

铁矿&钢材日度报告

2023 年 8 月 17 日 星期四

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 3670 元/吨(+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨(+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3520 元/吨(+10)。
(数据来源: Mysteel)

据财联社, 美联储公布了联邦公开市场委员会(FOMC) 7月25日至26日的货币政策会议纪要, 大多数与会者继续认为, 通胀存在显著的上行风险, 可能需要央行进一步收紧货币政策。

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 104.1 美元/吨（+0.65），日照港超特粉 709 元/吨（+1），PB 粉 835 元/吨（-1）。（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. 当地时间周三（8月16日），美联储公布了联邦公开市场委员会（FOMC）7月25日至26日的货币政策会议纪要。会议纪要写道，大多数与会者继续认为，通胀存在显著的上行风险，可能需要央行进一步收紧货币政策。一些与会者评论道，“美国经济活动具有韧性，劳动力市场保持强劲，但经济活动仍存在下行风险，失业率则存在上行风险。”
2. 美联储会议纪要显示，通胀风险可能要求进一步收紧政策；两名美联储官员倾向于在7月份保持利率稳定。多数美联储官员认为通胀存在“重大”上行风险。多位与会者警告意外过度收紧政策的风险，一些与会者认为经济风险变得更加平衡。
3. 粗钢平控政策推演：（1）山东：如果按照省内平控消息压减400万吨粗钢产量计算，那么其他钢企将均摊剩下的290万吨压减任务，按照10家计算，下半年厂均压减29万吨，月均压减7.25万吨，日均压减粗钢产量2417吨左右。（2）广西：假设按2022年总量平控，也就意味着2023年上半年整体增加产量会在下半年进行同量减少，推算出下半年理论生产粗钢为1805.9万吨，全年产量不超过3793.2万吨。下半年（184天）日产9.81万吨，较去年同期日均减少0.5万吨。
4. 8月16日，全国主港铁矿石成交92.50万吨，环比增1.5%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.67万吨，环比减22.1%。
5. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2707元/吨，平均钢坯含税成本3566元/吨，周环比增加19元/吨，与8月16日当前普方坯出厂价格3520元/吨相比，钢厂平均亏损46元/吨，周环比增加39元/吨。
6. 8月16日，Mysteel统计40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3885元/吨，日环比持平。平均利润亏损56元/吨，谷电利润亏损56元/吨，日环比上升11元/吨。
7. 本周，全国110家洗煤厂样本产能利用率为75.87%，较上期增长0.43%；日均产量62.96万吨，减少0.11万吨；原煤库存210.4万吨，增加1.1万吨；精煤库存111.37万吨，增加4.51万吨。

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）	2023-8-16	2023-8-15	日环比	2023-8-9	周环比
现货价格	超特粉	709	708	1	705	4
	金布巴粉 59.5%	785	785	0	775	10
	罗伊山粉	805	806	-1	809	-4
	PB 粉	835	836	-1	839	-4
	PB 块	935	937	-2	935	0
	SP10 粉	742	743	-1	746	-4
	纽曼粉	854	857	-3	855	-1
	麦克粉	818	816	2	820	-2
	卡粉	934	937	-3	940	-6
	唐山铁精粉	1058	1057	1	1067	-9
	IOC6	802	800	2	788	14
现货价差	PB 粉-超特	126	128	-2	134	-8
	卡粉-PB 粉	99	101	-2	101	-2
期货	主力	739	740	-2	723	16
	01 合约	739	740	-2	723	16
	05 合约	711	713	-2	702	10
月差	铁矿 01-05	28	28	0	22	6
主力基差	超特粉	179	176	3	190	-11
	金布巴粉 59.5%	154	152	2	159	-5
	罗伊山粉	137	137	0	157	-20
	PB 粉	138	137	0	162	-24
	SP10 粉	123	123	0	143	-20
	纽曼粉	148	149	-2	164	-17
	麦克粉	140	136	4	158	-18
	卡粉	144	146	-2	166	-22
	唐山铁精粉	203	201	3	228	-25
	IOC6	133	129	4	133	0

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）	2023-8-16	2023-8-15	日环比	2023-8-9	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3670	3650	20	3630	40
	上海热卷	3910	3910	0	3960	-50
	上海冷轧	4700	4680	20	4680	20
	上海中厚板	4000	3990	10	4030	-30
	江苏钢坯 Q235	3550	3530	20	3530	20
	唐山钢坯 Q235	3520	3510	10	3540	-20
现货价差	热卷-螺纹	240	260	-20	330	-90
	上海冷轧-热轧	790	770	20	720	70
	上海中厚板-热轧	90	80	10	70	20
	螺纹-钢坯（江苏）	248	248	1	227	21
现货利润	华东螺纹（高炉）	-32	-44	12	-49	17
	华东螺纹（电炉）	-201	-238	37	-244	43
	华东热卷	70	69	2	113	-43
期货主力	螺纹钢	3713	3694	19	3700	13
	热卷	3926	3924	2	3964	-38
盘面利润	螺纹 10	239	207	32	207	32
	螺纹 01	462	431	30	443	19
	热卷 10	452	437	15	471	-19
	热卷 01	617	587	29	646	-29
期货价差	卷-螺主力价差	213	230	-17	264	-51
	螺纹 10-01	-14	-25	11	-14	0
	热卷 10-01	44	49	-5	47	-3
主力基差	螺纹	-43	-44	1	-70	27
	热卷	-16	-14	-2	-4	-12

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。