铁矿&钢材日度报告

2023 年 3 月 31 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

兴证钢材：现货报价，江苏三线螺纹钢 HRB400E 20mm 现货汇总价收于 4160 元/吨（+10），上海热卷 4.75mm 汇总价 4330 元/吨（+10），江苏钢坯 Q235 汇总价 4070 元/吨（-20）。（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。

供需最新数据，螺纹钢表需 333 万吨，环比上周略有改善，但低于市场预期，总库存下降 31 万吨，去库速率一般，不过库存绝对值较低。

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 128 美元/吨（+1.4），日照港超特粉 780 元/吨（+5），PB 粉 916 元/吨

（+2.9）。（数据来源：iFind、Mysteel）

巴西和中国达成协议，中巴双方贸易将使用本币结算，不再使用美元。中国每年从巴西淡水河谷等矿企采购 2 亿吨以上铁矿石，占国内总进口的 20%。

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 243.35 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，铁水攀升至 243 万吨，对铁矿形成利好，预计铁矿近月偏强走势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 据瑞士国家广播电视台消息，瑞士联邦议会同意政府提交的关于瑞银收购瑞士信贷银行涉及 1090 亿瑞郎（约合 8198 亿元人民币）的紧急贷款提案。

2. 3 月 30 日，国务院总理李强在海南博鳌亚洲论坛表示，3 月份经济表现比 1、2 月份更好：主要经济指标向好，消费和投资的主要指标继续改善，而就业和价格总体稳定，市场预期明显改善；将继续稳字当头，巩固拓展经济恢复向好的态势，将会在扩大市场准入、优化营商环境方面推出新举措。

3. 巴西政府周三表示，巴西已与中国达成协议，不再使用美元作为中间货币，而是以本币进行贸易。

4. 3 月 30 日，鞍钢集团与辽宁省朝阳市政府股权转让协议签署仪式在鞍钢会展中心举行，朝阳市政府将其持有的凌钢集团 49%股权转让至鞍钢集团。

5. 今年以来我国最大范围雨雪来袭。预计从 3 月 31 日开始，一股较强冷空气将携大风、降温、雨雪和沙尘影响我国，长江以北地区将陆续遭遇换季式降温，今年以来范围最广、强度最强的雨雪天气过程也将随之登场。

6. 国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃预测，今年中国经济增长对全球经济增长的贡献率将达到三分之一，或者超过三分之一。在最新一期《世界经济展望报告》中，IMF 将对今年中国经济的增长预期由 4.4%调高至 5.2%。

7. 3 月 30 日，全国主港铁矿石成交 104.50 万吨，环比增 23.7%；237 家主流贸易商建材成交 17.34 万吨，环比增 11%。

8. 本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2476.98 万吨，环比上期降 58.4 万吨。烧结粉总日耗 114.88 万吨，增 2.45 万吨。钢厂不含税平均铁水成本 2956 元/吨，增 1 元/吨。

9. 本周，五大品种钢材产量 974.09 万吨，周环比增加 14.20 万吨。其中，热轧板卷、螺纹钢产量分别增加 11.35 万吨和 2.17 万吨，线材、冷轧板卷、中厚板产量变化不大。钢材总库存量 2067.11 万吨，周环比减少 50.23 万吨。其中，钢厂库存量 589.55 万吨，周环比减少 14.87 万吨；社会库存量 1477.56 万吨，周环比减少 35.36 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）	2023-3-30	2023-3-29	日环比	2023-3-23	周环比
现货价格	超特粉	780	775	5	753	27
	金布巴粉 59.5%	872	863	9	832	40
	罗伊山粉	901	894	7	858	43
	PB 粉	916	909	7	873	43
	PB 块	1025	1013	12	975	50
	SP10 粉	839	832	7	796	43
	纽曼粉	941	937	4	898	43
	麦克粉	905	898	7	862	43
	卡粉	1020	1008	12	971	49
	唐山铁精粉	1071	1065	6	1076	-5
	IOC6	895	889	6	865	30
现货价差	PB 粉-超特	136	134	2	120	16
	卡粉-PB 粉	104	99	5	98	6
期货	主力	906	891	15	854	52
	05 合约	906	891	15	854	52
	09 合约	826	812	14	777	49
期货价差	铁矿 05-09	80	79	1	77	3
基差	超特粉	90	99	-10	111	-22
	金布巴粉 59.5%	81	86	-5	89	-8
	罗伊山粉	75	83	-7	80	-4
	PB 粉	60	67	-7	68	-8
	SP10 粉	63	70	-7	67	-4
	纽曼粉	74	85	-11	80	-5
	麦克粉	67	75	-7	72	-5
	卡粉	70	72	-2	69	2
	唐山铁精粉	49	58	-9	106	-57
	IOC6	69	77	-8	87	-18

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）	2023-3-30	2023-3-29	日环比	2023-3-23	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4160	4150	10	4120	40
	上海热卷	4330	4320	10	4280	50
	上海冷轧	4770	4770	0	4770	0
	上海中厚板	4450	4450	0	4450	0
	江苏钢坯 Q235	4070	4090	-20	4030	40
	唐山钢坯 Q235	3880	3880	0	3840	40
现货价差	热卷-螺纹	170	170	0	160	10
	上海冷轧-热轧	440	450	-10	490	-50
	上海中厚板-热轧	120	130	-10	170	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	236	205	30	234	1
现货利润	华东螺纹（高炉）	10	24	-14	29	-19
	华东螺纹（电炉）	51	66	-15	40	11
	华东热卷	10	14	-4	30	-19
期货主力	螺纹钢	4167	4151	16	4070	97
	热卷	4274	4271	3	4221	53
盘面利润	螺纹 05	276	288	-12	252	24
	螺纹 10	407	435	-27	396	11
	热卷 05	383	408	-25	403	-20
	热卷 10	497	525	-27	504	-7
期货价差	卷-螺主力价差	107	120	-13	151	-44
	螺纹 05-10	40	33	7	37	3
	热卷 05-10	57	63	-6	80	-23
主力基差	螺纹	-7	-1	-6	50	-57
	热卷	56	49	7	59	-3

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。