

2023年3月28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 4120 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4280 元/吨 (-20), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4030 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

3月美联储加息 25BP, FOMC 不再强调持续加息, 但仍致力于将通胀压低至 2%。CME 利率观测显示, 5月不加息概率较大, 且年内有降息可能。

2月新增地方政府专项债券 3842 亿元, 处于往年同期高位水平, 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。据 Mysteel 调研, 中国大型钢厂 5月船期出口订单接单情况较好, 部分钢厂开始接 6月订单。

基本面最新数据, 螺纹钢表需 322 万吨, 明显低于市场预期, 或与雨水天气有关, 预计本周表需有所回升。

综上, 本周天气好转, 预计国内钢材需求环比回升, 短期黑色或震荡反弹。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 121.65 美元/吨 (+0.55), 日照港超特粉 760 元/吨 (+5), PB 粉 890 元/吨 (+6)。(数据来源: iFind、Mysteel)

基本面, 钢联最新数据, 澳巴发运 2402.5 万吨, 环比下



降 3.1 万吨；国内 45 港到港 2123.7 万吨，环比下降 210 吨。247 家日均铁水产量继续增加至 239.8 万吨，仍在持续攀升。港口日均疏港量维持在 303 万吨，45 港总库存 13600 万吨，降幅放缓。

另一方面，由于废钢到货量和用量的持续上升，对铁矿替代作用有所增加。

综上，本周天气好转，预计国内钢材需求环比回升，短期黑色或震荡反弹。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国联邦存款保险公司（FDIC）发布声明，宣布第一公民银行达成收购硅谷银行的协议，将接手硅谷银行所有的存款和贷款。
2. 上周部分中国大型钢厂下调钢材出口价格，目前低价资源在 650 美元/吨 FOB。据 Mysteel 调研来看，中国大型钢厂 5 月船期出口订单接单情况较好，部分钢厂开始接 6 月订单。在海外钢厂复产缓慢的市场情况下，上半年中国钢材出口或将维持高位。
3. 据财政部，2 月，全国发行新增地方政府债券 4419 亿元，其中一般债券 1062 亿元、专项债券 3357 亿元。发行再融资债券 1342 亿元，其中一般债券 857 亿元、专项债券 485 亿元。
4. 国家统计局数据显示，1—2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 8872.1 亿元，同比下降 22.9%。其中，1-2 月，黑色金属冶炼和压延加工业实现营业收入 11906.5 亿元，同比下降 6.7%；营业成本 11528.6 亿元，同比下降 4.4%；亏损 101 亿元，同比下降 151.1%。
5. 美联储理事杰斐逊：仍在了解到目前为止政策紧缩的全部影响；通胀已经下降，并且随着需求下降，“应该回落”到 2% 的目标水平。
6. 3 月 27 日，全国主港铁矿石成交 93.50 万吨，环比减 19.6%；237 家主流贸易商建材成交 17.97 万吨，环比减 7.4%。
7. 3 月 20 日-3 月 26 日，中国 47 港到港总量 2227 万吨，环比减少 281.3 万吨；中国 45 港到港总量 2123.7 万吨，环比减少 210.1 万吨；北方六港到港总量为 995.4 万吨，环比减少 131.4 万吨。
8. 3 月 20 日-3 月 26 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2402.5 万吨，环比减少 3.1 万吨。澳洲发运量 1778.5 万吨，环比减少 119.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1472.3 万吨，环比减少 76.6 万吨。巴西发运量 624.0 万吨，环比增加 116.1 万吨。

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）	2023-3-27	2023-3-24	日环比	2023-3-20	周环比
现货价格	超特粉	760	755	5	769	-9
	金布巴粉 59.5%	848	843	5	862	-14
	罗伊山粉	875	869	6	877	-2
	PB 粉	890	884	6	902	-12
	PB 块	995	989	6	1013	-18
	SP10 粉	813	807	6	825	-12
	纽曼粉	918	910	8	928	-10
	麦克粉	878	873	5	893	-15
	卡粉	992	986	6	1008	-16
	唐山铁精粉	1060	1067	-7	1092	-32
	IOC6	870	875	-5	893	-23
现货价差	PB 粉-超特	130	129	1	133	-3
	卡粉-PB 粉	102	102	0	106	-4
期货	主力	874	867	7	883	-10
	05 合约	874	867	7	883	-10
	09 合约	799	791	9	816	-17
期货价差	铁矿 05-09	75	76	-2	67	8
基差	超特粉	100	101	-2	100	0
	金布巴粉 59.5%	87	88	-2	92	-6
	罗伊山粉	79	79	0	72	7
	PB 粉	63	64	0	71	-8
	SP10 粉	66	67	0	70	-4
	纽曼粉	82	80	2	83	-1
	麦克粉	70	72	-2	77	-7
	卡粉	72	73	0	80	-8
	唐山铁精粉	70	84	-14	93	-23
IOC6	73	86	-13	89	-16	

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）	2023-3-27	2023-3-24	日环比	2023-3-20	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4120	4120	0	4220	-100
	上海热卷	4280	4300	-20	4340	-60
	上海冷轧	4770	4770	0	4800	-30
	上海中厚板	4430	4430	0	4520	-90
	江苏钢坯 Q235	4030	4030	0	4110	-80
	唐山钢坯 Q235	3860	3860	0	3950	-90
现货价差	热卷-螺纹	160	180	-20	120	40
	上海冷轧-热轧	490	470	20	460	30
	上海中厚板-热轧	150	130	20	180	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	234	234	0	258	-24
现货利润	华东螺纹（高炉）	18	37	-19	84	-66
	华东螺纹（电炉）	50	41	9	72	-22
	华东热卷	9	38	-29	35	-26
期货主力	螺纹钢	4105	4107	-2	4194	-89
	热卷	4225	4253	-28	4305	-80
盘面利润	螺纹 05	241	252	-11	297	-57
	螺纹 10	378	385	-8	387	-9
	热卷 05	361	398	-37	408	-48
	热卷 10	472	489	-18	487	-15
期货价差	卷-螺主力价差	120	146	-26	111	9
	螺纹 05-10	45	47	-2	74	-29
	热卷 05-10	71	89	-18	85	-14
主力基差	螺纹	15	13	2	26	-11
	热卷	55	47	8	35	20

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。