

2023年6月7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

陈庆

从业资格编号: F03114703

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱: chenqingqh@xzfutures.com

内容提要

兴证钢材: 现货报价, 江苏三线螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3640 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3470 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

美国 4 月核心 PCE 环比增长 0.4%, 就业市场职位空缺意外大涨, ADP 就业数据强劲, 但美国经济褐皮书显示经济放缓, 多位美联储官员表态“6 月可以暂时停止加息”, CME 利率观测工具显示 6 月不加息概率 78%。

近期国内主要是预期利好, 一是部分地方传出将放松对“三道红线”考核, 包括延长过渡期和放松杠杆率限制等, 二是市场预计 5 月信贷规模环比回升, 后期需要关注刺激政策。

钢联数据显示, 本周螺纹钢需求 311.5 万吨, 环比改善, 库存保持去化。供给方面, 铁水产量略降至 240.8 万吨, 同时唐山传出限产消息。

原料端, 海内外煤炭过剩, 国内社会库存持续累积, 动力煤弱势拖累焦煤, 焦炭第十轮提降落地。

总结来看, 现实仍弱, 不过需要关注可能出台的刺激政策。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 109.9 美元/吨 (+0.9), 日照港超特粉 690 元/吨 (+5), PB 粉 820 元/吨 (+6)。(数据来源: iFind、Mysteel)

宏观与钢材类似, 关注国内刺激政策。



基本面，钢联最新数据，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2645.1 万吨，环比增加 167.6 万吨。47 港到港总量 2011.6 万吨，环比减少 397.3 万吨；中国 45 港到港总量 1960.2 万吨，环比减少 283.9 万吨。需求端，247 家钢厂日均铁水产量 240.8 万吨，环比略降，同时唐山传出限产消息。港口日均疏港量 291 万吨，45 港总库存 12752 万吨，环比降 41 万吨。整体来看，当前铁矿供需在黑链中表现最好。

综上，短期宏观有利好消息，供需情况相对最好的铁矿石领涨，但成材需求弱预期弱现实尚未完全扭转，中长期仍有下跌的可能。仅供参考。

一、市场资讯

1. 多家国有大行近日将下调部分存款利率，涉及人民币、美元币种。其中，人民币活期存款利率调降 5 个基点，部分定期存款利率下调 10 个基点；美元定期存款根据不同期限和不同规模亦有调降，5 万美元（含）以上的 1 年期定期美元存款利率不高于 4.3%。
2. 2023 年全国高考、中考即将来临，各地纷纷发出通知对所有建筑工地加强监管工作。截至 6 月 1 日，据 Mysteel 不完全统计，共有 32 个城市发布了建筑工地停工最新政策。
3. 5 月份全球制造业采购经理指数为 48.3%，较上月下降 0.3 个百分点，连续 3 个月环比下降，连续 8 个月低于 50%，为 2020 年 6 月以来的新低。
4. 人民币兑美元中间价较上日下调 171 点至 7.1075，创 2022 年 12 月 1 日以来最低。
5. 世界银行发布最新《全球经济展望》报告，将 2023 年全球经济增长预期由 1 月的 1.7% 上调至 2.1%，但对 2024 年的经济增长预期从 2.7% 下调至 2.4%。
6. 入夏以来，南方地区气温持续升高，用电负荷也大幅提升。在江苏，单日用电负荷突破 1 亿千瓦的情况，也比往年提前出现。进入 6 月份，江苏全省用电负荷已达到 8994.1 亿千瓦，环比增长 17.13%。
7. 6 月 6 日，全国主港铁矿石成交 118.20 万吨，环比增 0.9%；237 家主流贸易商建材成交 15.41 万吨，环比减 4.8%。
8. 截至 6 月 6 日，山西省内已累计停产检修高炉 6 座，检修容积 3080m³，日影响铁水产量约在 1.55 万吨，日产能利用率为 90.4%，已然处于高位水平，未来一周时间仍有继续上升空间。另外目前省内钢厂进入盈利状态，以螺纹钢为例，生产理计成本约在 3260 元/吨左右。
9. 5 月 29 日-6 月 4 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1369.0 万吨，周环比下降 24.3 万吨。
10. 6 月 6 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12615.99 万吨，环比上周一减少 49 万吨，47 港库存总量 13225.99 万吨，环比减少 31 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）	2023-6-6	2023-6-5	日环比	2023-5-30	周环比
现货价格	超特粉	690	685	5	650	40
	金布巴粉 59.5%	765	760	5	728	37
	罗伊山粉	805	799	6	757	48
	PB 粉	820	814	6	775	45
	PB 块	938	929	9	885	53
	SP10 粉	747	747	0	702	45
	纽曼粉	838	834	4	793	45
	麦克粉	806	801	5	760	46
	卡粉	915	910	5	874	41
	唐山铁精粉	974	973	1	952	22
	IOC6	797	790	7	761	36
现货价差	PB 粉-超特	130	129	1	125	5
	卡粉-PB 粉	95	96	-1	99	-4
期货	主力	767	759	8	708	59
	09 合约	767	759	8	708	59
	01 合约	707	700	7	653	54
期货价差	铁矿 09-01	60	60	1	55	5
主力基差	超特粉	130	132	-2	145	-15
	金布巴粉 59.5%	104	107	-2	124	-19
	罗伊山粉	109	110	-1	116	-6
	PB 粉	93	94	-1	107	-14
	SP10 粉	101	108	-8	110	-10
	纽曼粉	102	106	-3	113	-10
	麦克粉	99	101	-2	108	-9
	卡粉	96	98	-2	110	-15
	唐山铁精粉	91	98	-7	128	-37
IOC6	99	99	0	119	-19	

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）	2023-6-6	2023-6-5	日环比	2023-5-30	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3640	3620	20	3460	180
	上海热卷	3860	3870	-10	3750	110
	上海冷轧	4440	4440	0	4380	60
	上海中厚板	3990	3990	0	3970	20
	江苏钢坯 Q235	3540	3530	10	3380	160
	唐山钢坯 Q235	3470	3470	0	3300	170
现货价差	热卷-螺纹	220	250	-30	290	-70
	上海冷轧-热轧	580	570	10	630	-50
	上海中厚板-热轧	130	120	10	220	-90
	螺纹-钢坯（江苏）	227	217	11	201	26
现货利润	华东螺纹（高炉）	88	84	4	-22	110
	华东螺纹（电炉）	-205	-170	-35	-311	106
	华东热卷	161	187	-26	122	39
期货主力	螺纹钢	3641	3638	3	3460	181
	热卷	3765	3765	0	3572	193
盘面利润	螺纹 10	364	392	-27	343	21
	螺纹 01	398	418	-20	392	6
	热卷 10	488	519	-30	455	33
	热卷 01	510	541	-31	488	22
期货价差	卷-螺主力价差	124	127	-3	112	12
	螺纹 10-01	82	87	-5	57	25
	热卷 10-01	94	91	3	73	21
主力基差	螺纹	-1	-18	17	0	-1
	热卷	95	105	-10	178	-83

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。