

铁矿&钢材日度报告

2023 年 8 月 18 日 星期五

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(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨(+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 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。

成材表需回升, 铁水产量高位上行。台风雨水影响消退, 钢材表需回升, 累库明显放缓; 供给方面, 铁水产量 245.62 万吨, 周环比继续增加。平控传闻较多, 但由于没有具体文件出台, 市场对限产力度存疑。

总结来看, 信贷乏力, 地产存在风险; 产业层面, 表需回升, 市场对平控存疑, 江浙一带热卷库存较高, 成材依然承压。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 104.45 美元/

吨(+0.35)，日照港超特粉 720 元/吨(+11)，PB 粉 856 元/吨(+21)。(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。

铁水继续上行，247 家钢厂日均铁水产量 245.62 万吨。平控传闻较多，但由于没有具体文件出台，市场对限产力度存疑。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 12051 万吨，环比降增加 105 万吨；日均疏港量 326.72 万吨，环比增加 9.87 万吨。

总结来看，铁水继续上行，疏港量高位，平控力度存疑，叠加人民币贬值，利多铁矿。仅供参考。

一、市场资讯

1. 央行发布了 2023 年第二季度中国货币政策执行报告。与一季度货币政策执行报告相比，“坚决防范汇率超调风险”、“促进企业融资和居民信贷成本稳中有降”、“适时调整优化房地产政策”、“发挥好金融在促消费、稳投资、扩内需中的积极作用”都是“新表述”。
2. 据财联社，住建部直属机构中国城市规划设计研究院日前在深圳调研，期间召集了万科、中海、招商、鸿荣源、华侨城、金地等房企，以及乐有家、贝壳两家中介机构开会。据相关参会人士透露，中规院所长出席了会议，会上中规院向房企了解当前遇到的困难及诉求，还详细了解当前深圳保障房发展情况、城中村改造推进情况及租赁市场发展情况。
3. 地方债发行正在提速。截至 8 月 15 日，28 个省、计划单列市披露了第三季度发行计划，总计 25221 亿元。
4. 8 月 17 日，全国主港铁矿石成交 91.60 万吨，环比减 1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.74 万吨，环比增 7.3%。
5. 本周，五大品种钢材产量 930.52 万吨，周环比增加 0.91 万吨。其中，螺纹钢、冷轧板卷等产量小幅减少，线材、热轧板卷、中厚板等产量小幅增加。本周，钢材总库存量 1660.33 万吨，周环比减少 15.28 万吨。其中，钢厂库存量 449.80 万吨，周环比减少 4.92 万吨；社会库存量 1210.53 万吨，周环比减少 10.36 万吨。
6. 本周，唐山 89 座高炉中有 15 座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计 13520m³；周影响产量约 30.1 万吨，周度产能利用率为 88.2%，较上周环比增长 1.41 个百分点，较上月同期下降 1.23 个百分点。
7. 8 月 17 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3882 元/吨，日环比减少 3 元/吨。平均利润亏损 153 元/吨，谷电利润亏损 53 元/吨，日环比增加 3 元/吨。
8. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 74 元/吨；山西准一级焦平均盈利 88 元/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）	2023-8-17	2023-8-16	日环比	2023-8-10	周环比
现货价格	超特粉	720	709	11	698	22
	金布巴粉 59.5%	798	785	13	778	20
	罗伊山粉	826	805	21	800	26
	PB 粉	856	835	21	830	26
	PB 块	950	935	15	930	20
	SP10 粉	763	742	21	737	26
	纽曼粉	871	854	17	849	22
	麦克粉	835	818	17	810	25
	卡粉	953	934	19	933	20
	唐山铁精粉	1061	1058	3	1065	-4
	IOC6	824	802	22	785	39
现货价差	PB 粉-超特	136	126	10	132	4
	卡粉-PB 粉	97	99	-2	103	-6
期货	主力	769	739	30	715	54
	01 合约	769	739	30	715	54
	05 合约	735	711	24	694	41
月差	铁矿 01-05	34	28	6	21	13
主力基差	超特粉	161	179	-18	191	-30
	金布巴粉 59.5%	138	154	-16	170	-32
	罗伊山粉	130	137	-7	156	-26
	PB 粉	131	138	-7	160	-29
	SP10 粉	116	123	-7	142	-25
	纽曼粉	136	148	-12	166	-30
	麦克粉	128	140	-12	155	-27
	卡粉	135	144	-9	167	-32
	唐山铁精粉	176	203	-27	234	-58
	IOC6	127	133	-6	138	-11

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）	2023-8-17	2023-8-16	日环比	2023-8-10	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3670	3670	0	3630	40
	上海热卷	3910	3910	0	3920	-10
	上海冷轧	4700	4700	0	4680	20
	上海中厚板	3990	4000	-10	4010	-20
	江苏钢坯 Q235	3560	3550	10	3520	40
	唐山钢坯 Q235	3530	3520	10	3520	10
现货价差	热卷-螺纹	240	240	0	290	-50
	上海冷轧-热轧	790	790	0	760	30
	上海中厚板-热轧	80	90	-10	90	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	238	248	-10	237	1
现货利润	华东螺纹（高炉）	-62	-32	-29	-55	-6
	华东螺纹（电炉）	-204	-201	-3	-238	34
	华东热卷	31	70	-40	87	-57
期货主力	螺纹钢	3726	3713	13	3671	55
	热卷	3924	3926	-2	3921	3
盘面利润	螺纹 10	205	239	-34	219	-14
	螺纹 01	408	462	-54	455	-48
	热卷 10	403	452	-49	469	-66
	热卷 01	543	617	-74	633	-91
期货价差	卷-螺主力价差	198	213	-15	250	-52
	螺纹 10-01	-19	-14	-5	-30	11
	热卷 10-01	44	44	0	42	2
主力基差	螺纹	-56	-43	-13	-41	-15
	热卷	-14	-16	2	-1	-13

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。