

铁矿&钢材日度报告

2023 年 8 月 16 日 星期三

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 3650 元/吨(+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨(+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3510 元/吨(+30)。
(数据来源: Mysteel)

据财联社, 美国 7 月份零售销售环比上升 0.7%, 连续四个月增长, 强于市场预期的 0.4%。媒体分析称, 这份报告进一步说明, 美国经济或许能够避免衰退。

经济数据不及预期, 地产存有风险, 出口连续下滑, 央行降息。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。随着经济下行压力加大, 央行分别下调了 MLF 和 SLF 利率 15、10 个基点。

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, 据钢联调研, 江苏、山东等多省都已确定了平控, 9 月开始执行。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, 唯有减产方可减轻行业压力。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 103.45 美元/

吨（-1.65），日照港超特粉 705 元/吨（+8），PB 粉 836 元/吨（+8）。（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。近日平控传闻较多，据钢联调研，江苏、山东等多省都已确定了平控，9 月开始执行，铁水产量有较大的下降空间。

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15日，央行下调常备借贷便利(SLF)利率，隔夜期下调10个基点至2.65%。此前7天期逆回购操作和MLF操作利率分别下调10个和15个基点。
2. 多地粗钢平控要求逐步落地：江苏有建筑钢材生产企业反馈已开始主动降负荷减产，拟减幅度在上半年平均产量基础上下降20%-30%；山东有企业反馈计划9月将陆续实施减产，环比上半年减少10-15%，预计对建筑钢材影响较大；河南省粗钢产量平控要求逐步落地，部分省内建筑钢材生产企业也将有主动减产的举措；天津粗钢产量平控措施将陆续落地，主要影响品种有中厚板、带钢。以上地区平控政策具体到企业差异可能较大。
3. 8月15日，全国主港铁矿石成交91.10万吨，环比增13.2%；237家主流贸易商建筑钢材成交18.84万吨，环比增36.4%。
4. 国家统计局数据显示，1-7月份，房地产开发投资同比下降8.5%，降幅较1-6月扩大0.6个百分点；基建投资同比增长6.8%，增速回落0.4个百分点；制造业投资同比增长5.7%，增速回落0.3个百分点。7月份，全国规模以上工业增加值同比增长3.7%，社会消费品零售同比增长2.5%。全国城镇调查失业率为5.3%，比上月上升0.1个百分点。
5. 国家统计局新闻发言人付凌晖：目前房地产市场总体处于调整阶段，部分房企经营遇到一定困难，特别是一些龙头房企债务风险有所暴露，影响市场预期。但要看到这些问题是阶段性的，随着市场调整机制逐步发挥作用，房地产市场政策调整优化，房企风险有望逐步得到化解。
6. 周二人民币兑美元中间价报7.1768，调贬82个基点。离岸人民币兑美元盘中一度跌破7.33关口，刷新去年11月初以来新低。
7. 全国71家工业线材下游样本企业2023年7月实际采购量7.35万吨，较6月实际采购量下降3.16%，2023年8月计划量7.5万吨，环比减少0.15万吨，降幅2.04%。
8. 据Mysteel热轧平衡表测算，8-9月份供应与需求会呈现劈叉，需求环比下滑约3%。
9. 广东粗钢平控政策推演：假设今年按2022年总量平控，也就意味着广东省下半年理论生产粗钢1745.1万吨，全年产量不超过3571.8万吨。下半年（184天）日产9.48万吨，较去年同期增加0.11万吨，对比今年上半年（10.09万吨）日均减少0.61万吨。

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）	2023-8-15	2023-8-14	日环比	2023-8-8	周环比
现货价格	超特粉	708	700	8	701	7
	金布巴粉 59.5%	785	783	2	773	12
	罗伊山粉	806	798	8	812	-6
	PB 粉	836	828	8	839	-3
	PB 块	937	931	6	934	3
	SP10 粉	743	735	8	746	-3
	纽曼粉	857	845	12	854	3
	麦克粉	816	808	8	818	-2
	卡粉	937	931	6	942	-5
	唐山铁精粉	1057	1058	-1	1082	-25
	IOC6	800	788	12	781	19
现货价差	PB 粉-超特	128	128	0	138	-10
	卡粉-PB 粉	101	103	-2	103	-2
期货	主力	740	725	15	716	24
	01 合约	740	725	15	716	24
	05 合约	713	702	11	696	17
月差	铁矿 01-05	28	23	5	20	8
主力基差	超特粉	176	182	-6	192	-16
	金布巴粉 59.5%	152	165	-13	164	-11
	罗伊山粉	137	143	-6	167	-31
	PB 粉	137	144	-6	169	-31
	SP10 粉	123	129	-6	150	-27
	纽曼粉	149	151	-2	170	-21
	麦克粉	136	143	-6	162	-26
	卡粉	146	154	-8	175	-29
	唐山铁精粉	201	217	-16	250	-49
	IOC6	129	131	-2	132	-3

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）	2023-8-15	2023-8-14	日环比	2023-8-8	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3650	3640	10	3640	10
	上海热卷	3910	3890	20	3950	-40
	上海冷轧	4680	4680	0	4680	0
	上海中厚板	3990	3990	0	4030	-40
	江苏钢坯 Q235	3530	3490	40	3510	20
	唐山钢坯 Q235	3510	3480	30	3540	-30
现货价差	热卷-螺纹	260	250	10	310	-50
	上海冷轧-热轧	770	790	-20	730	40
	上海中厚板-热轧	80	100	-20	80	0
	螺纹-钢坯（江苏）	248	277	-30	257	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-44	-60	16	-42	-2
	华东螺纹（电炉）	-238	-239	1	-250	12
	华东热卷	69	63	6	101	-32
期货主力	螺纹钢	3694	3641	53	3692	2
	热卷	3924	3889	35	3948	-24
盘面利润	螺纹 10	207	189	18	227	-21
	螺纹 01	431	431	1	456	-24
	热卷 10	437	437	0	483	-47
	热卷 01	587	591	-3	660	-72
期货价差	卷-螺主力价差	230	248	-18	256	-26
	螺纹 10-01	-25	-43	18	-12	-13
	热卷 10-01	49	45	4	40	9
主力基差	螺纹	-44	-1	-43	-52	8
	热卷	-14	1	-15	2	-16

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。