

铁矿&钢材日度报告

2023年8月15日 星期二

兴证期货·研究咨询部

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(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3890 元/吨(-40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3480 元/吨(-40)。(数据来源: Mysteel)

美国劳工统计局公布的数据显示, 美国 7 月 CPI 年率录得 3.2%, 虽结束连续 12 个月的放缓, 但低于市场先前预期的 3.3%, 核心 CPI 年率录得 4.7%, 是 2021 年 10 月以来的最低水平。CME 利率观测工具显示市场普遍预计 9 月不会继续加息。

经济数据不及预期, 地产存有风险, 出口连续下滑。7 月新增社融 5282 亿元, 低于 Wind 一致预期的 1.1 万亿元, 同比少增 2703 亿元, 信贷乏力。而头部房企债券违约, 地产再次面临风险; 下游项目拖欠工程款现象频繁, 风险已经逐渐向钢贸蔓延; 出口连续 3 个月负增长。

唐山高炉复产, 铁水产量高位上行。高频数据显示钢材表需下滑, 8 月出口亦环比走弱; 供给方面, 铁水产量 243.6 万吨, 周环比继续增加, 近日平控传闻较多, 或在中下旬出文件。库存方面, 需求淡季, 叠加地产风险蔓延, 钢材加速累库。

总结来看, 信贷乏力, 地产存在风险, 向钢贸蔓延; 产业层面, 表需下滑, 出口走弱, 钢材加速累库, 基本面走弱, 负反馈正在酝酿。粗钢平控文件或在中下旬出台。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 105.1 美元/吨

(+1.75)，日照港超特粉 700 元/吨 (-10)，PB 粉 828 元/吨 (-13)。(数据来源：Wind、Mysteel)

台风影响消退，发运到港回升。据钢联数据，澳洲巴西铁矿发运总量 2579.0 万吨，环比增加 298.3 万吨。全球铁矿石发运总量 2957.1 万吨，环比增加 124.2 万吨。47 港到港总量 3283.2 万吨，环比增加 1347.9 万吨；45 港到港总量 3180.9 万吨，环比增加 1313.5 万吨。

随着唐山高炉复产，铁水重新上行，247 家钢厂日均铁水产量 243.60 万吨，环比增加 2.62 万吨。市场传闻粗钢平控文件于中下旬出台。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11945.91 万吨，环比降 344.45 万吨；日均疏港量 316.85 万吨，环比 16.10 万吨。

总结来看，因前期台风影响，铁矿发运和到港明显下滑，而铁水产量高位上行，港口库存连续下降，对铁矿价格形成支撑，但地产风险发酵，且受粗钢平控压制，价格难持续上涨。仅供参考。

一、市场资讯

1. 8月14日龙湖企业拓展已将17亿元款项拨入18龙湖04债券兑付专户，目前龙湖年内境内到期债务仅余11月到期的1.19亿元。据悉，龙湖2024年1月到期的153亿港币银团贷款，目前已提前偿还72亿港币，其计划在年内全部提前偿还。
2. 福州、厦门、成都、沈阳等多个城市拟于近日调整优化限购政策，降低二套房首付比例下限。限购取消后，当地首套、二套房最低首付比例可进一步降至20%、30%。后续，可能还有其他优化政策出台。（财联社）
3. 国家能源局发布7月份全社会用电量等数据。7月份，全社会用电量8888亿千瓦时，同比增长6.5%。
4. 14日，美国10年期国债收益率升至去年11月以来的最高水平，交易员下调了对美联储明年将降息的预期。10年期美债收益率上涨6个基点至4.216%，超过8月4日达到的高点4.204%。
5. 8月14日，全国主港铁矿石成交80.50万吨，环比增3.2%；237家主流贸易商建筑钢材成交13.82万吨，环比减14.7%。
6. 8月7日-8月13日Mysteel澳洲巴西铁矿发运总量2579.0万吨，环比增加298.3万吨。澳洲发运量1774.2万吨，环比增加86.1万吨，其中澳洲发往中国的量1551.3万吨，环比增加215.4万吨。巴西发运量804.9万吨，环比增加212.2万吨。
7. 中国钢价继续呈现下跌态势，8月14日上海主流Q235现货热卷价格降至3890元/吨（537美元），市场信心稍显不足。受内贸钢价走弱影响，热卷出口报价出现分化，低价普卷资源的出口报价降至550美元/吨FOB以下，10月船期。而部分大型钢厂资源的报价相对坚挺，仍然在570美元/吨FOB以上。

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）	2023-8-14	2023-8-11	日环比	2023-8-7	周环比
现货价格	超特粉	700	710	-10	704	-4
	金布巴粉 59.5%	783	790	-7	775	8
	罗伊山粉	798	811	-13	816	-18
	PB 粉	828	841	-13	840	-12
	PB 块	931	940	-9	937	-6
	SP10 粉	735	748	-13	747	-12
	纽曼粉	845	858	-13	858	-13
	麦克粉	808	820	-12	820	-12
	卡粉	931	944	-13	945	-14
	唐山铁精粉	1058	1061	-3	1090	-32
	IOC6	788	795	-7	799	-11
现货价差	PB 粉-超特	128	131	-3	136	-8
	卡粉-PB 粉	103	103	0	105	-2
期货	主力	725	739	-14	720	6
	01 合约	725	739	-14	720	6
	05 合约	702	717	-15	698	4
月差	铁矿 01-05	23	22	1	22	2
主力基差	超特粉	182	179	3	192	-10
	金布巴粉 59.5%	165	159	6	162	3
	罗伊山粉	143	143	0	168	-25
	PB 粉	144	144	0	166	-23
	SP10 粉	129	129	0	148	-19
	纽曼粉	151	151	0	171	-20
	麦克粉	143	142	1	161	-19
	卡粉	154	155	0	175	-21
	唐山铁精粉	217	206	11	254	-38
	IOC6	131	125	6	149	-18

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位 (元/吨)	2023-8-14	2023-8-11	日环比	2023-8-7	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3640	3640	0	3640	0
	上海热卷	3890	3930	-40	3980	-90
	上海冷轧	4680	4680	0	4680	0
	上海中厚板	3990	4000	-10	4030	-40
	江苏钢坯 Q235	3490	3520	-30	3550	-60
	唐山钢坯 Q235	3480	3520	-40	3560	-80
现货价差	热卷-螺纹	250	290	-40	340	-90
	上海冷轧-热轧	790	750	40	700	90
	上海中厚板-热轧	100	70	30	50	50
	螺纹-钢坯 (江苏)	277	247	30	217	60
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-60	-55	-6	-36	-24
	华东螺纹 (电炉)	-239	-238	-1	-243	4
	华东热卷	63	78	-16	127	-64
期货主力	螺纹钢	3641	3691	-50	3732	-91
	热卷	3889	3937	-48	3984	-95
盘面利润	螺纹 10	189	207	-18	257	-68
	螺纹 01	431	427	3	470	-40
	热卷 10	437	453	-16	509	-72
	热卷 01	591	588	2	667	-77
期货价差	卷-螺主力价差	248	246	2	252	-4
	螺纹 10-01	-43	-36	-7	-11	-32
	热卷 10-01	45	49	-4	44	1
主力基差	螺纹	-1	-51	50	-92	91
	热卷	1	-7	8	-4	5

数据来源：兴证期货研究咨询部，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，兴证期货研究咨询部不承担责任。

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咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。