

2023 年 1 月 5 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

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱: chenqingqh@xzfutures.com

内容提要

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 117.65 美元/吨 (+0.3), 日照港超特粉 700 元/吨 (+2), PB 粉 843 元/吨 (-5)。 (数据来源: Mysteel)

基本面, 钢联最新数据, 澳巴铁矿发运小幅增加, 而国内 45 港口到港环比增加 603 万吨, 247 家日均铁水产量维持在 222.5 万吨左右, 受钢企盈利较差限制, 铁水产量难继续增加。钢企原料库存较低, 钢厂进口矿库存低于去年同期 1477 万吨, 仍处于铁矿补库周期中, 上周疏港量 292 万吨, 45 港进口矿库存环比下降。

由于前期宏观预期和补库逻辑已经充分计价, 铁矿进一步上行空间较为有限, 短期或高位震荡, 后期更多跟随钢材。仅供参考。

兴证钢材: 现货报价, 江苏三线螺纹钢 HRB400E 20mm 现货汇总价收于 4030 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4130 元/吨 (-10), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3900 元/吨 (-20)。 (数据来源: Mysteel)

受疫情冲击等因素影响, 12 月制造业 PMI 下行至 47%, 其中新订单和新出口订单指数趋弱。从中期来看, 中央经济会议定调明年要坚持稳字当头、稳中求进, 继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策, 加大宏观政策调控力度, 在明年旺季前强预期依然无法证伪。

基本面, 本周螺纹表需降至 247 万吨, 供给 272 万吨, 总库存增加 25 万吨, 热卷需求 304 万吨, 供应 309 万吨,

库存增加 4.8 万吨，五大品种库存共增加 43 万吨。随着春节将近，钢材需求自然回落，库存加速累积。

原料方面，市场传闻澳煤进口即将放开，部分电厂也证实了该传闻，目前澳煤 CFR 价格低于国内吕梁主焦价格，预计放开进口后国内焦煤供应缺口将进一步修复。

综上，短期受焦煤下行影响，螺纹期货或震荡偏弱。仅供参考。

一、市场资讯

1. 央行部署 2023 年重点工作，强调要大力提振市场信心，突出做好稳增长、稳就业、稳物价工作，推动经济运行整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，有效防范化解重大金融风险。要精准有力实施好稳健的货币政策，多措并举降低市场主体融资成本，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。加大金融对国内需求和供给体系的支持力度，支持房地产市场平稳健康发展。
2. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3046 元/吨，平均钢坯含税成本 3925 元/吨，周环比上调 7 元/吨，与 1 月 4 日当前普方坯出厂价格 3730 元/吨相比，钢厂平均亏损 195 元/吨，周环比增加 37 元/吨。（数据来源：Mysteel）
3. Mysteel 对川渝地区 17 家建材钢厂停产检修情况做了详细调研。春节期间 3 家钢厂正常生产，2 家钢厂短期检修，12 家钢厂春节期间停产放假，停产时间大多在 1 月上旬至 2 月上旬。（数据来源：Mysteel）
4. 美联储会议纪要显示，与会者继续预计，持续提高联邦基金利率将是适当的；与会者注意到，减缓加息将使美联储能够评估通胀和就业方面的进展；没有与会者预期 2023 年降息是合适的。
5. 欧盟委员会预测，2023 年欧盟和欧元区国内生产总值（GDP）均仅增长 0.3%，远低于春季经济展望报告中均增长 2.3% 的预测。
6. 1 月 4 日，全国主港铁矿石成交 137.00 万吨，环比增 8.6%；237 家主流贸易商建材成交 9.29 万吨，环比减 17.8%。（数据来源：Mysteel）
7. 本周，Mysteel 统计全国 110 家洗煤厂样本开工率 75.59%，较上期值增 0.97%；日均产量 62.96 万吨，增 0.83 万吨；原煤库存 274.3 万吨，降 1.15 万吨；精煤库存 184.58 万吨，降 15.05 万吨。（数据来源：Mysteel）
8. 据 Mysteel 分析，2023 年煤炭需求或小幅增长，我国煤炭产量或维持在 44 亿吨；煤炭供需基本面依然偏强，全球能源危机持续存在，煤价支撑较强。若煤价涨幅过大，或出台实施限价政策，并继续采取增加煤炭产量的策略缓解涨价压力。（数据来源：Mysteel）

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）	2023-1-4	2023-1-3	日环比	2022-12-28	周环比
现货价格	超特粉	700	698	2	678	22
	金布巴粉 59.5%	795	800	-5	789	6
	罗伊山粉	823	828	-5	809	14
	PB 粉	843	848	-5	829	14
	PB 块	950	954	-4	940	10
	SP10 粉	763	768	-5	753	10
	纽曼粉	851	859	-8	843	8
	麦克粉	821	829	-8	810	11
	卡粉	937	937	0	920	17
	唐山铁精粉	1042	1032	10	1002	40
	巴粗	808	814	-6	795	13
现货价差	PB 粉-超特	143	150	-7	151	-8
	卡粉-PB 粉	94	89	5	91	3
期货	主力	847	852	-5	836	11
	05 合约	847	852	-5	836	11
	09 合约	825	830	-6	810	15
期货价差	铁矿 05-09	22	22	1	26	-4
基差	超特粉	61	54	7	48	13
	金布巴粉 59.5%	57	57	0	61	-5
	罗伊山粉	49	50	0	45	4
	PB 粉	39	39	0	38	0
	SP10 粉	38	39	0	38	0
	纽曼粉	36	40	-4	39	-2
	麦克粉	35	39	-4	34	1
	卡粉	39	34	5	32	7
	唐山铁精粉	79	64	15	50	29
	巴粗	32	33	-2	28	3

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）	2023-1-4	2023-1-3	日环比	2022-12-28	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4030	4030	0	4000	30
	上海热卷	4130	4140	-10	4110	20
	上海冷轧	4530	4530	0	4560	-30
	上海中厚板	4140	4140	0	4160	-20
	江苏钢坯 Q235	3900	3920	-20	3910	-10
	唐山钢坯 Q235	3730	3750	-20	3760	-30
现货价差	热卷-螺纹	100	110	-10	110	-10
	上海冷轧-热轧	400	390	10	450	-50
	上海中厚板-热轧	10	0	10	50	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	271	251	20	230	41
现货利润	华东螺纹（高炉）	-48	-48	0	-83	35
	华东螺纹（电炉）	-180	-170	-10	-139	-41
	华东热卷	-127	-128	0	-162	35
期货主力	螺纹钢	4027	4063	-36	4050	-23
	热卷	4080	4099	-19	4077	3
盘面利润	螺纹 05	286	290	-4	279	7
	螺纹 10	341	350	-10	352	-11
	热卷 05	339	326	13	306	33
	热卷 10	373	365	7	355	18
期货价差	卷-螺主力价差	53	36	17	27	26
	螺纹 05-10	28	23	5	18	10
	热卷 05-10	49	44	5	42	7
主力基差	螺纹	3	-33	36	-50	53
	热卷	50	41	9	33	17

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。