

2023 年 8 月 10 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 3630 元/吨(-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3960 元/吨(+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3540 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+; 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 104.8 美元/吨(+0.7), 日照港超特粉 705 元/吨(+4), PB 粉 839 元/吨

(+0)。(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. 经济大省纷纷放松落户政策。江苏省要求有序推进农业转移人口市民化，全省（南京、苏州市区除外）全面取消落户限制政策。浙江省推进户籍制度改革，杭州市城区要取消落户名额限制，精简积分项目，确保居住年限和社会保险缴纳年限分数占积分主要比例。
2. 住房城乡建设部：目前保交楼专项借款项目总体复工率接近 100%，累计已完成住房交付超过 165 万套，首批专项借款项目住房交付率超过 60%。
3. 8 月 9 日，全国主港铁矿石成交 90.00 万吨，环比增 8.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.22 万吨，环比增 20.6%。
4. 国家统计局数据显示，2023 年 7 月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 4.4%，环比下降 0.2%；7 月份，全国居民消费价格（CPI）同比下降 0.3%，环比上涨 0.2%。国家统计局城市司首席统计师董莉娟解读 7 月份 CPI 数据称，总体看，CPI 同比回落是阶段性的。下阶段，随着我国经济恢复向好，市场需求稳步扩大，供求关系持续改善，加之上年同期高基数影响逐步消除，CPI 有望逐步回升。7 月份，受国内生产供应总体充足、部分行业需求改善及国际大宗商品价格传导等因素影响，PPI 环比、同比降幅均收窄。
5. 近期，陕西、广东、上海等多省市披露 8 月份专项债发行计划。业内人士预计，作为下半年财政发力的重要抓手，专项债发行将提速，8 月起有望迎来供给高峰，对下半年基建投资需求形成支撑。
6. Mysteel 对河北、山西、吉林等 9 省进行 2023 年下半年粗钢平控推演：其中，河北 2023 年 7-12 月粗钢产量合计不超过 9570.23 万吨，而 2022 年 7-12 月份河北粗钢产量为 10069.25 万吨。从数据来看，河北下半年粗钢压减压力不大，仅需将上半年增量压减即可，那么下半年河北省粗钢预估日均产量不超 53.17 万吨。

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）	2023-8-9	2023-8-8	日环比	2023-8-2	周环比
现货价格	超特粉	705	701	4	727	-22
	金布巴粉 59.5%	775	773	2	807	-32
	罗伊山粉	809	812	-3	842	-33
	PB 粉	839	839	0	866	-27
	PB 块	935	934	1	965	-30
	SP10 粉	746	746	0	773	-27
	纽曼粉	855	854	1	883	-28
	麦克粉	820	818	2	846	-26
	卡粉	940	942	-2	970	-30
	唐山铁精粉	1067	1082	-15	1099	-32
	IOC6	788	781	7	824	-36
现货价差	PB 粉-超特	134	138	-4	139	-5
	卡粉-PB 粉	101	103	-2	104	-3
期货	主力	723	716	7	831	-108
	01 合约	723	716	7	746	-23
	05 合约	702	696	6	722	-20
月差	铁矿 01-05	22	20	2	24	-3
主力基差	超特粉	190	192	-3	106	84
	金布巴粉 59.5%	159	164	-5	85	74
	罗伊山粉	157	167	-10	85	72
	PB 粉	158	165	-7	83	74
	SP10 粉	143	150	-7	65	78
	纽曼粉	164	170	-6	86	78
	麦克粉	158	162	-5	78	80
	卡粉	166	175	-9	91	75
	唐山铁精粉	228	250	-22	152	76
	IOC6	133	132	1	65	68

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）	2023-8-9	2023-8-8	日环比	2023-8-2	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3630	3640	-10	3710	-80
	上海热卷	3960	3950	10	4030	-70
	上海冷轧	4680	4680	0	4680	0
	上海中厚板	4030	4030	0	4050	-20
	江苏钢坯 Q235	3530	3510	20	3610	-80
	唐山钢坯 Q235	3540	3540	0	3620	-80
现货价差	热卷-螺纹	330	310	20	320	10
	上海冷轧-热轧	720	730	-10	650	70
	上海中厚板-热轧	70	80	-10	20	50
	螺纹-钢坯（江苏）	227	257	-30	230	-3
现货利润	华东螺纹（高炉）	-49	-42	-8	20	-69
	华东螺纹（电炉）	-244	-250	6	-201	-43
	华东热卷	113	101	12	173	-59
期货主力	螺纹钢	3700	3692	8	3801	-101
	热卷	3964	3948	16	4030	-66
盘面利润	螺纹 10	207	227	-21	241	-35
	螺纹 01	443	456	-13	441	2
	热卷 10	471	483	-13	470	0
	热卷 01	646	660	-14	605	41
期货价差	卷-螺主力价差	264	256	8	229	35
	螺纹 10-01	-14	-12	-2	-6	-8
	热卷 10-01	47	40	7	59	-12
主力基差	螺纹	-70	-52	-18	-91	21
	热卷	-4	2	-6	0	-4

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。