

2023 年 3 月 21 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

内容提要

兴证钢材: 现货报价, 江苏三线螺纹钢 HRB400E 20mm 现货汇总价收于 4220 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4340 元/吨 (-50), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4110 元/吨 (-40)。(数据来源: Mysteel)

欧美银行连环暴雷, 加深衰退预期, 高盛下调对美国经济增长预测; 美国各项经济指标符合预期, CME 利率观测工具显示 3 月不加息与加息 25BP 反复拉锯。

两会公布今年经济增长目标, GDP 增速低于市场预期, 但财政将扩大赤字, 发行政府专项债额度 3.8 万亿, 高于去年, 稳增长力度较强。2 月社融再超预期, 达到了 3.16 万亿, 人民币贷款中企业和居民端同比均多增, M2 增速 12.9%, 叠加上周五央行超预期降准 25BP, 证明印钞机正在加大马力。统计局数据显示, 1-2 月固投和工业增加值增速提高, 但房地产各项数据同比依然负增长, 地产用钢需求仍弱。

基本面最新数据, 螺纹钢表需 350 万吨, 环比上周稍有回落, 维持去库, 供需暂无明显矛盾。

原料端, 澳煤进口全面放开但价格倒挂, 蒙煤进口维持高位, 煤炭供应转向宽松, 焦炭提涨迟迟无法落地。

综上, 海外经济衰退预期加重, 国内钢材需求仍弱, 叠加政策打压铁矿, 短期黑色或震荡。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 129.5 美元/吨 (-2.85), 日照港超特粉 769 元/吨 (-25), PB 粉 902 元/吨 (-22)。(数据来源: iFind、Mysteel)



基本面，钢联最新数据，澳巴发运 2405.5 万吨，环比下降 23.3 万吨；国内 45 港到港 2333.8 万吨，环比增加 200 万吨。247 家日均铁水产量继续增加至 237.6 万吨，增幅放缓。港口日均疏港量回落至 303 万吨，45 港总库存 13683 万吨，环比持续下降。

综上，海外经济衰退预期加重，内部面临政策打压，但基本面仍不错，难形成持续单边下跌，预计震荡走势。

一、市场资讯

1. 大商所党委书记、理事长冉华表示，希望与山东省港口集团进一步深化在铁矿石等期货品种交割管理与服务等领域合作。
2. 3月LPR报价出炉，1年期品种报3.65%，5年期以上品种报4.30%，连续7个月“按兵不动”。
3. 中央气象台预计，20日20时至21日20时，西藏南部和东部、青海南部等地部分地区有小到中雪。安徽南部、江南北部、浙江大部、重庆东南部等地部分地区有中到大雨，其中，湖南北部、江西北部等地部分地区有暴雨。
4. 据CME“美联储观察”，美联储3月维持利率不变的概率为23.2%，加息25个基点至4.75%-5.00%区间的概率为76.8%。
5. 3月20日，全国主港铁矿石成交94.50万吨，环比减0.8%；237家主流贸易商建材成交14.94万吨，环比减19.7%。（数据来源：Mysteel）
6. 3月13日-19日，中国47港铁矿石到港总量2508.3万吨，环比增加282.8万吨；中国45港到港总量2333.8万吨，环比增加200.1万吨；北方六港到港总量为1126.8万吨，环比增加79.7万吨。（数据来源：Mysteel）
7. 3月13日-19日，澳洲巴西19港铁矿发运总量2405.5万吨，环比减少23.3万吨。澳洲发运量1897.6万吨，环比增加186.5万吨，其中澳洲发往中国的量1548.9万吨，环比增加83.1万吨。巴西发运量507.9万吨，环比减少209.8万吨。（数据来源：Mysteel）
8. 3月20日，百年建筑网调研全国440家水泥贸易商对本周全国各地水泥价格走势预测：44%的水泥贸易商预测本周水泥价格上涨，50%的水泥贸易商预测本周水泥价格持平，6%的水泥贸易商预测本周水泥价格下跌。

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）	2023-3-20	2023-3-17	日环比	2023-3-13	周环比
现货价格	超特粉	769	794	-25	807	-38
	金布巴粉 59.5%	862	881	-19	890	-28
	罗伊山粉	877	899	-22	910	-33
	PB 粉	902	924	-22	935	-33
	PB 块	1013	1027	-14	1031	-18
	SP10 粉	825	847	-22	858	-33
	纽曼粉	928	943	-15	956	-28
	麦克粉	893	913	-20	925	-32
	卡粉	1008	1030	-22	1030	-22
	唐山铁精粉	1092	1096	-4	1091	1
	IOC6	893	914	-21	910	-17
现货价差	PB 粉-超特	133	130	3	128	5
	卡粉-PB 粉	106	106	0	95	11
期货	主力	883	915	-32	929	-46
	05 合约	883	915	-32	929	-46
	09 合约	816	848	-32	877	-61
期货价差	铁矿 05-09	67	68	-1	53	15
基差	超特粉	100	96	5	96	4
	金布巴粉 59.5%	92	81	12	76	16
	罗伊山粉	72	64	8	62	10
	PB 粉	67	59	8	61	6
	SP10 粉	70	62	8	60	10
	纽曼粉	83	67	16	67	16
	麦克粉	77	66	10	65	11
	卡粉	80	72	8	58	22
	唐山铁精粉	93	65	28	46	47
	IOC6	89	80	9	62	27

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）	2023-3-20	2023-3-17	日环比	2023-3-13	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4220	4250	-30	4300	-80
	上海热卷	4340	4390	-50	4470	-130
	上海冷轧	4800	4800	0	4870	-70
	上海中厚板	4520	4520	0	4540	-20
	江苏钢坯 Q235	4110	4150	-40	4250	-140
	唐山钢坯 Q235	3950	4000	-50	4050	-100
现货价差	热卷-螺纹	120	140	-20	170	-50
	上海冷轧-热轧	460	410	50	400	60
	上海中厚板-热轧	180	130	50	70	110
	螺纹-钢坯（江苏）	258	249	9	201	57
现货利润	华东螺纹（高炉）	84	86	-1	135	-51
	华东螺纹（电炉）	72	73	-1	55	17
	华东热卷	35	46	-11	95	-60
期货主力	螺纹钢	4194	4262	-68	4371	-177
	热卷	4305	4359	-54	4459	-154
盘面利润	螺纹 05	297	297	0	294	4
	螺纹 10	387	378	9	341	46
	热卷 05	408	394	14	382	27
	热卷 10	487	472	15	432	55
期货价差	卷-螺主力价差	111	97	14	88	23
	螺纹 05-10	74	85	-11	104	-30
	热卷 05-10	85	88	-3	101	-16
主力基差	螺纹	26	-12	38	-71	97
	热卷	35	31	4	11	24

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。本报告清晰准确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。