

2023年8月3日 星期四

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 3710 元/吨(-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4030 元/吨(-50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3620 元/吨(-30)。
(数据来源: Mysteel)

惠誉周二将美国长期外币发行人违约评级从 AAA 下调至 AA+, 理由是财政状况和治理不断恶化, 上一次主要评级机构下调在 2011 年。受避险情绪影响, 美债、美股遭遇抛售潮, 三大指数集体收跌, 纳指跌超 2%, 国内商品市场也受到了拖累。

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。库存方面, 本周受台风和雨水影响, 钢材加速累库。

总结来看, 短期海外存避险情绪, 商品或受美股抛售拖累; 产业层面, 钢材加速累库, 如果与宏观形成共振, 可能引发新一轮负反馈, 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 109.55 美元/吨（-0.5），日照港超特粉 727 元/吨（-8），PB 粉 866 元/吨（-10）。（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，短期海外存避险情绪，商品或受美股抛售拖累；产业层面，钢材加速累库，如果与宏观形成共振，可能引发新一轮负反馈，后期最大变量仍在粗钢平控执行情况。
仅供参考。

一、市场资讯

1. 惠誉周二将美国长期外币发行人违约评级从 AAA 下调至 AA+, 理由是财政状况和治理不断恶化。上一次主要评级机构下调美国评级是在 2011 年, 当时标普全球评级美国评级从 AAA 下调至 AA+。美国信用评级遭惠誉下调后, 美股市场遭遇抛售潮, 三大指数集体收跌, 纳指跌超 2%, 创今年 2 月以来最大单日跌幅。
2. 美国 7 月 ADP 就业人数增加 32.4 万人, 连续第四个月超过预期, 预估为增加 19 万人, 前值为增加 49.7 万人。
3. 中钢协表示, 已形成《期货对钢铁行业运行影响的评估报告》, 提出进一步优化已有期货品种制度、审慎推进相关新品种上市、取消夜盘交易、加强期现货跨部门联合监管等建议。下一步将征求多方意见, 并形成专报报送国家有关部门。
4. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2701 元/吨, 平均钢坯含税成本 3532 元/吨, 周环比上调 21 元/吨, 与 8 月 2 日当前普方坯出厂价格 3620 元/吨相比, 钢厂平均盈利 88 元/吨。
5. 8 月 2 日, 全国主港铁矿石成交 70.00 万吨, 环比减 19.9%; 237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.58 万吨, 环比减 18.9%。
6. 7 月份热轧板卷样本钢厂总产量 1223.57 万吨, 库存终值为 282.59 万吨, 表需 314.68 万吨。钢厂目前仍有利润, 在限产逐步落实的情况下, 供给总量短期会维持, 预计 8 月底后逐步出现减量。
7. 7 月冷热价差环比收窄, 截至 7 月末冷热价差为 593 元/吨, 月环比缩小 1 元/吨; 镀冷价差为 358 元/吨, 月环比缩小 33 元/吨。从近期市场的情况看, 热轧价格偏弱, 冷轧价格坚挺, 预计 8 月冷热价差或继续在 600 元/吨附近波动、镀冷价差继续窄幅运行。
8. 7 月统计全国样本钢坯流通企业资源总量为 279 万吨, 月环比增 1.52%, 年同比增 19.75%; 其中华北地区占比 55%, 华东地区占比 22%, 华南地区占比 10%, 其它区域外销量较少。
9. Mysteel 对唐山前期停产高炉进行跟踪了解, 近日有 6 座高炉陆续复产, 涉及铁水产量约为 1.75 万吨/日, 影响焦炭日耗增加量 0.78 万吨/日。

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)	2023-8-2	2023-8-1	日环比	2023-7-26	周环比
现货价格	超特粉	727	735	-8	764	-37
	金布巴粉 59.5%	807	817	-10	835	-28
	罗伊山粉	842	847	-5	875	-33
	PB 粉	866	876	-10	904	-38
	PB 块	965	975	-10	1008	-43
	SP10 粉	773	783	-10	805	-32
	纽曼粉	883	895	-12	921	-38
	麦克粉	846	856	-10	884	-38
	卡粉	970	980	-10	1015	-45
	唐山铁精粉	1099	1095	4	1087	12
	IOC6	824	835	-11	855	-31
现货价差	PB 粉-超特	139	141	-2	140	-1
	卡粉-PB 粉	104	104	0	111	-7
期货	主力	831	839	-8	866	-35
	09 合约	831	839	-8	866	-35
	01 合约	746	751	-6	778	-32
月差	铁矿 09-01	86	88	-2	89	-3
主力基差	超特粉	106	107	-1	112	-6
	金布巴粉 59.5%	85	88	-3	80	5
	罗伊山粉	85	83	2	86	-1
	PB 粉	79	83	-3	90	-11
	SP10 粉	65	68	-3	65	0
	纽曼粉	86	92	-5	92	-6
	麦克粉	78	81	-3	84	-6
	卡粉	91	94	-3	105	-14
	唐山铁精粉	152	140	12	105	47
	IOC6	65	69	-5	64	1

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)	2023-8-2	2023-8-1	日环比	2023-7-26	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3710	3720	-10	3730	-20
	上海热卷	4030	4080	-50	4040	-10
	上海冷轧	4680	4680	0	4610	70
	上海中厚板	4050	4050	0	4020	30
	江苏钢坯 Q235	3610	3660	-50	3660	-50
	唐山钢坯 Q235	3620	3650	-30	3650	-30
现货价差	热卷-螺纹	320	360	-40	310	10
	上海冷轧-热轧	650	600	50	570	80
	上海中厚板-热轧	20	-30	50	-20	40
	螺纹-钢坯 (江苏)	230	190	40	201	29
现货利润	华东螺纹 (高炉)	20	42	-22	26	-5
	华东螺纹 (电炉)	-201	-216	15	-224	23
	华东热卷	173	215	-42	168	5
期货主力	螺纹钢	3801	3862	-61	3851	-50
	热卷	4030	4088	-58	4051	-21
盘面利润	螺纹 10	241	288	-47	242	-1
	螺纹 01	441	501	-60	405	36
	热卷 10	470	514	-44	442	28
	热卷 01	605	661	-56	570	35
期货价差	卷-螺主力价差	229	226	3	200	29
	螺纹 10-01	-6	-19	13	19	-25
	热卷 10-01	59	47	12	54	5
主力基差	螺纹	-91	-142	51	-121	30
	热卷	0	-8	8	-11	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。