

2023年1月18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: chenqingqh@xzfutures.com

## 内容提要

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62%价格指数 120.75 美元/吨 (-6.25), 日照港超特粉 710 元/吨 (+2), PB 粉 839 元/吨 (+3)。(数据来源: iFind、Mysteel)

刘鹤总理在世界经济论坛上发表讲话, 表明房地产的中国国民经济的支柱产业, 未来仍有发展潜力; 节前铁矿做多情绪高涨, 发改委等三部门联合提醒告诫有关铁矿石贸易企业和期货公司。

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(+0), 江苏钢坯 Q235 汇总价 3980 元/吨(+10)。(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。刘鹤总理在世界经济论坛上发表讲话，表明房地产的中国国民经济的支柱产业，未来仍有发展潜力。

基本面，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. 财联社 1 月 17 日讯，中国国务院副总理刘鹤于当地时间 17 日在瑞士达沃斯举行的世界经济论坛上发表讲话。刘鹤表示，有人说“中国要搞计划经济”，这是根本不可能的。刘鹤表示，要处理好房地产业系统性风险和道德风险的关系。刘鹤再次强调，房地产业是中国国民经济的支柱产业。与房地产相关的贷款占银行信贷的比重接近 40%，房地产业相关收入占地方综合财力的 50%，房地产占城镇居民资产的 60%。针对最近市场对房地产业所持的悲观论调，刘鹤认为，从未来看，中国仍处于城市化较快发展阶段，巨大的需求潜力将为房地产业发展提供有力支撑。
2. 2022 年中国国内生产总值（GDP）达 1210207 亿元，同比增长 3%。
3. IMF 总裁预计全球经济会较 2022 年下降 0.5 个百分点，增速将在今年触底，而 2024 年我们将看到全球经济出现上行。
4. 1 月 17 日，全国主港铁矿石成交 78.50 万吨，环比减 18.7%。1 月 9 日-15 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1091 万吨，周环比增加 116.6 万吨，位于 2022 年以来的中等水平。（数据来源：Mysteel）
5. Mysteel 调研统计，2022 全年焦化产能净新增 2549 万吨，预计 2023 年淘汰焦化产能 4260 万吨，新增 5050 万吨，净新增 790 万吨。目前国内现有焦化产能 5.58 亿吨左右。（数据来源：Mysteel）
6. 国家统计局数据显示，2022 年 12 月，中国粗钢日均产量 251.26 万吨，环比增长 1.1%；生铁日均产量 222.58 万吨，环比下降 1.8%；钢材日均产量 361.06 万吨，环比下降 0.8%。
7. 2022 年，全国房地产开发投资 132895 亿元，比上年下降 10%；房屋新开工面积 120587 万平方米，下降 39.4%；商品房销售面积 135837 万平方米，比上年下降 24.3%。
8. 波罗的海干散货运价指数 1 月 17 日跌至数年新低，因海岬型船运输需求疲弱。波罗的海干散货运价指数下跌 25 点或约 2.6%，报 921 点，为 2020 年 6 月初以来最低。

## 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)	2023-1-17	2023-1-16	日环比	2023-1-10	周环比
现货价格	超特粉	710	708	2	701	9
	金布巴粉 59.5%	800	794	6	793	7
	罗伊山粉	809	806	3	820	-11
	PB 粉	839	836	3	840	-1
	PB 块	950	944	6	948	2
	SP10 粉	749	746	3	760	-11
	纽曼粉	853	850	3	854	-1
	麦克粉	822	820	2	824	-2
	卡粉	948	944	4	935	13
	唐山铁精粉	1038	1038	0	1050	-12
	巴粗	806	803	3	806	0
现货价差	PB 粉-超特	129	128	1	139	-10
	卡粉-PB 粉	109	108	1	95	14
期货	主力	835	833	3	840	-5
	05 合约	835	833	3	840	-5
	09 合约	807	804	3	814	-7
期货价差	铁矿 05-09	29	29	0	26	3
基差	超特粉	83	84	0	69	14
	金布巴粉 59.5%	74	70	4	62	12
	罗伊山粉	45	44	1	53	-8
	PB 粉	46	45	1	46	-1
	SP10 粉	34	34	1	42	-8
	纽曼粉	50	49	1	47	3
	麦克粉	48	48	0	45	2
	卡粉	63	61	2	44	19
	唐山铁精粉	87	89	-3	94	-8
巴粗	41	40	1	36	5	

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）	2023-1-17	2023-1-16	日环比	2023-1-10	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4060	4060	0	4040	20
	上海热卷	4180	4180	0	4180	0
	上海冷轧	4570	4570	0	4540	30
	上海中厚板	4210	4210	0	4200	10
	江苏钢坯 Q235	3980	3970	10	3990	-10
	唐山钢坯 Q235	3800	3800	0	3800	0
现货价差	热卷-螺纹	120	120	0	140	-20
	上海冷轧-热轧	390	390	0	360	30
	上海中厚板-热轧	30	30	0	20	10
	螺纹-钢坯（江苏）	222	232	-10	191	31
现货利润	华东螺纹（高炉）	41	46	-5	19	21
	华东螺纹（电炉）	-140	-140	0	-160	20
	华东热卷	-28	-23	-5	-30	1
期货主力	螺纹钢	4119	4093	26	4124	-5
	热卷	4148	4133	15	4166	-18
盘面利润	螺纹 05	271	255	16	324	-53
	螺纹 10	325	313	12	363	-38
	热卷 05	300	295	5	366	-66
	热卷 10	347	343	4	397	-50
期货价差	卷-螺主力价差	29	40	-11	42	-13
	螺纹 05-10	52	45	7	57	-5
	热卷 05-10	59	55	4	65	-6
主力基差	螺纹	-59	-33	-26	-84	25
	热卷	32	47	-15	14	18

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。