

铁矿&钢材日度报告

2023年8月24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 3680 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3920 元/吨(+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨(+20)。(数据来源: Mysteel)

美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值为 47, 低于预期, 市场衰退预期上升, 美元指数下跌。

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, 市场对平控存疑。

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 113.3 美元/吨 (+2.95), 日照港超特粉 749 元/吨 (+5), PB 粉 903 元/吨 (+2)。(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. 国家矿山安全监察局山西局召开矿山安全生产紧急视频会议，会议要求，要深刻吸取事故教训，迅速组织煤矿企业开展警示教育工作；要立即开展隐蔽工作面全面排查，严查“五假五超、三瞒三不”；要立即部署开展“打非治违”专项行动。
2. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2759 元/吨，平均钢坯含税成本 3598 元/吨，周环比上调 32 元/吨，与 8 月 23 日当前普方坯出厂价格 3550 元/吨相比，钢厂平均亏损 48 元/吨。
3. 继 8 月 22 日山东、河北等地主流钢厂提降焦炭首轮之后，23 日多地焦企发函表示目前焦炭并不具备降价条件，至此焦钢博弈再次升级。
4. 8 月 23 日，全国主港铁矿石成交 99.00 万吨，环比减 27.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.62 万吨，环比减 9.9%。
5. 8 月 23 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3886 元/吨，日环比增加 13 元/吨。平均利润亏损 137 元/吨，谷电利润亏损 37 元/吨。
6. 本周，全国 110 家洗煤厂样本产能利用率 74.73%，较上期降 1.15 个百分点；日均产量 62.48 万吨，减 0.48 万吨；原煤库存 227.26 万吨，增 16.86 万吨；精煤库存 118.93 万吨，增 7.56 万吨。
7. 莱钢计划于 2023 年 8 月底开始对一座 1880m³ 高炉进行检修，检修时长 4 个月，日均影响产量约 0.6 万吨。
8. 8 月 16 日-8 月 22 日，506 个混凝土搅拌站产能利用率为 10.99%，环比提升 0.27 个百分点，混凝土发运量 220.13 万方，环比提升 2.49%。

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)	2023-8-23	2023-8-22	日环比	2023-8-16	周环比
现货价格	超特粉	749	744	5	709	40
	金布巴粉 59.5%	839	836	3	785	54
	罗伊山粉	873	871	2	805	68
	PB 粉	903	901	2	835	68
	PB 块	998	995	3	935	63
	SP10 粉	810	808	2	742	68
	纽曼粉	917	916	1	854	63
	麦克粉	874	878	-4	818	56
	卡粉	981	975	6	934	47
	唐山铁精粉	1077	1070	7	1058	19
现货价差	IOC6	863	862	1	802	61
	PB 粉-超特	154	157	-3	126	28
	卡粉-PB 粉	78	74	4	99	-21
期货	主力	817	806	12	739	79
	01 合约	817	806	12	739	79
	05 合约	772	753	19	711	61
月差	铁矿 01-05	46	53	-7	28	18
主力基差	超特粉	144	150	-6	179	-35
	金布巴粉 59.5%	134	142	-8	154	-20
	罗伊山粉	133	143	-9	137	-4
	PB 粉	134	143	-9	142	-8
	SP10 粉	119	129	-9	123	-4
	纽曼粉	137	147	-10	148	-11
	麦克粉	122	138	-16	140	-18
	卡粉	117	122	-5	144	-28
	唐山铁精粉	144	148	-5	203	-60
	IOC6	122	132	-10	133	-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)	2023-8-23	2023-8-22	日环比	2023-8-16	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3680	3660	20	3670	10
	上海热卷	3920	3900	20	3910	10
	上海冷轧	4750	4740	10	4700	50
	上海中厚板	3950	3940	10	4000	-50
	江苏钢坯 Q235	3550	3550	0	3550	0
	唐山钢坯 Q235	3550	3530	20	3520	30
现货价差	热卷-螺纹	240	240	0	240	0
	上海冷轧-热轧	830	840	-10	790	40
	上海中厚板-热轧	30	40	-10	90	-60
	螺纹-钢坯 (江苏)	259	238	21	248	10
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-79	-98	18	-32	-47
	华东螺纹 (电炉)	-194	-220	26	-201	7
	华东热卷	3	-15	18	70	-67
期货主力	螺纹钢	3723	3723	0	3713	10
	热卷	3937	3917	20	3926	11
盘面利润	螺纹 10	75	93	-18	239	-164
	螺纹 01	256	273	-17	462	-206
	热卷 10	289	287	2	452	-163
	热卷 01	384	396	-12	617	-233
期货价差	卷-螺主力价差	214	194	20	213	1
	螺纹 10-01	-24	-10	-14	-14	-10
	热卷 10-01	62	61	1	44	18
主力基差	螺纹	-43	-63	20	-43	0
	热卷	-17	-17	0	-16	-1

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。