

2023 年 4 月 3 日 星期一

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 4170 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4340 元/吨 (+10), 江苏钢坯 Q235 汇总价 4090 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。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, 房地产销售同比处于偏高水平, 新开工、施工同比依然负增长, 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, 螺纹钢小样本表需 333 万吨, 环比上周略有改善, 但低于市场预期, 而大样本表需要好于小样本。

综上, 钢材需求存在一定分歧, 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 (-0.7), 日照港超特粉 788 元/吨 (+8), PB 粉 917 元/吨 (+1)。(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。港口日均疏港量增至 316 万吨，45 港总库存降至 13461 万吨。

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，叠加粗钢减产传闻，预计铁矿近强远弱。仅供参考。

一、市场资讯

1. 沙钢集团收购南京钢联遭“截胡”。南钢股份公告，南钢集团决定行使优先购买权，向复星系股东购买其持有的南京钢联 60%股权。南钢集团将持有南京钢联 100%股权，成为公司间接控股股东。公司实控人将由郭广昌变更为中信集团。复星国际公告确认，终止此前向沙钢集团及沙钢投资出售南京钢联交易。
2. 欧佩克+多国宣布实施自愿石油减产计划。沙特自愿减产 50 万桶/日；阿联酋自愿减产 14.4 万桶/日；阿尔及利亚自愿减产 4.8 万桶/日；科威特自愿减产 12.8 万桶/日；阿曼自愿减产 4 万桶/日；伊拉克自愿减产 21.1 万桶/日；哈萨克斯坦自愿减产 7.8 万桶/日。减产时间均从 5 月开始，持续到 2023 年底。
3. 据 Mysteel 调研了解，4 月有 7 座高炉计划复产，涉及产能约 2.0 万吨/天；有 2 座高炉计划停检修，涉及产能约 0.7 万吨/天。若按照目前统计到的停复产计划生产，预计 4 月日均铁水产量 244.4 万吨/天，高点 245 万吨/天左右。
4. Mysteel 预估 3 月下旬粗钢产量继续上升。全国粗钢预估产量 3351.65 万吨，日均产量 304.70 万吨，环比 3 月中旬上升 2.12%，同比上升 9.44%。
5. 世界银行发布 4 月期《东亚与太平洋地区经济半年报》，报告预计，得益于中国经济快速反弹，东亚与太平洋地区发展中经济体的经济增长预计将在 2023 年加速。报告预测，东亚与太平洋地区发展中经济体 2023 年的平均增速将从 2022 年的 3.5%提高至 5.1%，而中国 2023 年经济增速将达到 5.1%。
6. 巴西中央银行宣布，人民币已超过欧元，成为该国第二大国际储备货币。
7. 上周，247 家钢厂高炉开工率 83.87%，环比增加 1.14%，同比增加 6.42%；高炉炼铁产能利用率 90.56%，环比增加 1.28%，同比增加 6.80%；钢厂盈利率 58.87%，环比持平，同比下降 16.02%。上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均开工率为 76.86%，环比增加 0.15%，同比增加 8.45%。

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）	2023-3-31	2023-3-30	日环比	2023-3-24	周环比
现货价格	超特粉	788	780	8	755	33
	金布巴粉 59.5%	870	872	-2	843	27
	罗伊山粉	902	901	1	869	33
	PB 粉	917	916	1	884	33
	PB 块	1029	1025	4	989	40
	SP10 粉	840	839	1	807	33
	纽曼粉	941	941	0	910	31
	麦克粉	908	905	3	873	35
	卡粉	1020	1020	0	986	34
	唐山铁精粉	1075	1071	4	1067	8
	IOC6	896	895	1	875	21
现货价差	PB 粉-超特	129	136	-7	129	0
	卡粉-PB 粉	103	104	-1	102	1
期货	主力	907	906	2	867	41
	05 合约	907	906	2	867	41
	09 合约	830	826	5	791	40
期货价差	铁矿 05-09	77	80	-3	76	1
基差	超特粉	97	90	7	101	-4
	金布巴粉 59.5%	77	81	-4	88	-11
	罗伊山粉	75	75	0	79	-4
	PB 粉	59	60	0	68	-8
	SP10 粉	62	63	0	67	-4
	纽曼粉	73	74	-2	80	-7
	麦克粉	69	67	2	72	-3
	卡粉	69	70	-2	73	-4
	唐山铁精粉	52	49	3	84	-33
	IOC6	68	69	0	86	-17

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）	2023-3-31	2023-3-30	日环比	2023-3-24	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	4170	4160	10	4120	50
	上海热卷	4340	4330	10	4300	40
	上海冷轧	4790	4770	20	4770	20
	上海中厚板	4470	4450	20	4430	40
	江苏钢坯 Q235	4090	4070	20	4030	60
	唐山钢坯 Q235	3900	3880	20	3860	40
现货价差	热卷-螺纹	170	170	0	180	-10
	上海冷轧-热轧	450	440	10	470	-20
	上海中厚板-热轧	130	120	10	130	0
	螺纹-钢坯（江苏）	226	236	-10	234	-8
现货利润	华东螺纹（高炉）	20	10	10	37	-17
	华东螺纹（电炉）	52	51	1	41	11
	华东热卷	20	10	10	38	-18
期货主力	螺纹钢	4161	4167	-6	4107	54
	热卷	4292	4274	18	4253	39
盘面利润	螺纹 05	237	276	-39	252	-15
	螺纹 10	390	407	-18	385	4
	热卷 05	368	383	-15	398	-30
	热卷 10	481	497	-17	489	-9
期货价差	卷-螺主力价差	131	107	24	146	-15
	螺纹 05-10	25	40	-15	47	-22
	热卷 05-10	65	57	8	89	-24
主力基差	螺纹	9	-7	16	13	-4
	热卷	48	56	-8	47	1

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。