

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(-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4090 元/吨(+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨(-20)。
(数据来源: Mysteel)

国内预期转强。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。第一份官方粗钢平控文件已面世, 如果下半年严格限产, 粗钢供需或出现一定缺口。

总结来看, 随着官方平控文件面世, 原料和成材走势分化, 如果下半年严格执行, 粗钢供需或出现一定缺口, 推荐做多远月螺矿比。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 113.1 美元/吨(-3.35), 日照港超特粉 738 元/吨(-10), PB 粉 872 元/吨(-16)。(数据来源: Wind、Mysteel)

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，随着官方平控文件面世，原料和成材走势分化，如果下半年严格执行，铁矿将过剩，推荐做多远月螺矿比、铁矿 09-01 正套。仅供参考。

一、市场资讯

1. 在超大特大城市积极稳步推进城中村改造工作部署电视电话会议 7 月 28 日在京召开，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰出席会议并讲话。何立峰指出，从客观实际看，现阶段推进城中村改造困难大、矛盾多、情况复杂，要坚持问题导向和目标导向，以新思路新方式破解城中村改造中账怎么算、钱怎么用、地怎么征、人和产业怎么安置等难题，探索出一条新形势下城中村改造的新路子。
2. 继近期中央政治局会议定调“适时调整优化房地产政策”、住建部明确三大政策支持方向后，一线城市北京、深圳、广州相继表态：北京市住建委表示，将抓好贯彻落实，更好满足刚性和改善性住房需求；广州市住房和城乡建设局表示，将尽快推出有关政策措施，满足刚性和改善性住房需求；深圳市住房和建设局表示，将更好满足居民刚性和改善性住房需求，扎实推进保交楼工作。
3. 6 月 20 日至 7 月 28 日，焦炭累计上涨 3 轮，幅度 200-230 元/吨，而在此期间炼焦煤价格逐步上涨，介休市场入炉煤准一级湿熄焦入炉煤累积上涨 1200 元。第四轮提涨虽仍有预期，但落地难度加大，煤焦钢市场博弈加强；后期重点关注成材市场走势，钢厂高炉限产以及焦煤价格走势。
4. 美国 6 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.2%，为 2022 年 11 月以来最小增幅，预估为 0.2%，前值为 0.3%。美国 6 月核心 PCE 物价指数同比上升 4.10%，为 2021 年 9 月以来最小增幅，预估为 4.2%，前值为 4.6%。
5. 欧洲央行行长拉加德表示，9 月可能加息或暂停加息；欧洲央行将采取逐次会议评估形势；通胀必须回到目标水平；利率在水平上需要足够的限制性，同时需要在这个限制性的水平上保持足够的时间。
6. 7 月 28 日，全国主港铁矿石成交 96.70 万吨，环比减 17.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.07 万吨，环比减 14%。
7. 上周在全球长、板材价格全面弱势下行的背景下，中国出口钢铁价格继续呈现上涨。部分中国优势 SS400/Q195 热卷报价从周初的 572-574 美元/吨 CFR 越南涨至 580-585 美元/吨 CFR；中国方坯出口报价有所上涨，截止上周五规格为 3sp, 130mm 方坯报价约为 520-540 美元/吨 FOB，约为 550-560 美元/吨 CFR 菲律宾；主导钢厂 DX51D, 1mm, 120g 镀锌层官方报盘在 700-730 美元/吨 FOB，环比上涨平均提涨了 20 美元/。

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）	2023-7-28	2023-7-27	日环比	2023-7-21	周环比
现货价格	超特粉	738	748	-10	745	-7
	金布巴粉 59.5%	803	825	-22	815	-12
	罗伊山粉	844	862	-18	859	-15
	PB 粉	872	888	-16	885	-13
	PB 块	978	993	-15	990	-12
	SP10 粉	779	789	-10	786	-7
	纽曼粉	888	908	-20	902	-14
	麦克粉	855	866	-11	863	-8
	卡粉	975	992	-17	1010	-35
	唐山铁精粉	1089	1087	2	1063	26
	IOC6	825	839	-14	845	-20
现货价差	PB 粉-超特	134	140	-6	140	-6
	卡粉-PB 粉	103	104	-1	125	-22
期货	主力	835	849	-14	847	-12
	09 合约	835	849	-14	847	-12
	01 合约	740	759	-19	772	-32
期货价差	铁矿 09-01	95	90	5	75	20
主力基差	超特粉	114	111	3	110	4
	金布巴粉 59.5%	77	87	-10	78	-1
	罗伊山粉	84	90	-6	88	-4
	PB 粉	82	86	-4	89	-6
	SP10 粉	68	65	3	64	4
	纽曼粉	88	96	-8	91	-3
	麦克粉	84	82	2	81	3
	卡粉	93	97	-4	119	-26
	唐山铁精粉	138	122	16	100	38
	IOC6	62	64	-1	73	-10

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）	2023-7-28	2023-7-27	日环比	2023-7-21	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3720	3730	-10	3680	40
	上海热卷	4090	4070	20	3920	170
	上海冷轧	4650	4650	0	4580	70
	上海中厚板	4050	4040	10	3990	60
	江苏钢坯 Q235	3640	3670	-30	3630	10
	唐山钢坯 Q235	3650	3670	-20	3600	50
现货价差	热卷-螺纹	370	340	30	240	130
	上海冷轧-热轧	560	580	-20	660	-100
	上海中厚板-热轧	-40	-30	-10	70	-110
	螺纹-钢坯（江苏）	210	191	20	179	31
现货利润	华东螺纹（高炉）	39	53	-14	14	25
	华东螺纹（电炉）	-228	-224	-4	-232	4
	华东热卷	232	226	6	87	145
期货主力	螺纹钢	3851	3861	-10	3823	28
	热卷	4117	4080	37	3933	184
盘面利润	螺纹 10	314	297	16	276	38
	螺纹 01	513	469	45	365	149
	热卷 10	580	516	63	386	194
	热卷 01	716	647	70	455	262
期货价差	卷-螺主力价差	266	219	47	110	156
	螺纹 10-01	-10	6	-16	56	-66
	热卷 10-01	53	47	6	76	-23
主力基差	螺纹	-131	-131	0	-143	12
	热卷	-27	-10	-17	-13	-14

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。