

2023年8月8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 3640 元/吨(-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3980 元/吨(-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3560 元/吨(-20)。(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, 但未有实质性利好。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。不过未能有实质性利好, 短期对情绪面影响大于基本面。

唐山高炉复产, 铁水产量或重新上行。高频数据显示钢材表需下滑, 8 月出口亦环比走弱; 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, 近日平控传闻较多, 或在中下旬出文件。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, 表需下滑, 出口走弱, 钢材加速累库, 基本面走弱。粗钢平控文件或在中下旬出台。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 105.05 美元/

吨 (+1.3)，日照港超特粉 704 元/吨 (-2)，PB 粉 840 元/吨 (-10)。(数据来源：Wind、Mysteel)

据钢联数据，澳洲巴西铁矿发运总量 2280.7 万吨，环比减少 385.0 万吨。本期全球铁矿石发运总量 2832.9 万吨，环比减少 434.7 万吨。47 港到港总量 1935.3 万吨，环比减少 155.0 万吨；45 港到港总量 1867.4 万吨，环比减少 166.5 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，市场传闻粗钢平控文件于中下旬出台。

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. Mysteel 对河北、山西、吉林、辽宁、云南和安徽等 6 省进行 2023 年下半年粗钢平控推演。若粗钢产量调控政策定调“不增不减”，2023 年全年粗钢产量不超 2022 年，那么 2023 年 7-12 月河北粗钢产量合计不超过 9570.23 万吨。
2. 8 月 7 日，山东、河北、山西部分焦企针对焦炭价格提出了第五轮价格上涨，湿熄焦 100 元/吨，干熄焦 110 元/吨。
3. 7 月 31 日-8 月 6 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2280.7 万吨，环比减少 385.0 万吨。澳洲发运量 1688.1 万吨，环比减少 166.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1335.9 万吨，环比减少 112.7 万吨。巴西发运量 592.7 万吨，环比减少 218.5 万吨。本期全球铁矿石发运总量 2832.9 万吨，环比减少 434.7 万吨。
4. 7 月 31 日-8 月 6 日中国 47 港到港总量 1935.3 万吨，环比减少 155.0 万吨；中国 45 港到港总量 1867.4 万吨，环比减少 166.5 万吨；北方六港到港总量为 951.1 万吨，环比减少 16.7 万吨。
5. 美联储 7 月加息 25 个基点后，联邦基金利率目标区间被上调至 5.25%-5.5% 的目标区间，为 22 年来的最高水平。威廉姆斯表示，未来是否需要进一步加息，这是一个悬而未决的问题，如果通胀率持续下降，美联储可能需要在 2024 年或 2025 年降息，以确保实际利率不会进一步上升。
6. 8 月 7 日，全国主港铁矿石成交 91.80 万吨，环比增 16.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.62 万吨，环比增 16.6%。
7. 世界钢铁协会数据显示，2023 年上半年全球 37 个国家和地区高炉生铁产量为 6.588 亿吨，同比增长 0.9%。2022 年，这 37 个国家和地区的高炉生铁产量约占世界产量的 98%。

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)	2023-8-7	2023-8-4	日环比	2023-7-31	周环比
现货价格	超特粉	704	706	-2	738	-34
	金布巴粉 59.5%	775	786	-11	814	-39
	罗伊山粉	816	825	-9	845	-29
	PB 粉	840	850	-10	877	-37
	PB 块	937	935	2	980	-43
	SP10 粉	747	757	-10	784	-37
	纽曼粉	858	866	-8	895	-37
	麦克粉	820	829	-9	856	-36
	卡粉	945	950	-5	980	-35
	唐山铁精粉	1090	1095	-5	1089	1
IOC6	799	808	-9	835	-36	
现货价差	PB 粉-超特	136	144	-8	139	-3
	卡粉-PB 粉	105	100	5	103	2
期货	主力	720	818	-98	842	-122
	09 合约	815	818	-3	842	-27
	01 合约	720	726	-6	753	-34
月差	铁矿 09-01	95	92	3	89	7
主力基差	超特粉	192	96	96	107	85
	金布巴粉 59.5%	162	76	86	82	80
	罗伊山粉	168	80	88	78	90
	PB 粉	162	75	87	85	77
	SP10 粉	148	61	87	66	81
	纽曼粉	171	82	89	89	82
	麦克粉	161	73	88	78	83
	卡粉	175	83	93	91	84
	唐山铁精粉	254	161	93	131	123
IOC6	149	61	88	66	82	

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)	2023-8-7	2023-8-4	日环比	2023-7-31	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3640	3650	-10	3720	-80
	上海热卷	3980	3990	-10	4080	-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	3550	3560	-10	3650	-100
	唐山钢坯 Q235	3560	3580	-20	3650	-90
现货价差	热卷-螺纹	340	340	0	360	-20
	上海冷轧-热轧	700	690	10	570	130
	上海中厚板-热轧	50	40	10	-30	80
	螺纹-钢坯 (江苏)	217	218	0	200	17
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-36	-55	19	29	-65
	华东螺纹 (电炉)	-243	-214	-29	-217	-26
	华东热卷	127	118	9	211	-85
期货主力	螺纹钢	3732	3736	-4	3847	-115
	热卷	3984	3990	-6	4084	-100
盘面利润	螺纹 10	257	258	-2	308	-51
	螺纹 01	470	459	12	501	-31
	热卷 10	509	512	-4	545	-36
	热卷 01	667	651	17	669	-2
期货价差	卷-螺主力价差	252	254	-2	237	15
	螺纹 10-01	-11	-13	2	-16	5
	热卷 10-01	44	49	-5	53	-9
主力基差	螺纹	-92	-86	-6	-127	35
	热卷	-4	0	-4	-4	0

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。