

2023年8月4日 星期五

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 3650 元/吨(-60), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3980 元/吨(-50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3580 元/吨(-40)。  
(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。10 年期美债收益率上行, 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 240.98 万吨, 周环比小幅增加, 随着唐山复产, 铁水产量或上行, 后期主要还是看平控执行情况。库存方面, 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, 商品或受拖累; 产业层面, 钢材加速累库, 原料成本支撑减弱, 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 106.95 美元/吨（-2.6），日照港超特粉 705 元/吨（-22），PB 粉 840 元/吨（-26）。（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。

247 家钢厂日均铁水产量 240.89 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。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 12290.36 万吨，环比降 161.60 万吨；日均疏港量 300.75 万吨，环比降 12.98 万吨。

总结来看，短期海外存避险情绪，商品或受拖累；产业层面，钢材加速累库，铁水重新上行但受粗钢压减限制，短期偏弱运行。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 10年期美债收益率收于4.188%，为去年11月7日以来的最高收盘水平。债券市场的抛售推高了长期美债的收益率，削弱了购买股票的理由。
2. 国家发展改革委、财政部、中国人民银行、国家税务总局将于8月4日10:00联合召开新闻发布会，介绍“打好宏观政策组合拳，推动经济高质量发展”有关情况。
3. 中国人民银行召开金融支持民营企业发展座谈会，要求精准实施差异化住房信贷政策，满足民营房地产企业合理融资需求，促进房地产行业平稳健康发展。
4. 郑州市发布支持房地产市场平稳健康发展15条具体措施，落实“认房不认贷”政策，暂停住房限售。鼓励在郑各商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率，引导个人住房贷款利率和首付比例下行，稳定居民消费预期。
5. 中国证券登记结算有限责任公司拟自2023年10月起进一步降低股票类业务最低结算备付金缴纳比例，将该比例由现行的16%调降至平均接近13%，并正式实施股票类业务最低结算备付金缴纳比例差异化安排。
6. 中国7月财新服务业PMI为54.1，前值53.9。
7. 8月3日，全国主港铁矿石成交101.00万吨，环比增44.3%；237家主流贸易商建筑钢材成交11.67万吨，环比增0.8%。
8. 本周，五大品种钢材产量928.6万吨，周环比减少4.97万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷等产量小幅减少，中厚板产量小幅增加。本周钢材总库存量1644.22万吨，周环比增加33.05万吨。其中，钢厂库存量437.39万吨，周环比增加7.82万吨；社会库存量1206.83万吨，周环比增加25.23万吨。
9. 本周，唐山89座高炉中有18座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计17030m<sup>3</sup>；周影响产量约44.61万吨，周度产能利用率为82.51%，较上周环比增长0.28个百分点，较上月同期下降6.47个百分点。

## 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)	2023-8-3	2023-8-2	日环比	2023-7-27	周环比
现货价格	超特粉	705	727	-22	748	-43
	金布巴粉 59.5%	781	807	-26	825	-44
	罗伊山粉	815	842	-27	862	-47
	PB 粉	840	866	-26	888	-48
	PB 块	930	965	-35	993	-63
	SP10 粉	747	773	-26	789	-42
	纽曼粉	858	883	-25	908	-50
	麦克粉	824	846	-22	866	-42
	卡粉	941	970	-29	992	-51
	唐山铁精粉	1095	1099	-4	1087	8
	IOC6	801	824	-23	839	-38
现货价差	PB 粉-超特	135	139	-4	140	-5
	卡粉-PB 粉	101	104	-3	104	-3
期货	主力	811	831	-21	849	-38
	09 合约	811	831	-21	849	-38
	01 合约	722	746	-24	759	-37
月差	铁矿 09-01	89	86	3	90	-1
主力基差	超特粉	102	106	-4	111	-9
	金布巴粉 59.5%	78	85	-7	87	-9
	罗伊山粉	76	85	-9	90	-13
	PB 粉	71	79	-8	90	-19
	SP10 粉	57	65	-8	65	-8
	纽曼粉	80	86	-6	96	-16
	麦克粉	74	78	-3	82	-8
	卡粉	80	91	-11	97	-17
	唐山铁精粉	168	152	17	122	46
	IOC6	60	65	-5	64	-4

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)	2023-8-3	2023-8-2	日环比	2023-7-27	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3650	3710	-60	3730	-80
	上海热卷	3980	4030	-50	4070	-90
	上海冷轧	4680	4680	0	4650	30
	上海中厚板	4030	4050	-20	4040	-10
	江苏钢坯 Q235	3550	3610	-60	3670	-120
	唐山钢坯 Q235	3580	3620	-40	3670	-90
现货价差	热卷-螺纹	330	320	10	340	-10
	上海冷轧-热轧	700	650	50	580	120
	上海中厚板-热轧	50	20	30	-30	80
	螺纹-钢坯 (江苏)	228	230	-2	191	37
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-37	20	-57	53	-91
	华东螺纹 (电炉)	-220	-201	-19	-224	4
	华东热卷	125	173	-47	226	-101
期货主力	螺纹钢	3728	3801	-73	3861	-133
	热卷	3984	4030	-46	4080	-96
盘面利润	螺纹 10	269	241	28	297	-28
	螺纹 01	459	441	18	469	-9
	热卷 10	525	470	55	516	9
	热卷 01	655	605	50	647	9
期货价差	卷-螺主力价差	256	229	27	219	37
	螺纹 10-01	-9	-6	-3	6	-15
	热卷 10-01	51	59	-8	47	4
主力基差	螺纹	-78	-91	13	-131	53
	热卷	-4	0	-4	-10	6

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。