

2023年1月17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 127 美元/吨 (+3.35), 日照港超特粉 708 元/吨 (-39), PB 粉 836 元/吨 (-39)。(数据来源: Mysteel)

美国 CPI 环比回落, 加息退潮; 国内地产利好政策持续出台; 节前铁矿做多情绪高涨, 周五发改委约谈国内主要铁矿贸易商、资讯企业, 提醒告诫相关企业不得编造发布虚假信息, 不得捏造散布涨价信息, 不得哄抬价格。。

基本面, 钢联最新数据, 澳巴铁矿发运 2193.8 万吨, 中国 45 港到港总量 2370.1 万吨; 247 家日均铁水产量 222.3 万吨。钢企原料库存较低, 钢厂进口矿库存低于去年同期 1254 万吨, 仍处于铁矿补库周期中, 疏港量 327 万吨, 45 港进口矿库存 1.33 亿吨, 环比增加。此外, 近期巴西降雨增多, 或影响港口发运。

短期来看, 铁矿受政策打压或回落, 但中期强预期不改, 仍有向上趋势。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 4060 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4180 元/吨 (-50), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3970 元/吨 (-50)。(数据来源: Mysteel)

美国 12 月 CPI 同比上涨 6.5%, 环比下跌 0.1%, 为 2021 年 10 月以来最低值, 美联储 2 月加息 25BP 概率拉升至 95.2%。

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，中国监管机构初步确定实施“资产负债表改善计划”的优质开发商名单，同时完善针对 30 家试点房企的“三线四档”规则。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 171 万吨，供给 238 万吨，总库存增加 67 万吨，热卷需求 284 万吨，供应 297 万吨，库存增加 13 万吨，五大品种库存共增加 107 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，国内焦煤供应缺口有望修复；铁矿受政策打压回调。

短期来看，铁矿受政策打压，或拖累钢材，但中期强预期不改，节后黑色仍有向上趋势。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 欧洲央行管委埃尔南德斯德科斯表示，将继续大幅加息，正在收集更多数据来决定未来的货币政策；无针对性的财政援助会加剧通胀。
2. 1月16日，全国主港铁矿石成交96.60万吨，环比增14.9%。（数据来源：Mysteel）
3. 1月9日-15日，中国47港铁矿石到港总量2476.9万吨，环比减少109.7万吨；中国45港铁矿石到港总量2370.1万吨，环比减少112.3万吨。（数据来源：Mysteel）
4. 1月9日-15日，澳洲巴西19港铁矿发运总量2193.8万吨，环比减少73.6万吨。澳洲发运量1778.0万吨，环比减少29.9万吨，其中澳洲发往中国的量1497.4万吨，环比减少38.4万吨。（数据来源：Mysteel）
5. 据Mysteel调研，广西钢厂废钢停收时间主要集中在1月13日至1月18日，钢厂复产时间主要集中在2月1日-2月5日前后。（数据来源：Mysteel）
6. 力拓四季度皮尔巴拉铁矿石发货量8730万吨；四季度皮尔巴拉铁矿石产量8950万吨；四季度开采铜产量13.13万吨；2022年全年皮尔巴拉铁矿石发货量3.216亿吨。
7. 大商所公告，自2023年1月19日结算时起，铁矿石品种期货合约涨跌停板幅度和套期保值交易保证金水平调整为12%，投机交易保证金水平调整为14%。

## 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)	2023-1-16	2023-1-13	日环比	2023-1-9	周环比
现货价格	超特粉	708	747	-39	688	20
	金布巴粉 59.5%	794	832	-38	781	13
	罗伊山粉	806	845	-39	805	1
	PB 粉	836	875	-39	825	11
	PB 块	944	977	-33	934	10
	SP10 粉	746	785	-39	745	1
	纽曼粉	850	888	-38	835	15
	麦克粉	820	853	-33	806	14
	卡粉	944	971	-27	915	29
	唐山铁精粉	1038	1052	-14	1048	-10
	巴粗	803	841	-38	791	12
现货价差	PB 粉-超特	128	128	0	137	-9
	卡粉-PB 粉	108	96	12	90	18
期货	主力	833	881	-49	823	10
	05 合约	833	881	-49	823	10
	09 合约	804	854	-50	799	5
期货价差	铁矿 05-09	29	27	2	24	5
基差	超特粉	84	78	6	71	12
	金布巴粉 59.5%	70	62	8	65	4
	罗伊山粉	44	39	6	53	-8
	PB 粉	45	39	6	46	-1
	SP10 粉	34	28	6	42	-8
	纽曼粉	49	42	8	43	7
	麦克粉	48	35	13	42	6
	卡粉	61	42	19	39	22
	唐山铁精粉	89	55	35	109	-20
巴粗	40	34	7	36	4	

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）	2023-1-16	2023-1-13	日环比	2023-1-9	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4060	4060	0	4040	20
	上海热卷	4180	4230	-50	4180	0
	上海冷轧	4570	4570	0	4550	20
	上海中厚板	4210	4210	0	4200	10
	江苏钢坯 Q235	3970	4020	-50	3960	10
	唐山钢坯 Q235	3800	3850	-50	3780	20
现货价差	热卷-螺纹	120	170	-50	140	-20
	上海冷轧-热轧	390	340	50	370	20
	上海中厚板-热轧	30	-20	50	20	10
	螺纹-钢坯（江苏）	232	182	50	221	11
现货利润	华东螺纹（高炉）	41	-20	61	-8	49
	华东螺纹（电炉）	-140	-140	0	-170	30
	华东热卷	-28	-39	11	-47	19
期货主力	螺纹钢	4093	4173	-80	4093	0
	热卷	4133	4202	-69	4146	-13
盘面利润	螺纹 05	255	254	2	318	-63
	螺纹 10	313	303	10	355	-42
	热卷 05	295	283	13	371	-76
	热卷 10	343	322	21	398	-55
期货价差	卷-螺主力价差	40	29	11	53	-13
	螺纹 05-10	45	52	-7	54	-9
	热卷 05-10	55	62	-7	64	-9
主力基差	螺纹	-33	-113	80	-53	20
	热卷	47	28	19	34	13

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。