

2023 年 1 月 6 日 星期五

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 美元/吨 (-0.65), 日照港超特粉 694 元/吨 (-6), PB 粉 836 元/吨 (-7)。(数据来源: Mysteel)

基本面, 钢联最新数据, 澳巴铁矿发运小幅增加, 247 家日均铁水产量降至 220.7 万吨, 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, 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 4110 元/吨 (-20), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3900 元/吨 (+0)。(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 212 万吨, 供给 248 万吨, 总库存增加 35 万吨, 热卷需求 290 万吨, 供应 301 万吨, 库存增加 11 万吨, 五大品种库存共增加 60 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、银保监会发布通知，决定建立首套住房贷款利率政策动态调整机制。新建商品住宅销售价格环比和同比连续 3 个月均下降的城市，可阶段性维持、下调或取消当地首套住房贷款利率政策下限。住建部部长倪虹表示，对于购买第一套住房的要大力支持。首付比、首套利率该降的都要降下来。对于购买第二套住房的，要合理支持。以旧换新、以小换大、生育多子女家庭都要给予政策支持。对 2023 年房地产市场企稳回升很有信心。
2. 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）
3. 本周，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4217 元/吨，周环比上升 38 元/吨。平均亏损 16 元/吨，谷电利润 97 元/吨，周环比上升 39 元/吨。（数据来源：Mysteel）
4. 本周，唐山 92 座高炉中有 20 座检修（剔除长期停产及淘汰产能），检修高炉容积合计 18090m<sup>3</sup>；周影响产量约 33.22 万吨，周度产能利用率为 86.41%，较上周下降 0.34%，月环比上升 4.98%，年同比上升 25.48%。（数据来源：Mysteel）
5. 2022 年全年地方政府债券发行约 7.37 万亿元，继 2021 年后第二次站上 7 万亿台阶。其中新增债券约 4.76 万亿元，创历史新高，反映政府投资力度加大以稳经济。
6. 1 月 5 日，全国主港铁矿石成交 123.00 万吨，环比减 10.2%；237 家主流贸易商建材成交 8.35 万吨，环比减 10.2%。（数据来源：Mysteel）
7. 本周，五大品种钢材产量 883.68 万吨，周环比减少 33.59 万吨。本周，钢材总库存量 1385.7 万吨，周环比增加 60.26 万吨。其中，钢厂库存量 430.21 万吨，周环比减少 7.03 万吨；社会库存量 955.49 万吨，周环比增加 67.29 万吨。（数据来源：Mysteel）
8. 2023 年焦炭进出口市场，预估进口增量 50 万吨左右，出口减量 100 万吨左右，进出口量差 150 万吨。剩余的焦炭消费减量将促使焦企被动减产，预估 2023 年焦炭产量同比 2022 年下降 400-500 万吨左右，焦炭供需总量相对宽松。（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）    | 2023-1-5 | 2023-1-4 | 日环比 | 2022-12-29 | 周环比 |
|------|------------|----------|----------|-----|------------|-----|
| 现货价格 | 超特粉        | 694      | 700      | -6  | 691        | 3   |
|      | 金布巴粉 59.5% | 795      | 795      | 0   | 797        | -2  |
|      | 罗伊山粉       | 816      | 823      | -7  | 819        | -3  |
|      | PB 粉       | 836      | 843      | -7  | 839        | -3  |
|      | PB 块       | 948      | 950      | -2  | 950        | -2  |
|      | SP10 粉     | 756      | 763      | -7  | 761        | -5  |
|      | 纽曼粉        | 849      | 851      | -2  | 853        | -4  |
|      | 麦克粉        | 819      | 821      | -2  | 819        | 0   |
|      | 卡粉         | 931      | 937      | -6  | 930        | 1   |
|      | 唐山铁精粉      | 1048     | 1042     | 6   | 1011       | 37  |
|      | 巴粗         | 803      | 808      | -5  | 805        | -2  |
| 现货价差 | PB 粉-超特    | 142      | 143      | -1  | 148        | -6  |
|      | 卡粉-PB 粉    | 95       | 94       | 1   | 91         | 4   |
| 期货   | 主力         | 840      | 847      | -7  | 845        | -5  |
|      | 05 合约      | 840      | 847      | -7  | 845        | -5  |
|      | 09 合约      | 818      | 825      | -7  | 819        | -2  |
| 期货价差 | 铁矿 05-09   | 23       | 22       | 1   | 26         | -4  |
| 基差   | 超特粉        | 61       | 61       | 0   | 52         | 8   |
|      | 金布巴粉 59.5% | 63       | 57       | 7   | 60         | 3   |
|      | 罗伊山粉       | 48       | 49       | -1  | 46         | 2   |
|      | PB 粉       | 37       | 39       | -1  | 40         | -2  |
|      | SP10 粉     | 37       | 38       | -1  | 38         | 0   |
|      | 纽曼粉        | 41       | 36       | 4   | 40         | 1   |
|      | 麦克粉        | 40       | 35       | 4   | 35         | 5   |
|      | 卡粉         | 39       | 39       | 0   | 33         | 6   |
|      | 唐山铁精粉      | 92       | 79       | 13  | 50         | 42  |
|      | 巴粗         | 33       | 32       | 1   | 30         | 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）   | 2023-1-5 | 2023-1-4 | 日环比 | 2022-12-29 | 周环比 |
|------|-----------|----------|----------|-----|------------|-----|
| 现货价格 | 江苏三线螺纹钢   | 4030     | 4030     | 0   | 4000       | 30  |
|      | 上海热卷      | 4110     | 4130     | -20 | 4110       | 0   |
|      | 上海冷轧      | 4520     | 4530     | -10 | 4550       | -30 |
|      | 上海中厚板     | 4140     | 4140     | 0   | 4130       | 10  |
|      | 江苏钢坯 Q235 | 3900     | 3900     | 0   | 3880       | 20  |
|      | 唐山钢坯 Q235 | 3730     | 3730     | 0   | 3760       | -30 |
| 现货价差 | 热卷-螺纹     | 80       | 100      | -20 | 110        | -30 |
|      | 上海冷轧-热轧   | 410      | 400      | 10  | 440        | -30 |
|      | 上海中厚板-热轧  | 30       | 10       | 20  | 20         | 10  |
|      | 螺纹-钢坯（江苏） | 271      | 271      | 0   | 260        | 11  |
| 现货利润 | 华东螺纹（高炉）  | -59      | -48      | -11 | -100       | 41  |
|      | 华东螺纹（电炉）  | -200     | -180     | -20 | -140       | -60 |
|      | 华东热卷      | -138     | -127     | -11 | -180       | 41  |
| 期货主力 | 螺纹钢       | 4017     | 4027     | -10 | 4048       | -31 |
|      | 热卷        | 4073     | 4080     | -7  | 4090       | -17 |
| 盘面利润 | 螺纹 05     | 275      | 286      | -11 | 266        | 9   |
|      | 螺纹 10     | 313      | 341      | -28 | 338        | -25 |
|      | 热卷 05     | 331      | 339      | -8  | 308        | 23  |
|      | 热卷 10     | 363      | 373      | -10 | 353        | 10  |
| 期货价差 | 卷-螺主力价差   | 56       | 53       | 3   | 42         | 14  |
|      | 螺纹 05-10  | 49       | 28       | 21  | 19         | 30  |
|      | 热卷 05-10  | 55       | 49       | 6   | 46         | 9   |
| 主力基差 | 螺纹        | 13       | 3        | 10  | -48        | 61  |
|      | 热卷        | 37       | 50       | -13 | 20         | 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。