

2023 年 8 月 2 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(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4080 元/吨(+0), 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, 钢材价格受到政治局会议政策提振, 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, 普式 62%价格指数 110.05 美元/吨(+0.65), 日照港超特粉 735 元/吨(-3), PB 粉 876 元/吨(-1)。(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. 中国人民银行、国家外汇管理局召开 2023 年下半年工作会议。会议要求，支持房地产市场平稳健康发展。因城施策精准实施差异化住房信贷政策，继续引导个人住房贷款利率和首付比例下行，更好满足居民刚性和改善性住房需求。指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率。
2. 国家发展改革委等部门：在国家重大工程和补短板项目中，选取具有一定收益水平、条件相对成熟的项目，形成鼓励民间资本参与的重大项目清单。扩大基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)发行规模,推动符合条件的民间投资项目发行基础设施 REITs,进一步扩大民间投资。
3. Mysteel 预估 7 月下旬粗钢产量继续下降。全国粗钢预估产量 3249.85 万吨，日均产量 295.44 万吨，环比 7 月中旬下降 2.13%，同比上升 14.23%。
4. 近日，浙江省政府办公厅发布关于高质量推进户籍制度改革的通知，其中提到，杭州市城区要取消落户名额限制，精简积分项目，确保居住年限和社会保险缴纳年限分数占积分的主要比例。其他城镇地区要降低居住年限要求，简化办理手续。
5. 江西将发放 1 亿元消费券，比去年增加 3000 万元，此次消费券拟分四个类别，分别为汽车消费券、家电消费券、餐饮消费券、家具消费券。
6. 7 月财新中国制造业 PMI 为 49.2%，低于 6 月 1.3 个百分点，时隔两月再次收缩。
7. 8 月 1 日，全国主港铁矿石成交 87.40 万吨，环比减 14.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.27 万吨，环比增 4.4%。
8. 7 月 31 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12331.69 万吨，环比上周一减少 218 万吨；47 港库存总量 12967.69 万吨，环比减少 225 万吨。7 月 24 日-7 月 30 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1196.9 万吨，环比减少 59.4 万吨，低于今年以来的平均值。
9. 7 月份铁矿石到港量预计 10644.9 万吨，日均到港 343.4 万吨，由于前期发运的冲高致使本月到港保持稳定的增势，目前处于今年月度次高位水平，同比去年同期增加 403.1 万吨，增幅 3.9%。2023 年截至 7 月份，中国 45 港铁矿石到港量总计 6.85 亿吨，累计同比增加 2172 万吨。

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)	2023-8-1	2023-7-31	日环比	2023-7-25	周环比
现货价格	超特粉	735	738	-3	755	-20
	金布巴粉 59.5%	817	814	3	825	-8
	罗伊山粉	847	845	2	868	-21
	PB 粉	876	877	-1	895	-19
	PB 块	975	980	-5	1000	-25
	SP10 粉	783	784	-1	796	-13
	纽曼粉	895	895	0	910	-15
	麦克粉	856	856	0	875	-19
	卡粉	980	980	0	1015	-35
	唐山铁精粉	1095	1089	6	1079	16
IOC6	835	835	0	846	-11	
现货价差	PB 粉-超特	141	139	2	140	1
	卡粉-PB 粉	104	103	1	120	-16
期货	主力	839	842	-3	857	-18
	09 合约	839	842	-3	857	-18
	01 合约	751	753	-2	774	-23
月差	铁矿 09-01	88	89	-1	83	5
主力基差	超特粉	107	107	0	111	-4
	金布巴粉 59.5%	88	82	6	79	9
	罗伊山粉	83	78	5	88	-5
	PB 粉	83	81	2	90	-7
	SP10 粉	68	66	2	65	4
	纽曼粉	92	89	3	90	2
	麦克粉	81	78	3	84	-3
	卡粉	94	91	3	114	-20
	唐山铁精粉	140	131	9	106	34
IOC6	69	66	3	64	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)	2023-8-1	2023-7-31	日环比	2023-7-25	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3720	3720	0	3720	0
	上海热卷	4080	4080	0	4020	60
	上海冷轧	4680	4650	30	4610	70
	上海中厚板	4050	4050	0	4010	40
	江苏钢坯 Q235	3660	3650	10	3660	0
	唐山钢坯 Q235	3650	3650	0	3650	0
现货价差	热卷-螺纹	360	360	0	300	60
	上海冷轧-热轧	600	570	30	590	10
	上海中厚板-热轧	-30	-30	0	-10	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	190	200	-10	190	0
现货利润	华东螺纹 (高炉)	42	29	13	41	1
	华东螺纹 (电炉)	-216	-217	1	-244	28
	华东热卷	215	211	3	164	51
期货主力	螺纹钢	3862	3847	15	3857	5
	热卷	4088	4084	4	4017	71
盘面利润	螺纹 10	288	308	-20	289	-1
	螺纹 01	501	501	-1	432	69
	热卷 10	514	545	-31	449	65
	热卷 01	661	669	-9	568	93
期货价差	卷-螺主力价差	226	237	-11	160	66
	螺纹 10-01	-19	-16	-3	24	-43
	热卷 10-01	47	53	-6	48	-1
主力基差	螺纹	-142	-127	-15	-137	-5
	热卷	-8	-4	-4	3	-11

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。