

2023年7月24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 3680 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3920 元/吨(+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3600 元/吨(+30)。(数据来源: Mysteel)

海外宏观转好, 国内预期转强。美国通胀超预期回落, 7月加息预期一致。国内刺激政策预期升温, 国常会审议通过关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见, 券商预计未来三年相关投资每年在 1 万亿左右。

出口回落, 下游累库。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, 另一方面则是出口增量大于内需增量, 国内消费体感不佳。供给方面, 铁水产量 244.27 万吨, 周环比小幅下降, 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, 山西矿山事故导致安检力度加大, 双焦偏强抬升炼铁成本。

总结来看, 海外宏观利好, 国内经济现实趋弱, 预期转强, 关注月末的政治局会议。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 116.25 美元/吨 (+2.25), 日照港超特粉 745 元/吨 (-7), PB 粉 885 元/吨 (-1)。(数据来源: Wind、Mysteel)

海外矿山发运冲量结束，进入传统发运淡季；到港继续冲高，已达至年内单周次高位水平。据钢联数据，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2449.3 万吨，环比增加 16.9 万吨，全球铁矿石发运总量 2821.0 万吨，环比增加 18.2 万吨。中国 45 港到港总量 2472.5 万吨，环比增加 63.3 万吨。

环保限产力度加大，铁水产量加速下降。唐山环保限产力度加大，247 家钢厂日均铁水产量 244.27 万吨，加速下降。

疏港下降，库存累积。中国 45 个港口进口铁矿库存为 12540 万吨，环比增 45.39 万吨；日均疏港量 313.85 万吨，环比降 1.95 万吨/天。

总结来看，海外宏观利好，国内经济现实趋弱，预期转强，关注月末的政治局会议。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. 7月21日，李强主持召开国务院常务会议，审议通过《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》。会议指出，在超大特大城市积极稳步实施城中村改造是改善民生、扩大内需、推动城市高质量发展的一项重要举措。
2. 7月28日至8月8日，第31届世界大学生夏季运动会将于四川成都举行。据Mysteel调研了解，约50%商家表示，配送的成都主城区工地将在大运会期间全面停工或只在白天错峰施工，项目进度放缓，目前需求已明显下降，大运会期间需求将继续下降。部分继续施工的企业已提前适度备货，部分需求于上周提前释放。
3. 工信部召开“促进中小企业高质量发展”重点建议提案座谈会，工信部副部长徐晓兰表示，进一步壮大中小企业规模，激发涌现更多专精特新中小企业，推动中小企业高质量发展实现新突破。
4. 7月21日，全国主港铁矿石成交100.70万吨，环比增6.1%；237家主流贸易商建筑钢材成交16.47万吨，环比增7.6%。
5. 上周，全国45个港口进口铁矿库存为12540.56万吨，环比增45.39万吨；日均疏港量313.85万吨，降1.95万吨。
6. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为8402.41万吨，环比减少119.92万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为297.26万吨，环比增加0.28万吨，库存消费比28.27，环比减少0.43天。
7. 上周，247家钢厂高炉炼铁产能利用率91.16%，环比下降0.04个百分点，同比增加9.76个百分点；钢厂盈利率64.07%，环比持平，同比增加54.11个百分点。
8. 上周，全国87家独立电弧炉钢厂，平均开工率71.53%，环比上升2.9个百分点，月环比上升4.66个百分点；产能利用率50.46%，环比上升0.36个百分点，月环比下降0.31个百分点。

## 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)	2023-7-21	2023-7-20	日环比	2023-7-14	周环比
现货价格	超特粉	745	752	-7	755	-10
	金布巴粉 59.5%	815	817	-2	813	2
	罗伊山粉	859	860	-1	860	-1
	PB 粉	885	886	-1	883	2
	PB 块	990	992	-2	983	7
	SP10 粉	786	786	0	793	-7
	纽曼粉	902	905	-3	907	-5
	麦克粉	863	868	-5	865	-2
	卡粉	1010	1015	-5	1015	-5
	唐山铁精粉	1063	1058	5	1035	28
	IOC6	845	846	-1	843	2
现货价差	PB 粉-超特	140	134	6	128	12
	卡粉-PB 粉	125	129	-4	132	-7
期货	主力	847	850	-3	849	-3
	09 合约	847	850	-3	849	-3
	01 合约	772	775	-3	764	8
期货价差	铁矿 09-01	75	75	-1	85	-11
主力基差	超特粉	110	115	-5	119	-8
	金布巴粉 59.5%	78	77	1	74	5
	罗伊山粉	88	87	2	87	1
	PB 粉	85	83	2	84	1
	SP10 粉	64	61	3	69	-5
	纽曼粉	91	92	0	94	-3
	麦克粉	81	83	-2	80	0
	卡粉	119	121	-2	122	-3
	唐山铁精粉	100	92	8	70	31
	IOC6	73	71	2	68	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)	2023-7-21	2023-7-20	日环比	2023-7-14	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3680	3660	20	3670	10
	上海热卷	3920	3900	20	3900	20
	上海冷轧	4580	4560	20	4500	80
	上海中厚板	3990	4000	-10	3960	30
	江苏钢坯 Q235	3630	3580	50	3570	60
	唐山钢坯 Q235	3600	3570	30	3560	40
现货价差	热卷-螺纹	240	240	0	230	10
	上海冷轧-热轧	660	660	0	600	60
	上海中厚板-热轧	70	100	-30	60	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	179	208	-29	228	-50
现货利润	华东螺纹 (高炉)	14	1	13	18	-4
	华东螺纹 (电炉)	-232	-229	-3	-213	-19
	华东热卷	87	63	23	90	-4
期货主力	螺纹钢	3823	3784	39	3774	49
	热卷	3933	3887	46	3874	59
盘面利润	螺纹 10	276	223	53	260	16
	螺纹 01	365	329	35	346	19
	热卷 10	386	326	60	360	26
	热卷 01	455	410	44	434	21
期货价差	卷-螺主力价差	110	103	7	100	10
	螺纹 10-01	56	43	13	72	-16
	热卷 10-01	76	65	11	84	-8
主力基差	螺纹	-143	-124	-19	-104	-39
	热卷	-13	13	-26	26	-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。