

2023年8月9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 3640 元/吨(-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3950 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3540 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+; 穆迪下调了美国 10 家中小银行的信用评级, 并将 6 家大型银行等列入下调的观察名单。

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 104.1 美元/吨 (-0.95), 日照港超特粉 701 元/吨 (-3), PB 粉 839 元/吨

(-1)。(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. 昨日晚间，三大国际评级巨头之一的穆迪下调了顶尖金融银行、普罗斯佩里蒂银行等美国 10 家中小银行的信用评级，并将包括美国合众银行、纽约梅隆银行、道富银行在内的 6 家大型银行等列入下调的观察名单。其中美国合众银行是美国排名靠前的大型银行，纽约梅隆银行、道富银行则是全球领先的金融服务机构。另外，穆迪还将第一资本银行、公民金融银行、五三银行等 11 家银行的评级展望定为负面。
2. 央行营业管理部召开下半年工作会议，要求持续释放 LPR 改革效能，推动降低企业综合融资成本和个人消费信贷成本；落实好“金融 16 条”，做好保交楼金融支持，持续加大对住房租赁、城市更新领域金融支持；稳妥推进数字人民币试点。
3. 钢联粗钢平控政策推演：（1）山东：若 2023 年和 2022 年产量持平，7-12 月份粗钢产量月均产量为 636.3 万吨，日均产量 20.75 万吨，较 1-6 月份月均产量增加 6 万吨，日均产量下降 0.15 万吨。（2）江西：后期若要执行平控的相关政策方案，日均产量有可能缩减至 7.23 万吨，平摊到省内各个钢厂身上，整体影响有限。
4. 海关总署数据显示，2023 年 1-7 月，中国进出口总值 23.55 万亿元人民币，同比增长 0.4%。其中，出口 13.47 万亿元，增长 1.5%；进口 10.08 万亿元，下降 1.1%；贸易顺差 3.39 万亿元，扩大 10.3%。
5. 山东出台 40 条政策措施进一步提振扩大消费，从新能源汽车购置税减免、推动新能源汽车下乡、充电基础设施建设、加大汽车消费信贷支持、发展保障性租赁住房、支持刚性和改善性住房需求等方面，有效满足居民的汽车、住房消费需求。
6. 美国 6 月贸易帐逆差 655 亿美元，为 2 月以来新高，预期逆差 650 亿美元，前值由逆差 690 亿美元修正至逆差 683 亿美元。
7. 美联储哈克表示，他认为有一条通往经济软着陆的路径；失业率可能会略上升，但幅度不会大；不希望美联储过度收紧政策；可能明年某时我们将开始降息。
8. 8 月 8 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 12082.90 万吨，环比上周一减少 249 万吨，47 港库存总量 12641.90 万吨，环比减少 326 万吨。库存总量均创年内新低。

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)	2023-8-8	2023-8-7	日环比	2023-8-1	周环比
现货价格	超特粉	701	704	-3	735	-34
	金布巴粉 59.5%	773	775	-2	817	-44
	罗伊山粉	812	816	-4	847	-35
	PB 粉	839	840	-1	876	-37
	PB 块	934	937	-3	975	-41
	SP10 粉	746	747	-1	783	-37
	纽曼粉	854	858	-4	895	-41
	麦克粉	818	820	-2	856	-38
	卡粉	942	945	-3	980	-38
	唐山铁精粉	1082	1090	-8	1095	-13
	IOC6	781	799	-18	835	-54
现货价差	PB 粉-超特	138	136	2	141	-3
	卡粉-PB 粉	103	105	-2	104	-1
期货	主力	716	720	-4	839	-123
	01 合约	716	720	-4	751	-35
	05 合约	696	698	-2	725	-29
月差	铁矿 01-05	20	22	-2	27	-7
主力基差	超特粉	192	192	0	107	85
	金布巴粉 59.5%	164	162	1	88	75
	罗伊山粉	167	168	-1	83	84
	PB 粉	165	162	2	87	78
	SP10 粉	150	148	2	68	82
	纽曼粉	170	171	-1	92	78
	麦克粉	162	161	1	81	81
	卡粉	175	175	0	94	81
	唐山铁精粉	250	254	-5	140	110
	IOC6	132	149	-16	69	63

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)	2023-8-8	2023-8-7	日环比	2023-8-1	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3640	3640	0	3720	-80
	上海热卷	3950	3980	-30	4080	-130
	上海冷轧	4680	4680	0	4680	0
	上海中厚板	4030	4030	0	4050	-20
	江苏钢坯 Q235	3510	3550	-40	3660	-150
	唐山钢坯 Q235	3540	3560	-20	3650	-110
现货价差	热卷-螺纹	310	340	-30	360	-50
	上海冷轧-热轧	730	700	30	600	130
	上海中厚板-热轧	80	50	30	-30	110
	螺纹-钢坯 (江苏)	257	217	40	190	67
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-42	-36	-6	42	-84
	华东螺纹 (电炉)	-250	-243	-7	-216	-34
	华东热卷	101	127	-26	215	-114
期货主力	螺纹钢	3692	3732	-40	3862	-170
	热卷	3948	3984	-36	4088	-140
盘面利润	螺纹 10	227	257	-29	288	-61
	螺纹 01	456	470	-15	501	-45
	热卷 10	483	509	-25	514	-31
	热卷 01	660	667	-8	661	-1
期货价差	卷-螺主力价差	256	252	4	226	30
	螺纹 10-01	-12	-11	-1	-19	7
	热卷 10-01	40	44	-4	47	-7
主力基差	螺纹	-52	-92	40	-142	90
	热卷	2	-4	6	-8	10

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。