

2023 年 3 月 22 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

## 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 4180 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4310 元/吨 (-30), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4080 元/吨 (-30)。(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。近期雨水天气较多, 影响户外施工, 建材成交热度下降。

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 124.7 美元/吨 (-4.8), 日照港超特粉 763 元/吨 (-6), PB 粉 893 元/吨

(-9)。(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. 中俄两国领导人共同签署《中华人民共和国和俄罗斯联邦关于深化新时代全面战略协作伙伴关系的联合声明》和《中华人民共和国主席和俄罗斯联邦总统关于 2030 年前中俄经济合作重点方向发展规划的联合声明》。双方领导人达成共识，要加强统筹设计和顶层规划，扩大能源、资源、机电产品贸易，增强双方产业链供应链韧性，拓展信息技术、数字经济、农业、服务贸易等领域合作。
2. 山西晋城市决定启动重污染天气橙色预警（Ⅱ级），煤化工行业方面，在产煤化工企业限产 30%，传统煤化工以气化炉冷备计，新型煤化工以气化总氧量计。钢铁行业方面，山西晋钢智造科技实业有限公司，1 台烧结机停产、1 台高炉焖炉；泽州县金秋铸造有限责任公司 2023 年 3 月 20 日 12 时至 22 日 12 时烧结机停产，其它在产冶铸企业根据空气污染状况适时停止烧结机生产。。
3. Mysteel 预估 3 月中旬粗钢产量小幅增产，全国粗钢预估产量 2983.62 万吨，日均产量 298.36 万吨，环比 3 月上旬上升 1.12%，同比上升 9.37%。（数据来源：Mysteel）
4. Mysteel 预估，建筑钢材实际消费量 3 月同比增 20%，环比增 74%；螺纹钢实际消费量 3 月同比增 23%，环比增 83%；线盘实际消费量 3 月同比增 16%，环比增 59%。（数据来源：Mysteel）
5. 美国财政部长耶伦称，在监管机构采取强硬行动后，美国银行体系正在企稳，但如果银行业危机继续恶化，政府准备为储户存款提供进一步的担保。据 CME“美联储观察”，美联储 3 月维持利率不变的概率为 12.9%，加息 25 个基点至 4.75%-5.00%区间的概率为 87.1%。
6. 3 月 21 日，全国主港铁矿石成交 77.80 万吨，环比减 17.7%；237 家主流贸易商建材成交 13.50 万吨，环比减 9.6%。（数据来源：Mysteel）
7. 3 月 13 日-19 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1224 万吨，周环比增加 157.2 万吨，处于年初至今的中等偏高水平。3 月 21 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 13606.92 万吨，环比上周一减少 23 万吨，47 港库存总量 14266.92 万吨，环比减少 19 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）	2023-3-21	2023-3-20	日环比	2023-3-14	周环比
现货价格	超特粉	763	769	-6	800	-37
	金布巴粉 59.5%	854	862	-8	886	-32
	罗伊山粉	868	877	-9	903	-35
	PB 粉	893	902	-9	928	-35
	PB 块	1003	1013	-10	1028	-25
	SP10 粉	816	825	-9	851	-35
	纽曼粉	923	928	-5	949	-26
	麦克粉	883	893	-10	920	-37
	卡粉	1001	1008	-7	1030	-29
	唐山铁精粉	1086	1092	-6	1100	-14
	IOC6	884	893	-9	903	-19
现货价差	PB 粉-超特	130	133	-3	128	2
	卡粉-PB 粉	108	106	2	102	6
期货	主力	879	883	-4	920	-41
	05 合约	879	883	-4	920	-41
	09 合约	810	816	-6	862	-52
期货价差	铁矿 05-09	69	67	2	59	11
基差	超特粉	97	100	-3	97	0
	金布巴粉 59.5%	88	92	-5	81	7
	罗伊山粉	66	72	-6	63	3
	PB 粉	61	67	-6	62	-1
	SP10 粉	64	70	-6	62	3
	纽曼粉	81	83	-1	69	13
	麦克粉	70	77	-7	69	1
	卡粉	76	80	-4	67	10
	唐山铁精粉	91	93	-2	64	27
IOC6	83	89	-6	63	20	

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）	2023-3-21	2023-3-20	日环比	2023-3-14	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4180	4220	-40	4310	-130
	上海热卷	4310	4340	-30	4480	-170
	上海冷轧	4790	4800	-10	4880	-90
	上海中厚板	4510	4520	-10	4570	-60
	江苏钢坯 Q235	4080	4110	-30	4260	-180
	唐山钢坯 Q235	3920	3950	-30	4070	-150
现货价差	热卷-螺纹	130	120	10	170	-40
	上海冷轧-热轧	480	460	20	400	80
	上海中厚板-热轧	200	180	20	90	110
	螺纹-钢坯（江苏）	246	258	-11	201	45
现货利润	华东螺纹（高炉）	63	84	-21	157	-94
	华东螺纹（电炉）	67	72	-5	99	-32
	华东热卷	24	35	-11	117	-93
期货主力	螺纹钢	4156	4194	-38	4373	-217
	热卷	4273	4305	-32	4467	-194
盘面利润	螺纹 05	287	297	-11	349	-62
	螺纹 10	370	387	-17	447	-77
	热卷 05	404	408	-5	443	-39
	热卷 10	490	487	3	532	-42
期货价差	卷-螺主力价差	117	111	6	94	23
	螺纹 05-10	84	74	10	61	23
	热卷 05-10	81	85	-4	70	11
主力基差	螺纹	24	26	-2	-63	87
	热卷	37	35	2	13	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。