

2023 年 3 月 30 日 星期四

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 4150 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4320 元/吨 (+10), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4090 元/吨 (+40)。(数据来源: Mysteel)

随着欧美银行挤兑事件得到善后, 短期影响已降低。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, 房地产销售也明显好转, 新开工、施工同比依然负增长, 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, 上周螺纹钢表需 322 万吨, 明显低于市场预期, 或与雨水天气有关。从日度建材成交来看, 本周成交先高后低, 周四仍有雨水天气, 预计表需回升幅度有限。

综上, 钢材成交依然未达旺季标准, 价格反弹或告一段落, 以震荡为主。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 125.1 美元/吨 (+1.4), 日照港超特粉 775 元/吨 (+9), PB 粉 909 元/吨

(+9)。(数据来源: iFind、Mysteel)

FMG 官网消息, 预计铁桥项目 (Iron Bridge) 的第一批铁矿将推迟至 4 月下半月出矿。铁桥项目是 FMG 近年来最大的铁矿投资项目, 预计完全达产后每年可产出 2200 万吨、铁品位 67% 的磁铁矿。

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, 钢材成交依然未达旺季标准, 价格反弹或告一段落, 铁矿或以震荡为主。仅供参考。

一、市场资讯

1. 据广州市房地产中介协会最新数据，3月广州市二手住宅共网签12260宗和119.33万平方米，环比大幅增长23.36%和24.02%，同比增长45.73%和44.12%。其中网签宗数创下2021年5月以来的新高。FMG官网宣布，将铁桥项目（Iron Bridge Magnetite Project）首次出矿延后到4月下半月。
2. 据钢联，1-2月份，全国粗钢日均产量285.93万吨，较2022年12月大增13.8%，预估3月份全国粗钢日均产量295-300万吨。
3. 截至3月29日，年内新增专项债发行规模达11989.63亿元，从发行进度看，已发行新增专项债规模占全年限额（38000亿元）超31%，共有27个省份（包含自治区、直辖市，下同）发行新增专项债，投向以基建类为主。中信证券首席经济学家明明预计，今年二季度新增专项债发行将有所提速，形成发行高峰。
4. 据钢联，3月29日，全国主港铁矿石成交84.50万吨，环比增1.3%；237家主流贸易商建材成交15.62万吨，环比减22.1%。
5. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为3036元/吨，平均钢坯含税成本3902元/吨，周环比下调44元/吨，与3月29日当前普方坯出厂价格3880元/吨相比，钢厂平均亏损22元/吨，周环比减少4元/吨。
6. 本周，Mysteel统计全国110家洗煤厂样本：开工率75.92%，较上期值涨2.40%；日均产量62.96万吨增1.57万吨；原煤库存245.66万吨减7.18万吨；精煤库存140.80万吨增1.45万吨。
7. 中内协：2023年2月，内燃机行业销量348.77万台，环比增长29.33%，同比增长9.62%。1-2月累计销量617.35万台，同比下降17.72%。
8. 华菱钢铁近日在机构调研时表示，今年受特斯拉降价影响，国内汽车厂商出现降价潮，消费者观望意愿增加，汽车需求出现下跌，对公司下游需求产生一定影响，但影响相对有限，尤其是汽车板合资公司下游的需求和订单仍保持相对稳定水平。

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）	2023-3-29	2023-3-28	日环比	2023-3-22	周环比
现货价格	超特粉	775	766	9	755	20
	金布巴粉 59.5%	863	854	9	843	20
	罗伊山粉	894	885	9	860	34
	PB 粉	909	900	9	885	24
	PB 块	1013	1011	2	985	28
	SP10 粉	832	823	9	808	24
	纽曼粉	937	928	9	913	24
	麦克粉	898	889	9	875	23
	卡粉	1008	1002	6	985	23
	唐山铁精粉	1065	1061	4	1076	-11
	IOC6	889	880	9	875	14
现货价差	PB 粉-超特	134	134	0	130	4
	卡粉-PB 粉	99	102	-3	100	-1
期货	主力	891	882	9	866	25
	05 合约	891	882	9	866	25
	09 合约	812	806	6	791	21
期货价差	铁矿 05-09	79	76	3	75	5
基差	超特粉	99	98	1	102	-3
	金布巴粉 59.5%	86	85	1	89	-3
	罗伊山粉	83	81	1	71	12
	PB 粉	67	66	1	70	-3
	SP10 粉	70	69	1	69	1
	纽曼粉	85	84	1	84	1
	麦克粉	75	73	1	75	0
	卡粉	72	74	-2	73	0
	唐山铁精粉	58	63	-5	94	-36
IOC6	77	76	1	87	-10	

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）	2023-3-29	2023-3-28	日环比	2023-3-22	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4150	4150	0	4150	0
	上海热卷	4320	4310	10	4320	0
	上海冷轧	4770	4770	0	4790	-20
	上海中厚板	4450	4440	10	4470	-20
	江苏钢坯 Q235	4090	4070	20	4060	30
	唐山钢坯 Q235	3880	3880	0	3900	-20
现货价差	热卷-螺纹	170	160	10	170	0
	上海冷轧-热轧	450	460	-10	470	-20
	上海中厚板-热轧	130	130	0	150	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	205	225	-20	235	-30
现货利润	华东螺纹（高炉）	24	21	3	60	-36
	华东螺纹（电炉）	66	45	21	45	21
	华东热卷	14	21	-7	50	-36
期货主力	螺纹钢	4151	4136	15	4153	-2
	热卷	4271	4255	16	4286	-15
盘面利润	螺纹 05	288	289	-1	300	-12
	螺纹 10	435	433	1	406	29
	热卷 05	408	408	0	433	-25
	热卷 10	525	520	4	524	1
期货价差	卷-螺主力价差	120	119	1	133	-13
	螺纹 05-10	33	32	1	72	-39
	热卷 05-10	63	64	-1	87	-24
主力基差	螺纹	-1	14	-15	-3	2
	热卷	49	55	-6	34	15

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。