

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 3730 元/吨(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4070 元/吨(+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨(+20)。(数据来源: Mysteel)

海外紧缩预期升温, 国内预期转强。近期公布的美国二季度 GDP 等数据表现强劲, 日本央行或调整其 YCC 计划, 市场将其视为政策紧缩周期的开始。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; 国家税务总局发布《支持协调发展税费优惠政策指引》, 涉及房地产增值税和契税等。

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 240.69 万吨, 周环比小幅下降, 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, 铁水产量维持高位, 粗钢压减文件尚未正式下达, 近月原料偏强。

总结来看, 宏观预期转强, 黑色系集体走强, 但市场对粗钢铁水压减的时间和量有一定分歧, 成材 10-01 反套、原料 09-01 正套, 关注粗钢平控政策落实情况以及政策对铁矿的打压。仅供参考。

兴证铁矿：现货报价，普式 62%价格指数 116.45 美元/吨（-0.3），日照港超特粉 748 元/吨（-16），PB 粉 888 元/吨（-16）。（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。唐山和四川限产，247 家钢厂日均铁水产量 240.69 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 12451.96 万吨，环比降 88.6 万吨；日均疏港量 313.73 万吨，环比降 0.12 万吨/天。

总结来看，宏观预期转强，黑色系集体走强，但市场对粗钢压减的时间和量有一定分歧，铁水高位支持铁矿近月偏强，短期回调主要和政策打压有关，后期还需正式限产文件落地方具备大跌条件。仅供参考。

一、市场资讯

1. 近日住房城乡建设部部长倪虹召开企业座谈会强调，要继续巩固房地产市场企稳回升态势，大力支持刚性和改善性住房需求，进一步落实好降低购买首套住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款“认房不用认贷”等政策措施。
2. 受台风“杜苏芮”影响，浙闽粤等多地停工停产。据 Mysteel 调研，部分钢厂和贸易商的信息反馈，福建省内三大高炉厂均处于沿海地带，但仅有福建三宝钢厂发布了应对台风的最新政策。三宝钢铁从 27 日中午 12 点开始，停止车辆进场装货，该政策解除时间另行通知。其他两大高炉厂均正常作业。
3. 7 月 27 日，天津、邢台部分钢厂对湿熄焦炭采购价格统一上调 100 元/吨、干熄焦炭采购价格统一上调 110 元/吨，2023 年 7 月 28 日零点执行。
4. 央行发布数据显示，6 月债券市场共发行各类债券 63377.8 亿元；国债发行 8299.4 亿元，地方政府债券发行 8302.3 亿元，金融债券发行 8108.2 亿元，公司信用类债券发行 13417.1 亿元，信贷资产支持证券发行 267.7 亿元，同业存单发行 24746.1 亿元。
5. 国家统计局数据显示，1-6 月规模以上工业企业利润总额 33884.6 亿元，同比下降 16.8%，降幅比 1-5 月份收窄 2.0 个百分点；6 月份，规模以上工业企业实现利润总额 7197.6 亿元，同比下降 8.3%，降幅较 5 月份收窄 4.3 个百分点。
6. 2023 年第 5 号台风“杜苏芮”27 日再次升级为超强台风级。中央气象台 27 日 18 时继续发布台风红色预警，预计“杜苏芮”将于 28 日早晨到上午在福建东山到莆田一带沿海登陆，成为今年来登陆我国最强台风。国家防总启动防汛防台风二级应急响应。
7. 美国上周首次申领失业救济人数为 22.1 万人，预估为 23.5 万人，前值为 22.8 万人。
8. 欧洲央行将三大主要利率均上调 25 个基点，符合市场预期，主要再融资利率、边际借贷利率和存款机制利率分别上调至 4.25%、4.50%和 3.75%，利率达到 2008 年 9 月以来最高水平。

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）	2023-7-27	2023-7-26	日环比	2023-7-20	周环比
现货价格	超特粉	748	764	-16	752	-4
	金布巴粉 59.5%	825	835	-10	817	8
	罗伊山粉	862	875	-13	860	2
	PB 粉	888	904	-16	886	2
	PB 块	993	1008	-15	992	1
	SP10 粉	789	805	-16	786	3
	纽曼粉	908	921	-13	905	3
	麦克粉	866	884	-18	868	-2
	卡粉	992	1015	-23	1015	-23
	唐山铁精粉	1087	1087	0	1058	29
	IOC6	839	855	-16	846	-7
现货价差	PB 粉-超特	140	140	0	134	6
	卡粉-PB 粉	104	111	-7	129	-25
期货	主力	849	866	-18	850	-1
	09 合约	849	866	-18	850	-1
	01 合约	759	778	-19	775	-16
期货价差	铁矿 09-01	90	89	1	75	15
主力基差	超特粉	111	112	0	115	-3
	金布巴粉 59.5%	87	80	7	77	10
	罗伊山粉	90	86	3	87	3
	PB 粉	86	86	0	87	-1
	SP10 粉	65	65	0	61	4
	纽曼粉	96	92	3	92	4
	麦克粉	82	84	-2	83	-1
	卡粉	97	105	-7	121	-24
	唐山铁精粉	122	105	18	92	30
	IOC6	64	64	0	71	-7

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)	2023-7-27	2023-7-26	日环比	2023-7-20	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3730	3730	0	3660	70
	上海热卷	4070	4040	30	3900	170
	上海冷轧	4650	4610	40	4560	90
	上海中厚板	4040	4020	20	4000	40
	江苏钢坯 Q235	3670	3660	10	3580	90
	唐山钢坯 Q235	3670	3650	20	3570	100
现货价差	热卷-螺纹	340	310	30	240	100
	上海冷轧-热轧	580	570	10	660	-80
	上海中厚板-热轧	-30	-20	-10	100	-130
	螺纹-钢坯 (江苏)	191	201	-10	208	-18
现货利润	华东螺纹 (高炉)	53	26	28	1	53
	华东螺纹 (电炉)	-224	-224	0	-229	5
	华东热卷	226	168	58	63	163
期货主力	螺纹钢	3861	3851	10	3784	77
	热卷	4080	4051	29	3887	193
盘面利润	螺纹 10	297	242	55	223	74
	螺纹 01	469	405	64	329	140
	热卷 10	516	442	74	326	190
	热卷 01	647	570	77	410	237
期货价差	卷-螺主力价差	219	200	19	103	116
	螺纹 10-01	6	19	-13	43	-37
	热卷 10-01	47	54	-7	65	-18
主力基差	螺纹	-131	-121	-10	-124	-7
	热卷	-10	-11	1	13	-23

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。