

2023年1月11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

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱: chenqingq@xzfutures.com

## 内容提要

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62%价格指数 118.7 美元/吨 (-1.1), 日照港超特粉 701 元/吨 (+13), PB 粉 840 元/吨 (+15)。(数据来源: Mysteel)

地产利好政策持续出台; 上周国家发展改革委研究加强铁矿石价格监管工作。

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, 地产利好, 但铁矿受政策打压, 或震荡运行。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(+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3990 元/吨(+30)。(数据来源: Mysteel)

地产利好政策持续出台, 继首套住房贷款利率政策动态调整机制, 本周中国人民银行、银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会, 将实施改善优质房企资产负债表计划。央行发布数据显示, 2022 年 12 月新增人民币贷款 1.4 万亿元, 较 11 月明显回升, 也高于市场预期; 社融增量为 1.31 万亿元, 环比明显回落, 且不及市场预期; M2 同比增 11.8%, 增

速有所回落。

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。

短期地产利好刺激，黑色或偏强运行。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 中国人民银行、银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会。会议明确，要全面贯彻落实中央经济工作会议精神，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，推动房地产业向新发展模式平稳过渡。要有效防范化解优质头部房企风险，实施改善优质房企资产负债表计划。
2. Mysteel 山西组调研，截止 1 月 10 日，山西省内钢厂出台 2023 年冬储政策基本已入尾声。今年钢厂冬储政策更加侧重于锁价政策，且商户冬储积极性明显低于去年。自 12 月 25 日开始至今，贸易商在本年度冬储期间陆续接单量近 99 万吨，较去年同期相比下降 30%左右。（数据来源：Mysteel）
3. 央行发布数据显示，2022 年 12 月新增人民币贷款 1.4 万亿元，较 11 月明显回升，也高于市场预期。社会融资规模增量为 1.31 万亿元，环比明显回落，且不及市场预期；社会融资规模存量为 344.21 万亿元，同比增长 9.6%。12 月末 M2 同比增 11.8%，增速有所回落。
4. 1 月 10 日，全国主港铁矿石成交 100.50 万吨，环比减 32.3%；237 家主流贸易商建材成交 5.29 万吨，环比减 24%。（数据来源：Mysteel）
5. 安徽省内 14 家钢厂，共计 9 家不同程度停产检修，其中电炉产线全停。省内钢厂正常日产量总计达 8.3 万吨，停产检修项目影响日产量将达 3.1 万吨，电炉钢厂将在未来一段时期内零生产。省外材到货量亦将减少，建材市场流通量或环比“腰斩”。另外，钢厂复产日期大面积“待定”，停产或将持续一个月及以上。（数据来源：Mysteel）
6. 河南 7 家长流程钢厂中有 6 家开始停产检修，最早的停产检修是在 2022 年 10 月初，最晚的检修是在元旦期间；2 家短流程钢厂均已安排停产检修，预计复产时间在 2 月初左右。春节期间，预计影响螺纹钢日均产量合计为 3.78 万吨左右，影响线盘日均产量合计为 0.94 万吨左右，整体减产力度大于去年。（数据来源：Mysteel）
7. 2023 年 1 月 2 日-1 月 8 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 974.4 万吨，周环比下降 39.4 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）	2023-1-10	2023-1-9	日环比	2023-1-3	周环比
现货价格	超特粉	701	688	13	698	3
	金布巴粉 59.5%	793	781	12	800	-7
	罗伊山粉	820	805	15	828	-8
	PB 粉	840	825	15	848	-8
	PB 块	948	934	14	954	-6
	SP10 粉	760	745	15	768	-8
	纽曼粉	854	835	19	859	-5
	麦克粉	824	806	18	829	-5
	卡粉	935	915	20	937	-2
	唐山铁精粉	1050	1048	2	1032	18
	巴粗	806	791	15	814	-8
现货价差	PB 粉-超特	139	137	2	150	-11
	卡粉-PB 粉	95	90	5	89	6
期货	主力	840	823	17	852	-12
	05 合约	840	823	17	852	-12
	09 合约	814	799	15	830	-17
期货价差	铁矿 05-09	26	24	2	22	5
基差	超特粉	69	71	-2	54	15
	金布巴粉 59.5%	62	65	-4	57	4
	罗伊山粉	53	53	0	50	3
	PB 粉	42	42	0	43	-1
	SP10 粉	42	42	0	39	3
	纽曼粉	47	43	4	40	7
	麦克粉	45	42	3	39	7
	卡粉	44	39	5	34	10
	唐山铁精粉	94	109	-15	64	30
巴粗	36	36	0	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）	2023-1-10	2023-1-9	日环比	2023-1-4	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4040	4040	0	4030	10
	上海热卷	4180	4180	0	4130	50
	上海冷轧	4540	4550	-10	4530	10
	上海中厚板	4200	4200	0	4140	60
	江苏钢坯 Q235	3990	3960	30	3900	90
	唐山钢坯 Q235	3800	3780	20	3730	70
现货价差	热卷-螺纹	140	140	0	100	40
	上海冷轧-热轧	360	370	-10	400	-40
	上海中厚板-热轧	20	20	0	10	10
	螺纹-钢坯（江苏）	191	221	-30	271	-80
现货利润	华东螺纹（高炉）	37	-8	45	-48	85
	华东螺纹（电炉）	-160	-170	10	-180	20
	华东热卷	-12	-47	35	-127	115
期货主力	螺纹钢	4124	4093	31	4027	97
	热卷	4166	4146	20	4080	86
盘面利润	螺纹 05	324	318	6	286	38
	螺纹 10	363	355	8	341	23
	热卷 05	366	371	-5	339	27
	热卷 10	397	398	-1	373	25
期货价差	卷-螺主力价差	42	53	-11	53	-11
	螺纹 05-10	57	54	3	28	29
	热卷 05-10	65	64	1	49	16
主力基差	螺纹	-84	-53	-31	3	-87
	热卷	14	34	-20	50	-36

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。