

2023 年 7 月 17 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 3670 元/吨(+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3900 元/吨(+40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3560 元/吨(+40)。(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。本周即将发布经济数据, 如果 GDP 表现良好, 刺激政策恐落空; 而地产等数据大概率又会利空。

需求端, 从数据来看, 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, 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。关注本周即将发布的经济数据。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 111.75 美元/

吨（+1.2），日照港超特粉 755 吨（+14），PB 粉 883 元/吨（+13）。（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，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，关注本周即将发布的经济数据。仅供参考。

一、市场资讯

1. 国家发展改革委关于《产业结构调整指导目录（2023 年本，征求意见稿）》公开征求意见的公告。其中提到，鼓励黑色金属矿山开采、选矿及共伴生矿产综合开发利用，黑色金属矿山尾矿充填采矿工艺、技术及装备；限制钢铁联合企业、独立焦化企业未同步配套建设干熄焦、装煤、推焦除尘、VOCs 治理装置的炼焦项目等。
2. 7 月 14 日，全国主港铁矿石成交 108.40 万吨，环比增 31.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 17.59 万吨，环比增 23.6%。
3. 本月工业线材资讯小组调研全国 71 家下游样本企业，6 月实际采购量 7.56 万吨，较 5 月实际采购量增加 2.39%，7 月计划量 8.10 万吨，环比增加 0.50 万吨，增幅 6.65%。
4. Mysteel 测算的热轧平衡表，表需月环比确实呈现了一定的下降，下降速度在 2%水平。不过就同比情况看，消费增速依然偏高，且 7-8 月份预计同比增速仍有近 8-10%的水平。
5. 上周参与线上竞拍的炼焦煤矿点共 103 家，总计挂牌数量 130.4 万吨，成交数量 126.8 万吨，其中 7 家出现不同程度的流拍现象，流拍数量 3.6 万吨，流拍占比 2.8%，周环比减少 5.6%。
6. 国家统计局数据显示，6 月 70 个大中城市商品住宅销售价格环比上涨城市个数减少，各线城市新建商品住宅销售价格环比持平或略降、二手住宅环比下降；各线城市新建商品住宅销售价格同比有涨有降、二手住宅同比下降。
7. 国家能源局召开 2023 年电力调度交易与市场秩序厂网联席会议，会议指出，近期部分地区用电负荷陆续创下新高，2023 年迎峰度夏期间电力保供形势依然严峻、责任十分重大。会议强调，下一步，国家能源局将全面加快建设全国统一电力市场体系，研究制定电力市场“1+N”基础规则制度。

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）	2023-7-14	2023-7-13	日环比	2023-7-7	周环比
现货价格	超特粉	755	741	14	725	30
	金布巴粉 59.5%	813	804	9	798	15
	罗伊山粉	860	850	10	831	29
	PB 粉	883	870	13	858	25
	PB 块	983	972	11	960	23
	SP10 粉	793	779	14	774	19
	纽曼粉	907	888	19	875	32
	麦克粉	865	858	7	846	19
	卡粉	1015	1010	5	1000	15
	唐山铁精粉	1035	1032	3	1023	12
	IOC6	843	830	13	810	33
现货价差	PB 粉-超特	128	129	-1	133	-5
	卡粉-PB 粉	132	140	-8	142	-10
期货	主力	849	829	20	813	37
	09 合约	849	829	20	813	37
	01 合约	764	746	18	742	23
期货价差	铁矿 09-01	85	83	2	71	14
主力基差	超特粉	119	123	-5	122	-4
	金布巴粉 59.5%	74	84	-10	94	-20
	罗伊山粉	87	96	-9	92	-5
	PB 粉	80	86	-6	93	-13
	SP10 粉	69	73	-5	84	-16
	纽曼粉	94	94	0	96	-2
	麦克粉	80	93	-12	96	-16
	卡粉	122	136	-15	142	-20
	唐山铁精粉	70	87	-17	94	-25
	IOC6	68	73	-6	68	0

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）	2023-7-14	2023-7-13	日环比	2023-7-7	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3670	3640	30	3660	10
	上海热卷	3900	3860	40	3830	70
	上海冷轧	4500	4500	0	4510	-10
	上海中厚板	3960	3960	0	3990	-30
	江苏钢坯 Q235	3570	3540	30	3500	70
	唐山钢坯 Q235	3560	3520	40	3550	10
现货价差	热卷-螺纹	230	220	10	170	60
	上海冷轧-热轧	600	640	-40	680	-80
	上海中厚板-热轧	60	100	-40	160	-100
	螺纹-钢坯（江苏）	228	227	1	288	-60
现货利润	华东螺纹（高炉）	18	19	-1	49	-31
	华东螺纹（电炉）	-213	-213	0	-145	-68
	华东热卷	90	71	19	62	29
期货主力	螺纹钢	3774	3727	47	3671	103
	热卷	3874	3829	45	3766	108
盘面利润	螺纹 10	260	262	-3	287	-28
	螺纹 01	346	348	-1	345	1
	热卷 10	360	364	-5	382	-23
	热卷 01	434	440	-5	438	-4
期货价差	卷-螺主力价差	100	102	-2	95	5
	螺纹 10-01	72	68	4	74	-2
	热卷 10-01	84	78	6	76	8
主力基差	螺纹	-104	-87	-17	-11	-93
	热卷	26	31	-5	64	-38

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。