

2023 年 4 月 19 日

钢材：发改委重申铁矿监管，钢价跟随回落

核心观点

一、每日市场一览

1、19 日，螺纹（-23/-0.58%）、热卷（-28/-0.69%）2310 合约期货盘面表现震荡为主。期货 2310 合约基差方面，上海市场螺纹现货基差为+123 元/吨，走强 3 元/吨、热卷现货基差为+201 元/吨，走强 18 元/吨。高炉利润方面，螺纹利润为-130 元/吨，热卷利润为-29 元/吨。

2、现货成交：近期钢价成本支撑弱化导致市场情绪偏谨慎，建筑钢材成交状况整体一般，19 日，国内主流贸易商建筑钢材成交总量在 16.98 万吨，周度日均成交量较上周环比持稳。

3、重点事件：国家发改委新闻发言人孟玮 4 月 19 日表示，近一段时间，铁矿石价格出现一波明显上涨。后续将继续紧盯铁矿石市场动态，会同有关部门综合采取供给保障、需求调节、市场监管等措施，坚决遏制铁矿石价格的不合理上涨，促进铁矿石市场平稳运行。

二、市场驱动：

供应端，煤炭进口增量逐渐兑现，国内双焦价格承压。由于欧美加息、国内 CPI 增速下行引发国内通缩担忧，且此前发改委提出加强铁矿市场监管，近期或将配套出台钢铁产量平减政策，铁矿需求有减少预期导致其价格表现承压，导致钢价成本支撑在近期有所弱化。需求端，华南、华北地区建筑项目恢复进度不及预期，地产、汽车需求目前偏弱，短期螺纹、热卷需求现实驱动欠佳，钢价表现受压制。

但是目前钢材价格回调以盘面为主导，现货价格跌幅不大，基差、月差有被动走强迹象，而且原料库存并算不多，双焦目前累库现象不明显，而海外铁矿石发货量一季度以来增加不明显，国内铁矿库存天数也继续维持在较低水平，铁矿价短期继续下跌空间有限。螺纹、热卷低利润继续维持，产量回升幅度将继续承压，支撑钢价。

而长期利好成品钢铁需求因素逐渐浮现：一是基建投资仍然保持高增速，支撑钢材消费；二是汽车消费刺激陆续出台，随着居民消费信心逐步恢复，后续汽车产销及其钢材需求或将改善；三是房屋成交数据同比明显好转，有利于房企回款，加速项目竣工和钢材需求。

三、后市展望：

价格方面，弱需求持续压制钢价在成本线附近，在产量平减政策落地以前，螺纹、热卷价格近期或震荡为主；基差、月差方面，近期钢铁需求弱现实压制，不利于期货 05-10 月差、基差走强，短期或维持在季节性中位水平运行；跨品种价差方面，长期来看双焦驱动仍将弱于铁矿、钢材，“铁-焦”比价仍存向上修复机会。

风险事件提示：1、政策持续释放利好，预期持续改善（上行风险）；2、海外银行系统性风险扩大并发生外溢（下行风险）。

广金期货研究中心

黑色金属研究员

李彬联

期货从业资格证号：

F03092822

投资咨询资格证号：

Z0017125

联系人

郑航

期货从业资格证号：

F03101899

联系电话：

020-88523420

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货资讯请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

·广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555	·佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815
·大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座 -大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645	·山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330
·福州营业部 地址：福建省福州市晋安区福飞北路175号6层6D单元 电话：0591-87800021	·杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385
·河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314	·唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603
·淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880	·太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105
·嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718	