铁矿石成交 82.60 万吨，环比减 9.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.23 万吨，环比减 9.9%。
7. 本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2381.26 万吨，环比上期降 48.81 万吨。烧结粉总日耗 111.75 万吨，增 0.23 万吨。
8. 本周，唐山 126 座高炉中有 55 座检修，高炉容积合计 37910m³；周影响产量约 82.37 万吨，产能利用率 75.57%，较上周减少 0.69%，较上月同期增加 0.31%，较去年同期增加 4.03%。
9. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦亏损 23 元/吨；山西准一级焦平均亏损 81 元/吨。
10. 7 月 13 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3886 元/吨，日环比下降 13 元/吨。平均利润亏损 103 元/吨，谷电利润为 2 元/吨，日环比增加 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）	2023-7-13	2023-7-12	日环比	2023-7-6	周环比
现货价格	超特粉	741	735	6	736	5
	金布巴粉 59.5%	804	806	-2	811	-7
	罗伊山粉	850	845	5	844	6
	PB 粉	870	868	2	873	-3
	PB 块	972	970	2	975	-3
	SP10 粉	779	775	4	786	-7
	纽曼粉	888	883	5	890	-2
	麦克粉	858	853	5	859	-1
	卡粉	1010	1010	0	1005	5
	唐山铁精粉	1032	1036	-4	1017	15
	IOC6	830	830	0	825	5
现货价差	PB 粉-超特	129	133	-4	137	-8
	卡粉-PB 粉	140	142	-2	132	8
期货	主力	829	825	4	830	-1
	09 合约	829	825	4	830	-1
	01 合约	746	744	2	758	-12
期货价差	铁矿 09-01	83	81	2	72	12
主力基差	超特粉	123	121	3	117	6
	金布巴粉 59.5%	84	90	-6	91	-7
	罗伊山粉	96	95	1	89	7
	PB 粉	86	87	-2	92	-7
	SP10 粉	73	73	0	81	-7
	纽曼粉	94	92	1	95	-2
	麦克粉	93	91	1	93	-1
	卡粉	136	140	-4	130	6
	唐山铁精粉	87	95	-8	71	16
	IOC6	73	77	-4	67	6

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）	2023-7-13	2023-7-12	日环比	2023-7-6	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3640	3640	0	3700	-60
	上海热卷	3860	3850	10	3890	-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	3540	0	3580	-40
	唐山钢坯 Q235	3520	3520	0	3570	-50
现货价差	热卷-螺纹	220	210	10	190	30
	上海冷轧-热轧	640	650	-10	630	10
	上海中厚板-热轧	100	110	-10	120	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	227	227	0	250	-22
现货利润	华东螺纹（高炉）	19	14	5	82	-64
	华东螺纹（电炉）	-213	-218	5	-146	-67
	华东热卷	71	67	5	115	-44
期货主力	螺纹钢	3727	3716	11	3758	-31
	热卷	3829	3819	10	3860	-31
盘面利润	螺纹 10	262	260	2	319	-57
	螺纹 01	348	342	5	373	-25
	热卷 10	364	363	1	421	-57
	热卷 01	440	435	4	472	-32
期货价差	卷-螺主力价差	102	103	-1	102	0
	螺纹 10-01	68	72	-4	80	-12
	热卷 10-01	78	82	-4	83	-5
主力基差	螺纹	-87	-76	-11	-58	-29
	热卷	31	31	0	30	1

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。