

2023 年 7 月 26 日 星期三

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 3720 元/吨(+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4020 元/吨(+90), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨(+30)。
(数据来源: Mysteel)

海外宏观转好, 国内预期转强。美国 7 月 Markit 制造业 PMI 初值为 49, 创三个月高位, 经济韧性相对较强, 或将支撑下半年美联储高息政策。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; 中央政治局会议, 会议指出, 要适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势, 适时调整优化房地产政策。

粗钢平控政策落地。整体粗钢需求同比好于去年, 但预期较差, 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, 据悉粗钢平控政策已经下达, 关注后期落实情况。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。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, 关注粗钢平控政策落实情况。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 114.5 美元/吨

(-0.85)，日照港超特粉 755 元/吨 (+7)，PB 粉 895 元/吨 (+10)。(数据来源: Wind、Mysteel)

海外矿山发运冲量结束，进入传统发运淡季，到港冲高回落。据钢联数据，澳洲巴西铁矿发运总量 2442.3 万吨，环比减少 7.0 万吨，全球铁矿石发运总量 3032.4 万吨，环比增加 211.4 万吨。中国 47 港到港总量 2480.7 万吨，环比减少 53.9 万吨；45 港到港总量 2329.4 万吨，环比减少 143.2 万吨。

粗钢平控政策落地。247 家钢厂日均铁水产量 244.27 万吨，加速下降，关注后期粗钢平控落地情况。

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。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，关注粗钢平控政策落实情况。仅供参考。

一、市场资讯

1. 7月25日，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开。会议强调，要全力推进工业稳增长，抓好重点行业稳增长工作方案的宣贯落实，抓紧研究推进技术改造的政策措施，健全与企业的常态化沟通交流机制，更好发挥各项政策合力，稳定企业预期、提振行业信心。
2. 7月25日，全国主港铁矿石成交 92.10 万吨，环比增 5.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 18.11 万吨，环比增 15.2%。
3. 7月25日，在岸人民币兑美元收盘大涨 666 点至 7.1365 元，创 7 月 14 日以来新高。人民币兑美元即期周二单日涨 0.93%，创 3 月 10 日以来最大单日涨幅。
4. 国际货币基金组织将 2023 年全球 GDP 增长预期从 4 月份的 2.8%上调至 3%。对中国今明两年的经济增速预期再次维持不变，2023 年为 5.2%，2024 年为 4.5%，但增长构成有所变化。
5. 7月25日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12549.26 万吨，环比上周一增加 50 万吨；47 港库存总量 13192.26 万吨，环比增加 74 万吨。7 月 17 日-7 月 23 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1256.3 万吨，环比增加 33.5 万吨，略高于今年以来的平均值。
6. 7月25日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3923 元/吨，日环比上升 6 元/吨。平均利润亏损 97 元/吨，谷电利润为 7 元/吨。
7. 据 Mysteel 调研，2022 年，东盟六国（越南、马来西亚、印度尼西亚、泰国、菲律宾、新加坡）粗钢产能为 7700 万吨。2023 年，东盟六国粗钢产能预计将达到 9000 万吨。
8. 据 Mysteel 统计，2023 年 1-6 月，全国铁精粉产量约为 14206.79 万吨，较去年同期增加 80.47 万吨，同比增长 0.57%。
9. 受成都大运会将于近期举办的影响，7 月 25 日，乐山市峨边地区 2 家铬铁生产企业已进行停产，预计至 8 月 10 日复产，影响 8 月高碳铬铁产量共计约 4000 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）	2023-7-25	2023-7-24	日环比	2023-7-18	周环比
现货价格	超特粉	755	748	7	750	5
	金布巴粉 59.5%	825	820	5	814	11
	罗伊山粉	868	857	11	852	16
	PB 粉	895	885	10	880	15
	PB 块	1000	990	10	985	15
	SP10 粉	796	786	10	790	6
	纽曼粉	910	900	10	896	14
	麦克粉	875	868	7	864	11
	卡粉	1015	1010	5	1015	0
	唐山铁精粉	1079	1067	12	1048	31
	IOC6	846	836	10	841	5
现货价差	PB 粉-超特	140	137	3	130	10
	卡粉-PB 粉	120	125	-5	135	-15
期货	主力	857	843	14	845	12
	09 合约	857	843	14	845	12
	01 合约	774	766	8	764	10
期货价差	铁矿 09-01	83	78	6	81	2
主力基差	超特粉	111	117	-6	117	-6
	金布巴粉 59.5%	79	87	-8	79	0
	罗伊山粉	88	90	-1	82	6
	PB 粉	86	88	-3	85	1
	SP10 粉	65	67	-3	69	-5
	纽曼粉	90	93	-3	86	4
	麦克粉	84	90	-6	83	0
	卡粉	114	122	-8	126	-12
	唐山铁精粉	106	108	-2	87	20
	IOC6	64	66	-2	70	-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）	2023-7-25	2023-7-24	日环比	2023-7-18	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3720	3680	40	3640	80
	上海热卷	4020	3930	90	3870	150
	上海冷轧	4610	4580	30	4520	90
	上海中厚板	4010	3990	20	3950	60
	江苏钢坯 Q235	3660	3600	60	3560	100
	唐山钢坯 Q235	3650	3620	30	3550	100
现货价差	热卷-螺纹	300	250	50	230	70
	上海冷轧-热轧	590	650	-60	650	-60
	上海中厚板-热轧	-10	60	-70	80	-90
	螺纹-钢坯（江苏）	190	209	-19	207	-17
现货利润	华东螺纹（高炉）	41	22	19	-19	60
	华东螺纹（电炉）	-244	-252	8	-252	8
	华东热卷	164	95	69	44	120
期货主力	螺纹钢	3857	3793	64	3749	108
	热卷	4017	3918	99	3850	167
盘面利润	螺纹 10	289	261	28	224	65
	螺纹 01	432	375	57	324	108
	热卷 10	449	386	63	325	124
	热卷 01	568	478	90	409	159
期货价差	卷-螺主力价差	160	125	35	101	59
	螺纹 10-01	24	39	-15	57	-33
	热卷 10-01	48	61	-13	73	-25
主力基差	螺纹	-137	-113	-24	-109	-28
	热卷	3	12	-9	20	-17

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。