

2023年2月17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

## 内容提要

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62%价格指数 123.6 美元/吨 (-0.15), 日照港超特粉 767 元/吨 (+12), PB 粉 885 元/吨 (+7)。(数据来源: iFind、Mysteel)

美国 1 月经济数据超预期强劲, 美元美债持续上行。

基本面, 钢联最新数据, 澳巴发运 1851 万吨, 环比下降明显, 国内 45 港到港 2855 万吨, 环比增加 490 万吨; 247 家日均铁水产量继续增加至 230 万吨, 港口疏港量继续回升至 314 万吨, 45 港总库存 1.41 亿吨。

综上, 钢材需求回暖, 库存累积速率明显放缓, 后期钢企或加速复产, 两会前后黑色仍有向上趋势。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 4120 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4220 元/吨 (+30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4010 元/吨 (+60)。(数据来源: Mysteel)

美国 1 月经济数据超预期强劲, 美元美债持续上行。

国内各省市积极出台 2023 年促进投资和消费的计划, 据钢联调研, 1 月全国重大开工项目投资超 9 万亿, 后期基建或是经济主要抓手。1 月社融数据总量超预期, 但结构性依然偏弱, 其中增量主要来自企业中长贷, 或主要流向基建类企业, 而居民中长贷同比少增 5193 亿元, 符合地产销售现状。

基本面最新数据, 节后第三周钢材表需超预期回升, 五大品种表观消费周环比回升 114 万吨, 建材现货成交回升到



18.5 万吨，需求加速回升而铁水匀速复产，预计库存拐点提前出现，市场情绪升温。

综上，近期黑色预期现实均向好，两会前后黑色仍有向上趋势。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 国家统计局发布数据显示，1 月份，70 个大中城市中，新建商品住宅和二手住宅销售价格环比上涨城市分别有 36 个和 13 个，比上月分别增加 21 个和 6 个。一线城市商品住宅销售价格环比转涨、二三线城市环比降势趋缓。
2. 本周，钢材总库存量 2386.51 万吨，环比增 33.96 万吨。其中，钢厂库存量 715.39 万吨，环比增 13.23 万吨；社会库存量 1671.12 万吨，环比增 20.73 万吨。（数据来源：Mysteel）
3. 2 月 9 日至 2 月 15 日 Mysteel 调研的 137 家钢厂的螺纹产量为 263.35 万吨，较上周增加 17.24 万吨，而 2 月 2 日至 2 月 8 日 Mysteel 调研的 137 家钢厂的螺纹产量为 246.11 万吨，较上周增加 11.21 万吨。数据显示，节后钢厂生产活动陆续恢复，长短流程钢厂产量继续增加，其中短流程钢厂依旧为复产主力。（数据来源：Mysteel）
4. 美联储梅斯特：不支持美联储改变 2% 的通胀目标；预计美国不会陷入经济衰退；零售销售数据显示美国的经济具有韧性。
5. 2 月 16 日，全国主港铁矿石成交 95.00 万吨，环比增 17.6%；237 家主流贸易商建材成交 18.52 万吨，环比增 44.8%，周环比增 79.6%。（数据来源：Mysteel）
6. 本周，唐山 126 座高炉中 51 座检修，高炉容积合计 34220m<sup>3</sup>；周影响产量约 78.75 万吨，产能利用率 77.33%，较上周上升 2.54%，较上月同期上升 2.83%，较去年同期上升 25.19%。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 148.45 万吨，周环比增加 1.28 万吨；其中主流仓储降库 1.74 万吨，港口增库 3.02 万吨。（数据来源：Mysteel）
7. 本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2585.54 万吨，环比上期增 13.4 万吨。烧结粉总日耗 111.25 万吨，降 1.1 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2915 元/吨，增 3 元/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）	2023-2-16	2023-2-15	日环比	2023-2-9	周环比
现货价格	超特粉	767	755	12	753	14
	金布巴粉 59.5%	846	839	7	835	11
	罗伊山粉	860	853	7	845	15
	PB 粉	885	878	7	875	10
	PB 块	1000	995	5	990	10
	SP10 粉	795	788	7	785	10
	纽曼粉	900	893	7	895	5
	麦克粉	870	862	8	855	15
	卡粉	996	989	7	985	11
	唐山铁精粉	1033	1030	3	1026	7
	巴粗	877	870	7	867	10
现货价差	PB 粉-超特	118	123	-5	122	-4
	卡粉-PB 粉	111	111	0	110	1
期货	主力	880	866	15	863	17
	05 合约	880	866	15	863	17
	09 合约	824	815	9	824	-1
期货价差	铁矿 05-09	57	51	6	39	18
基差	超特粉	101	102	-1	102	-2
	金布巴粉 59.5%	78	85	-7	83	-5
	罗伊山粉	56	63	-7	57	-1
	PB 粉	51	58	-7	61	-10
	SP10 粉	40	47	-7	46	-6
	纽曼粉	56	63	-7	67	-12
	麦克粉	55	61	-6	56	-1
	卡粉	70	77	-7	75	-5
	唐山铁精粉	37	48	-12	47	-10
巴粗	74	81	-7	80	-6	

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）	2023-2-16	2023-2-15	日环比	2023-2-9	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4120	4080	40	4100	20
	上海热卷	4220	4190	30	4180	40
	上海冷轧	4600	4580	20	4590	10
	上海中厚板	4280	4270	10	4250	30
	江苏钢坯 Q235	4010	3950	60	3950	60
	唐山钢坯 Q235	3850	3800	50	3790	60
现货价差	热卷-螺纹	100	110	-10	80	20
	上海冷轧-热轧	380	390	-10	410	-30
	上海中厚板-热轧	60	80	-20	70	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	254	273	-19	294	-39
现货利润	华东螺纹（高炉）	0	-39	39	-32	32
	华东螺纹（电炉）	-178	-228	50	-255	77
	华东热卷	-59	-78	19	-92	32
期货主力	螺纹钢	4146	4066	80	4085	61
	热卷	4229	4172	57	4160	69
盘面利润	螺纹 05	249	228	22	201	49
	螺纹 10	332	312	20	286	47
	热卷 05	332	334	-1	276	57
	热卷 10	399	400	-1	347	53
期货价差	卷-螺主力价差	83	106	-23	75	8
	螺纹 05-10	68	55	13	38	30
	热卷 05-10	84	73	11	52	32
主力基差	螺纹	-26	14	-40	15	-41
	热卷	-9	18	-27	20	-29

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。