

铁矿&钢材日度报告

2023 年 8 月 23 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 3660 元/吨(+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3900 元/吨(+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 元/吨(+30)。(数据来源: Mysteel)

8 月 22 日, 据财新周刊, 中央计划允许地方政府发行 1.5 万亿特殊再融资债券, 从而化解地方城投流动风险, 消息一出对股市和商品有较强的提振作用。后续应重点关注地方债务化解和城中村改造进展。

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, 受地方债务化解和城中村改造政策提振, 黑色集体走强, 然成材现货偏弱, 原料更强, 钢厂利润快速收窄, 若后期旺季预期证伪, 易导致负反馈发生。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 110.35 美元/吨(+1), 日照港超特粉 744 元/吨(+22), PB 粉 901 元/吨(+28)。(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 2667.6 万吨, 环比增加 88.5 万吨。全球铁矿石发运总量 3257.0 万吨, 环比增加 299.9 万吨。47 港到港总量 2362.9 万吨, 环比减少 920.3 万吨; 中国 45 港到港总量 2237.5 万吨, 环比减少 943.3 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，市场对平控存疑。

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，受地方债务化解和城中村改造政策提振，黑色集体走强；叠加铁水继续上行，疏港量高位，平控存疑，铁矿受益大于成材，01 合约或以期货加速上涨收基差。仅供参考。

一、市场资讯

1. 应中国商务部部长王文涛邀请，美国商务部长吉娜·雷蒙多将于 8 月 27 日至 30 日访华。
2. 中钢协数据显示，2023 年 8 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2214.98 万吨、生铁 1997.08 万吨、钢材 2154.99 万吨。其中粗钢日产 221.50 万吨，环比增长 2.89%；生铁日产 199.71 万吨，环比增长 1.04%；钢材日产 215.50 万吨，环比增长 5.44%。
3. 美联储 7 月贴现利率会议纪要显示，亚特兰大和纽约联储寻求维持贴现利率不变，其他地方联储决定加息 25 个基点。
4. 美联储票委巴尔金表示，不要过于关注短期市场波动；如果美国出现经济衰退，可能会是较为轻微的衰退；美联储需要实现 2% 的通胀目标，以确保其可信度。
5. 8 月 22 日，全国主港铁矿石成交 137.00 万吨，环比增 28.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 17.33 万吨，环比增 15.5%。
6. 8 月 22 日，山东、河北主流钢厂对焦炭采购价下调，湿熄降幅 100 元/吨，干熄降幅 110 元/吨，目前仍有个别焦企暂未接受。
7. 8 月 22 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 12001.12 万吨，环比上周一增加 20 万吨，47 港库存总量 12616.12 万吨，环比增加 31 万吨。
8. 8 月 14 日-8 月 20 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1191.0 万吨，周环比下降 80 万吨，略低于年内均值。
9. 8 月 22 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3873 元/吨，日环比下降 4 元/吨。平均利润亏损 151 元/吨，谷电利润亏损 51 元/吨，日环比持平。
10. 近日，FMG 子公司 Chichester Metals 已向监管机构报批在西澳纽曼西北 80 公里处建造一座新铁矿。该矿区计划在 26 年内每年生产约 4000 万吨铁矿石，预计将于 2028 年产出第一批矿石。
11. 必和必拓发布财务公告，2023 财年营收 538.17 亿美元，同比下降 17.3%；利润为 134.2 亿美元，同比减少 37%，为三年以来的最低年度利润。

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）	2023-8-22	2023-8-21	日环比	2023-8-15	周环比
现货价格	超特粉	744	722	22	708	36
	金布巴粉 59.5%	836	812	24	785	51
	罗伊山粉	871	843	28	806	65
	PB 粉	901	873	28	836	65
	PB 块	995	973	22	937	58
	SP10 粉	808	780	28	743	65
	纽曼粉	916	888	28	857	59
	麦克粉	878	853	25	816	62
	卡粉	975	967	8	937	38
	唐山铁精粉	1070	1070	0	1057	13
	IOC6	862	830	32	800	62
现货价差	PB 粉-超特	157	151	6	128	29
	卡粉-PB 粉	74	94	-20	101	-27
期货	主力	806	777	29	740	66
	01 合约	806	777	29	740	66
	05 合约	753	735	18	713	41
月差	铁矿 01-05	53	42	11	28	25
主力基差	超特粉	150	154	-4	176	-26
	金布巴粉 59.5%	142	145	-3	152	-11
	罗伊山粉	143	140	2	137	6
	PB 粉	143	141	2	141	2
	SP10 粉	129	126	2	123	6
	纽曼粉	147	146	2	149	-2
	麦克粉	138	139	-1	136	2
	卡粉	122	142	-20	146	-24
	唐山铁精粉	148	177	-29	201	-53
	IOC6	132	125	7	129	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）	2023-8-22	2023-8-21	日环比	2023-8-15	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3660	3640	20	3650	10
	上海热卷	3900	3870	30	3910	-10
	上海冷轧	4740	4720	20	4680	60
	上海中厚板	3940	3960	-20	3990	-50
	江苏钢坯 Q235	3550	3500	50	3530	20
	唐山钢坯 Q235	3530	3500	30	3510	20
现货价差	热卷-螺纹	240	230	10	260	-20
	上海冷轧-热轧	840	850	-10	770	70
	上海中厚板-热轧	40	90	-50	80	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	238	267	-29	248	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-98	-121	23	-44	-53
	华东螺纹（电炉）	-220	-220	0	-238	18
	华东热卷	-15	-39	23	69	-84
期货主力	螺纹钢	3723	3666	57	3694	29
	热卷	3917	3879	38	3924	-7
盘面利润	螺纹 10	93	107	-14	207	-114
	螺纹 01	273	314	-41	431	-159
	热卷 10	287	320	-33	437	-150
	热卷 01	396	446	-50	587	-192
期货价差	卷-螺主力价差	194	213	-19	230	-36
	螺纹 10-01	-10	-30	20	-25	15
	热卷 10-01	61	51	10	49	12
主力基差	螺纹	-63	-26	-37	-44	-19
	热卷	-17	-9	-8	-14	-3

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。