

2023 年 8 月 7 日 星期一

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(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3990 元/吨(+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3580 元/吨(+0)。
(数据来源: Mysteel)

海外市场存避险情绪。惠誉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 103.75 美元/吨（-3.2），日照港超特粉 706 元/吨（+1），PB 粉 850 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。

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. 李嘉诚 7 折卖楼的消息引爆网络，“亲海馭 II”开售后周末认购申请已达超 3000 宗，超购约 23 倍。
2. 截至 8 月 4 日，2023 年地方债共计发行 52369.61 亿元，其中新增一般债 4855.82 亿元，新增专项债 26133.78 亿元，再融资债 21380 亿元。
3. 中国物流与采购联合会 8 月 6 日发布数据显示，7 月份全球制造业采购经理指数(PMI)为 47.9%，较上月上升 0.1 个百分点，结束了连续 4 个月环比下降的走势。但指数已连续两个月处于 48%以下的较低水平，显示当前全球经济下行态势未改。
4. 美联储理事鲍曼表示，可能需要进一步的加息，才能使通胀率走上降至 FOMC 2%目标的道路，支持美联储上月加息的决定。虽然此后公布的数据显示物价增速放缓，但希望看到通胀持续下降的更多证据。
5. 8 月 4 日，全国主港铁矿石成交 78.90 万吨，环比减 21.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.54 万吨，环比增 7.5%。
6. 上周，全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 12893.36 万吨，环比减少 198.60 万吨。
7. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8328.32 万吨，环比减少 16.65 万吨。
8. 上周，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 90.05%，环比增加 0.23 个百分点，同比增加 10.45 个百分点。
9. 上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率为 50.82%，环比增加 0.25 个百分点，同比增加 7.90 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）	2023-8-4	2023-8-3	日环比	2023-7-28	周环比
现货价格	超特粉	706	705	1	738	-32
	金布巴粉 59.5%	786	781	5	803	-17
	罗伊山粉	825	815	10	844	-19
	PB 粉	850	840	10	872	-22
	PB 块	935	930	5	978	-43
	SP10 粉	757	747	10	779	-22
	纽曼粉	866	858	8	888	-22
	麦克粉	829	824	5	855	-26
	卡粉	950	941	9	975	-25
	唐山铁精粉	1095	1095	0	1089	6
	IOC6	808	801	7	825	-17
现货价差	PB 粉-超特	144	135	9	134	10
	卡粉-PB 粉	100	101	-1	103	-3
期货	主力	818	811	7	835	-17
	09 合约	818	811	7	835	-17
	01 合约	726	722	4	740	-15
月差	铁矿 09-01	92	89	4	95	-3
主力基差	超特粉	96	102	-6	114	-18
	金布巴粉 59.5%	76	78	-2	77	-1
	罗伊山粉	80	76	4	84	-4
	PB 粉	75	71	4	86	-11
	SP10 粉	61	57	4	68	-7
	纽曼粉	82	80	2	88	-7
	麦克粉	73	74	-2	84	-11
	卡粉	83	80	3	93	-10
	唐山铁精粉	161	168	-7	138	23
	IOC6	61	60	1	62	-2

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）	2023-8-4	2023-8-3	日环比	2023-7-28	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3650	3650	0	3720	-70
	上海热卷	3990	3980	10	4090	-100
	上海冷轧	4680	4680	0	4650	30
	上海中厚板	4030	4030	0	4050	-20
	江苏钢坯 Q235	3560	3550	10	3640	-80
	唐山钢坯 Q235	3580	3580	0	3650	-70
现货价差	热卷-螺纹	340	330	10	370	-30
	上海冷轧-热轧	690	700	-10	560	130
	上海中厚板-热轧	40	50	-10	-40	80
	螺纹-钢坯（江苏）	218	228	-10	210	8
现货利润	华东螺纹（高炉）	-55	-37	-17	39	-94
	华东螺纹（电炉）	-214	-220	6	-228	14
	华东热卷	118	125	-7	232	-114
期货主力	螺纹钢	3736	3728	8	3851	-115
	热卷	3990	3984	6	4117	-127
盘面利润	螺纹 10	258	269	-11	314	-56
	螺纹 01	459	459	-1	513	-55
	热卷 10	512	525	-13	580	-68
	热卷 01	651	655	-5	716	-66
期货价差	卷-螺主力价差	254	256	-2	266	-12
	螺纹 10-01	-13	-9	-4	-10	-3
	热卷 10-01	49	51	-2	53	-4
主力基差	螺纹	-86	-78	-8	-131	45
	热卷	0	-4	4	-27	27

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。