

2023年1月10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

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 119.8 美元/吨 (+2.6), 日照港超特粉 688 元/吨 (-17), PB 粉 825 元/吨 (-24)。(数据来源: Mysteel)

上周, 国家发展改革委研究加强铁矿石价格监管工作, 周五盘面多矿空煤套利单选择平仓。卫星地图显示, 西澳降雨已停止, 对矿区没有造成负面影响。

基本面, 钢联最新数据, 澳巴铁矿发运环比减少, 国内到港量也明显下降, 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 1105 万吨, 仍处于铁矿补库周期中, 疏港量 312 万吨, 45 港进口矿库存环比下降。

短期来看, 铁矿受政策打压, 或偏弱运行。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 4040 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4180 元/吨 (-10), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3960 元/吨 (-20)。(数据来源: Mysteel)

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。

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，澳煤进口即将放开，目前澳煤 CFR 价格低于国内吕梁主焦价格，国内焦煤供应缺口有望修复。国家发展改革委研究加强铁矿石价格监管工作，铁矿弱势运行。

综上，短期利好刺激，黑色偏强运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 山西晋钢（河南区域）冬储政策：螺纹钢锁价执行 4020 元/吨；盘螺锁价执行 4250 元/吨，上款时间为 1 月 2 号-1 月 6 号。（数据来源：Mysteel）
2. 2022 年 12 月北方建筑钢材资源南发广东总量约为 21.3 万吨，月环比减少 69.3 万吨；2023 年 1 月北方建筑钢材资源南发广东初步计划总量约为 14.2 万吨，月环比减少 7.1 万吨。（数据来源：Mysteel）
3. 央行上海总部召开 2023 年工作会议提出，支持实体经济企稳向好，推动上海房地产市场平稳健康发展，完善跨境人民币金融服务。深化临港新片区跨境贸易投资高水平开放试点，推进上海科创金融改革试验区建设以及绿色金融改革试验区申建工作。继续拓展数字人民币试点重点场景应用。
4. 1 月 9 日，全国主港铁矿石成交 148.50 万吨，环比增 13.8%；237 家主流贸易商建材成交 6.95 万吨，环比减 23.8%。（数据来源：Mysteel）
5. 福建大东海（华南区域）冬储政策：锁价订单，盘螺与螺纹比例为 6:4，螺纹基价 4200 元/吨，盘螺基价 4350 元/吨，锁价订单确认后，需预付货款 100%，1 月 10 日前到款；后结订单，盘螺与螺纹比例为 3:7，打款价为螺纹 4200 元/吨，盘螺 4350 元/吨，定金 30%，1 月 10 日前到款，结算周期为 2 月 13 日-2 月 28 日，按每日厂家报价均价价结算。冬储时间为 1 月 10 日-2 月 15 日，考核协议量 75%，锁价比例不超过 33%。（数据来源：Mysteel）
6. 1 月 2 日-8 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2586.7 万吨，环比减少 240.0 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2482.4 万吨，环比减少 199.9 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 1435.4 万吨，环比减少 20.1 万吨。1 月 2 日-8 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2267.4 万吨，环比减少 548.6 万吨；澳洲发运量 1807.9 万吨，环比减少 82.7 万吨，其中澳洲发往中国的量 1535.8 万吨，环比增加 89.8 万吨。巴西发运量 459.5 万吨，环比减少 465.8 万吨。（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)	2023-1-9	2023-1-6	日环比	2023-1-3	周环比
现货价格	超特粉	688	705	-17	698	-10
	金布巴粉 59.5%	781	805	-24	800	-19
	罗伊山粉	805	829	-24	828	-23
	PB 粉	825	849	-24	848	-23
	PB 块	934	960	-26	954	-20
	SP10 粉	745	769	-24	768	-23
	纽曼粉	835	864	-29	859	-24
	麦克粉	806	829	-23	829	-23
	卡粉	915	944	-29	937	-22
	唐山铁精粉	1048	1048	0	1032	16
	巴粗	791	814	-23	814	-23
现货价差	PB 粉-超特	137	144	-7	150	-13
	卡粉-PB 粉	90	95	-5	89	1
期货	主力	823	855	-32	852	-29
	05 合约	823	855	-32	852	-29
	09 合约	799	828	-29	830	-31
期货价差	铁矿 05-09	24	27	-3	22	3
基差	超特粉	71	58	13	54	18
	金布巴粉 59.5%	65	59	6	57	8
	罗伊山粉	53	47	6	50	3
	PB 粉	42	37	6	43	-1
	SP10 粉	42	36	6	39	3
	纽曼粉	43	42	1	40	3
	麦克粉	42	35	7	39	4
	卡粉	39	39	1	34	5
	唐山铁精粉	109	77	32	64	45
巴粗	36	30	7	33	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）	2023-1-9	2023-1-6	日环比	2023-1-3	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4040	4040	0	4030	10
	上海热卷	4180	4190	-10	4140	40
	上海冷轧	4550	4550	0	4530	20
	上海中厚板	4200	4160	40	4140	60
	江苏钢坯 Q235	3960	3980	-20	3920	40
	唐山钢坯 Q235	3780	3780	0	3750	30
现货价差	热卷-螺纹	140	150	-10	110	30
	上海冷轧-热轧	370	360	10	390	-20
	上海中厚板-热轧	20	-30	50	0	20
	螺纹-钢坯（江苏）	221	201	20	251	-30
现货利润	华东螺纹（高炉）	-8	-58	50	-48	40
	华东螺纹（电炉）	-170	-180	10	-170	0
	华东热卷	-47	-78	30	-128	80
期货主力	螺纹钢	4093	4107	-14	4063	30
	热卷	4146	4166	-20	4099	47
盘面利润	螺纹 05	318	306	12	290	28
	螺纹 10	355	352	3	350	5
	热卷 05	371	365	6	326	45
	热卷 10	398	388	10	365	33
期货价差	卷-螺主力价差	53	59	-6	36	17
	螺纹 05-10	54	50	4	23	31
	热卷 05-10	64	73	-9	44	20
主力基差	螺纹	-53	-67	14	-33	-20
	热卷	34	24	10	41	-7

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。