

2023 年 6 月 12 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

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 3670 元/吨(+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3880 元/吨(+60), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3540 元/吨(+70)。(数据来源: Mysteel)

美联储则将于周三公布最新利率决定。

国内, 国有大行下调人民币存款利率; 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; 市场对刺激政策存有预期。

供需端, 螺纹淡季需求仍有韧性, 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。外需, 5 月出口钢材 835.6 万吨, 环比增长 5.3%, 1-5 月累计增幅高达 41%, 表明内供压力继续加大。

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, 但近期宏观预期升温, 价格或区间震荡。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 114.5 美元/吨(+3.4), 日照港超特粉 719 元/吨(+16), PB 粉 853 元/吨(+13)。(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; 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 240.82 万吨，维持高位。港口日均疏港量 300.8 万吨，45 港总库存 12622 万吨，环比降 130 万吨。整体来看，当前铁矿供需在黑链中表现最好。

综上，宏观预期向好，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. 国家防总办公室、应急管理部会商部署重点地区防汛抢险救灾工作，预测今年主汛期珠江、闽江等流域可能发生较大洪水。
2. 6月9日，全国主港铁矿石成交107.00万吨，环比减21.6%；237家主流贸易商建材成交17.97万吨，环比增36.3%。
3. 上周末，唐山迁安普方坯资源出厂含税持稳，报3540元/吨。
4. 6月11日，江苏永钢出台6月中旬出厂价，螺纹钢上调150元/吨、线材盘螺上调150元/吨，现螺纹钢3900元/吨，线材盘螺4200元/吨。
5. 上周，全国45港口进口铁矿石库存为12622.26万吨，环比减少130.28万吨；日均疏港量300.84万吨增9.85万吨。
6. 上周，247家钢厂高炉开工率82.36%，环比持平，同比下降1.75个百分点；高炉炼铁产能利用率89.67%，环比持平，同比下降0.47个百分点；钢厂盈利率43.72%，环比增加10.82个百分点，同比下降15.15个百分点。
7. 上周，全国87家独立电弧炉钢厂平均开工率为62.22%，环比减少0.31个百分点，同比减少0.91个百分点。平均产能利用率为45.79%，环比减少0.12个百分点，同比减少5.79个百分点。
8. 6月8日-6月14日，华东区域有2座高炉计划复产，东北、华北、西北各有1座高炉计划复产，而华东计划有2座高炉有检修预期；综合目前计划情况以及上期检修延续影响下，预计全国高炉铁水或将有0.3万吨左右的增加。
9. Mysteel 预估6月上旬粗钢产量降幅略有收窄。全国粗钢预估产量2943.36万吨，日均产量294.34万吨，环比5月下旬下降0.54%，同比下降1.59%。

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）	2023-6-9	2023-6-8	日环比	2023-6-2	周环比
现货价格	超特粉	719	703	16	678	41
	金布巴粉 59.5%	797	787	10	750	47
	罗伊山粉	833	820	13	788	45
	PB 粉	853	840	13	803	50
	PB 块	973	952	21	915	58
	SP10 粉	775	761	14	729	46
	纽曼粉	871	858	13	823	48
	麦克粉	836	825	11	789	47
	卡粉	952	940	12	900	52
	唐山铁精粉	986	986	0	967	19
	IOC6	829	816	13	776	53
现货价差	PB 粉-超特	134	137	-3	125	9
	卡粉-PB 粉	99	100	-1	97	2
期货	主力	812	791	21	746	67
	09 合约	812	791	21	746	67
	01 合约	734	720	14	688	46
期货价差	铁矿 09-01	79	72	7	58	21
主力基差	超特粉	116	120	-3	138	-21
	金布巴粉 59.5%	93	104	-10	109	-16
	罗伊山粉	94	101	-7	112	-17
	PB 粉	84	91	-7	100	-16
	SP10 粉	86	92	-6	102	-16
	纽曼粉	92	99	-7	107	-15
	麦克粉	86	95	-9	101	-16
	卡粉	90	98	-8	100	-10
	唐山铁精粉	58	79	-21	105	-48
	IOC6	89	96	-7	97	-8

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）	2023-6-9	2023-6-8	日环比	2023-6-2	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3670	3640	30	3540	130
	上海热卷	3880	3820	60	3810	70
	上海冷轧	4450	4430	20	4390	60
	上海中厚板	3960	3960	0	3940	20
	江苏钢坯 Q235	3600	3550	50	3500	100
	唐山钢坯 Q235	3540	3470	70	3390	150
现货价差	热卷-螺纹	210	180	30	270	-60
	上海冷轧-热轧	570	610	-40	580	-10
	上海中厚板-热轧	80	140	-60	130	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	198	217	-19	164	35
现货利润	华东螺纹（高炉）	72	45	27	27	46
	华东螺纹（电炉）	-187	-206	19	-309	122
	华东热卷	125	88	37	150	-25
期货主力	螺纹钢	3711	3654	57	3596	115
	热卷	3823	3750	73	3722	101
盘面利润	螺纹 10	336	338	-2	375	-39
	螺纹 01	390	366	24	409	-19
	热卷 10	448	434	14	501	-53
	热卷 01	504	482	22	524	-20
期货价差	卷-螺主力价差	112	96	16	126	-14
	螺纹 10-01	96	109	-13	73	23
	热卷 10-01	94	89	5	84	10
主力基差	螺纹	-41	-14	-27	-56	15
	热卷	57	70	-13	88	-31

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。