

铁矿&钢材日度报告

2023 年 8 月 21 日 星期一

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 3900 元/吨(-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 元/吨(+0)。(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。本轮城中村改造或超预期, 后期值得关注。

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 108.8 美元/吨

(+4.35)，日照港超特粉 719 元/吨 (-1)，PB 粉 862 元/吨 (+6)。(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、金融监管总局、证监会联合召开电视会议。会议强调，金融支持实体经济力度要够、节奏要稳、结构要优、价格要可持续。主要金融机构要主动担当作为，加大贷款投放力度，国有大行要继续发挥支柱作用。要注重保持好贷款平稳增长的节奏，适当引导平缓信贷波动，增强金融支持实体经济力度的稳定性。调整优化房地产信贷政策。要继续推动实体经济融资成本稳中有降，规范贷款利率定价秩序，统筹考虑增量、存量及其他金融产品价格关系。
2. 美国商务部 8 月 17 日表示，将对从中国、德国、加拿大进口的镀锡钢征收初步反倾销税，理由是中国、加拿大与德国的镀锡钢生产商在以低于“公平市场价格”的售价销售这些产品，即这些厂商在国外市场的售价，低于其在本国市场的售价。美国商务部决定对中国施加 122.5% 的税率，德国 7.02%，加拿大 5.29%。
3. 据财联社，已有券商接到监管通知，要求抓紧制定佣金费率调降方案及系统调试工作，8 月 24 日前提交报告，其中至少包括费率调降安排系统调试准备情况等，确保 8 月 28 日正式实施，原则上交易所降费部分均应让利给投资者。
4. 本周，央行公开市场将有 7750 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 60 亿元、2040 亿元、2990 亿元、1680 亿元、980 亿元。
5. 8 月 18 日，全国主港铁矿石成交 96.80 万吨，环比增 5.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.34 万吨，环比减 8.9%。
6. 上周，全国 45 个港口进口铁矿石库存为 12050.99 万吨，环比增加 105.08 万吨。全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 12670.99 万吨，环比增加 143.08 万吨。
7. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8366.2 万吨，环比减少 23.39 万吨。
8. 上周，87 家独立电弧炉钢厂平均开工率为 74.64%，环比增加 0.52 个百分点，同比增加 19.10 个百分点。
9. 上周，247 家钢厂高炉开工率 84.09%，环比增加 0.29 个百分点，同比去年增加 6.19 个百分点；高炉炼铁产能利用率 91.79%，环比增加 0.76 个百分点，同比增加 7.90 个百分点；钢厂盈利率 58.87%，环比下降 2.60 个百分点。

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）	2023-8-18	2023-8-17	日环比	2023-8-11	周环比
现货价格	超特粉	719	720	-1	710	9
	金布巴粉 59.5%	803	798	5	790	13
	罗伊山粉	832	826	6	811	21
	PB 粉	862	856	6	841	21
	PB 块	955	950	5	940	15
	SP10 粉	769	763	6	748	21
	纽曼粉	875	871	4	858	17
	麦克粉	842	835	7	820	22
	卡粉	953	953	0	944	9
	唐山铁精粉	1063	1061	2	1061	2
	IOC6	825	824	1	795	30
现货价差	PB 粉-超特	143	136	7	131	12
	卡粉-PB 粉	91	97	-6	103	-12
期货	主力	772	769	3	739	33
	01 合约	772	769	3	739	33
	05 合约	737	735	2	717	20
月差	铁矿 01-05	35	34	1	22	13
主力基差	超特粉	157	161	-4	179	-23
	金布巴粉 59.5%	140	138	2	159	-19
	罗伊山粉	134	130	4	143	-9
	PB 粉	134	131	4	148	-13
	SP10 粉	120	116	4	129	-9
	纽曼粉	137	136	1	151	-14
	麦克粉	133	128	5	142	-9
	卡粉	132	135	-3	155	-23
	唐山铁精粉	175	176	-1	206	-31
	IOC6	125	127	-2	125	1

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）	2023-8-18	2023-8-17	日环比	2023-8-11	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3670	3670	0	3640	30
	上海热卷	3900	3910	-10	3930	-30
	上海冷轧	4720	4700	20	4680	40
	上海中厚板	3980	3990	-10	4000	-20
	江苏钢坯 Q235	3530	3560	-30	3520	10
	唐山钢坯 Q235	3530	3530	0	3520	10
现货价差	热卷-螺纹	230	240	-10	290	-60
	上海冷轧-热轧	820	790	30	750	70
	上海中厚板-热轧	80	80	0	70	10
	螺纹-钢坯（江苏）	268	238	30	247	21
现货利润	华东螺纹（高炉）	-74	-62	-12	-55	-19
	华东螺纹（电炉）	-209	-204	-5	-238	29
	华东热卷	9	31	-22	78	-69
期货主力	螺纹钢	3700	3726	-26	3691	9
	热卷	3905	3924	-19	3937	-32
盘面利润	螺纹 10	169	205	-36	207	-38
	螺纹 01	372	408	-35	427	-55
	热卷 10	374	403	-29	453	-79
	热卷 01	512	543	-30	588	-76
期货价差	卷-螺主力价差	205	198	7	246	-41
	螺纹 10-01	-18	-19	1	-36	18
	热卷 10-01	47	44	3	49	-2
主力基差	螺纹	-30	-56	26	-51	21
	热卷	-5	-14	9	-7	2

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。