

2023 年 8 月 1 日 星期二

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(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4080 元/吨(-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨(+0)。(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。

平控尚未开始执行, 唐山高炉复产, 铁水产量或重新上行。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, 随着唐山复产, 本周铁水产量或上行, 后期主要还是看平控执行情况。

总结来看, 钢材价格受到城中村改造等政策提振, 但国内外价差收窄导致出口回落, 唐山复产供应增加预期, 并不支持价格持续上行, 后期最大变量仍在粗钢平控执行情况。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普氏 62%价格指数 109.4 美元/吨(-3.7), 日照港超特粉 738 元/吨(+0), PB 粉 877 元/吨(+5)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 澳洲巴西铁矿发运总量 2665.7 万吨, 环比

增加 223.4 万吨，本期全球铁矿石发运总量 3267.5 万吨，环比增加 235.1 万吨。中国 47 港到港总量 2090.3 万吨，环比减少 390.4 万吨；中国 45 港到港总量 2033.8 万吨，环比减少 295.5 万吨。

唐山高炉复产。247 家钢厂日均铁水产量 240.69 万吨，预计随着唐山高炉复产，铁水将重新上行，关注后期粗钢平控执行情况。

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，近期随着唐山高炉复产，铁水产量或重新上行，铁矿近月仍有支撑，远月则受平控政策压制，关注后期平控执行情况。仅供参考。

一、市场资讯

1. 7 月份中国制造业采购经理指数为 49.3%，较上月上升 0.3 个百分点，连续两个月平稳上升，制造业景气水平总体持续改善。
2. 交通运输部：上半年我国交通投资高位运行，完成交通固定资产投资 1.83 万亿元，同比增长 9.1%。
3. 7 月 31 日，全国主港铁矿石成交 102.10 万吨，环比增 5.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.66 万吨，环比增 13.2%。
4. 7 月 31 日唐山环保攻坚战临近尾声，Mysteel 对唐山前期停产高炉进行跟踪了解，7 月 31 日、8 月 1 日两日将有 6 座高炉陆续复产，复产容积为 6480m³，涉及铁水产量约为 1.75 万吨/日。若复产到位，预计唐山钢厂日均铁水产量将恢复至 31.85 万吨。
5. 截至 7 月 31 日，Mysteel 统计 247 家钢厂 7 月共新增复产高炉 14 座，涉及日均铁水产能 6.63 万吨/天。共检修 29 座高炉，涉及日均铁水产能 13.48 万吨/天，其中河北地区检修增多主要因唐山区域高炉受限产加严所导致，其中 23 座高炉尚未复产，涉及产能约 9.37 万吨/天。
6. 本期 45 港铁矿石到港量回落，台风影响导致本期到港量超预期下降。本期 45 港铁矿石到港量 2033.8 万吨，环比减 295.6 万吨。其中澳矿减 261 万吨，巴西矿减 145 万吨，非主流增 111 万吨。本期河北主港与山东主港到港量差值升至三年来新高。
7. 本期全球铁矿石发运量 3267.5 万吨，环比增加 235.1 万吨，澳洲增量较大，并且是由澳洲除三大矿外的其他矿山贡献主要增量，本期澳洲非主流矿山发运量 347.6 万吨，为年内次高水平，环比增加 122 万吨。而非主流国家发运突破年内新高达到单周 600 万吨。
8. 7 月 31 日，国内冶金焦市场稳中偏强运行，河北、山东、山西、内蒙等地主流焦企计划第四轮提涨，湿熄焦上调 100 元/吨、干熄焦上调 110 元/吨，自 8 月 1 日 0 时起执行，主流钢厂暂未回应。

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）	2023-7-31	2023-7-28	日环比	2023-7-24	周环比
现货价格	超特粉	738	738	0	748	-10
	金布巴粉 59.5%	814	803	11	820	-6
	罗伊山粉	845	844	1	857	-12
	PB 粉	877	872	5	885	-8
	PB 块	980	978	2	990	-10
	SP10 粉	784	779	5	786	-2
	纽曼粉	895	888	7	900	-5
	麦克粉	856	855	1	868	-12
	卡粉	980	975	5	1010	-30
	唐山铁精粉	1089	1089	0	1067	22
	IOC6	835	825	10	836	-1
现货价差	PB 粉-超特	139	134	5	137	2
	卡粉-PB 粉	103	103	0	125	-22
期货	主力	842	835	7	843	-2
	09 合约	842	835	7	843	-2
	01 合约	753	740	13	766	-13
期货价差	铁矿 09-01	89	95	-6	78	11
主力基差	超特粉	107	114	-7	117	-9
	金布巴粉 59.5%	82	77	5	87	-5
	罗伊山粉	78	84	-6	90	-12
	PB 粉	81	82	-2	92	-11
	SP10 粉	66	68	-2	67	-1
	纽曼粉	89	88	1	93	-4
	麦克粉	78	84	-6	90	-12
	卡粉	91	93	-2	122	-31
	唐山铁精粉	131	138	-7	108	24
	IOC6	66	62	4	66	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）	2023-7-31	2023-7-28	日环比	2023-7-24	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3720	3720	0	3680	40
	上海热卷	4080	4090	-10	3930	150
	上海冷轧	4650	4650	0	4580	70
	上海中厚板	4050	4050	0	3990	60
	江苏钢坯 Q235	3650	3640	10	3600	50
	唐山钢坯 Q235	3650	3650	0	3620	30
现货价差	热卷-螺纹	360	370	-10	250	110
	上海冷轧-热轧	570	560	10	650	-80
	上海中厚板-热轧	-30	-40	10	60	-90
	螺纹-钢坯（江苏）	200	210	-10	209	-9
现货利润	华东螺纹（高炉）	29	39	-10	22	7
	华东螺纹（电炉）	-217	-228	11	-252	35
	华东热卷	211	232	-20	95	116
期货主力	螺纹钢	3847	3851	-4	3793	54
	热卷	4084	4117	-33	3918	166
盘面利润	螺纹 10	308	314	-6	261	46
	螺纹 01	501	513	-12	375	126
	热卷 10	545	580	-35	386	158
	热卷 01	669	716	-47	478	191
期货价差	卷-螺主力价差	237	266	-29	125	112
	螺纹 10-01	-16	-10	-6	39	-55
	热卷 10-01	53	53	0	61	-8
主力基差	螺纹	-127	-131	4	-113	-14
	热卷	-4	-27	23	12	-16

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。