

铁矿&钢材日度报告

2023 年 8 月 25 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 3680 元/吨(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3890 元/吨(-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨(+0)。(数据来源: Mysteel)

关注近期的杰克逊霍尔年会, 来自全球央行的货币政策制定者, 将与经济学界的学术明星, 一同就眼下市场最关心的经济议题展开讨论。

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。近期有关于基建利空的传闻, 但未证实。

成材表需回升, 铁水产量见顶。台风雨水影响消退, 钢材表需回升, 螺纹去库; 供给方面, 铁水产量 245.57 万吨, 周环比略微下降, 由于钢厂亏损, 铁矿阶段性见顶。山东部分钢厂传闻开始平控。

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, 普氏 62%价格指数 116.5 美元/吨(+3.2), 日照港超特粉 737 元/吨(-12), PB 粉 889 元/吨(-14)。(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。

铁水见顶。247 家钢厂日均铁水产量 245.57 万吨，由于近期原料强势上涨，钢厂亏损面扩大，铁水阶段性见顶。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 12032.48 万吨，环比下降 18.51 万吨；日均疏港量 328.19 万吨，环比增 1.47 万吨。

总结来看，尽管铁水见顶以及近期关于基建的利空传闻可能引发负反馈，但铁水产量依然很高，平控也存疑，主力合约大贴水有对铁矿期货价格有支撑。仅供参考。

一、市场资讯

1. 近期太原、晋中频发的事故并未打断其他地区煤矿的复产节奏，临汾、吕梁等地炼焦煤矿本月迎来集中复产。数据显示，本周 254 家样本煤矿原煤日产 103.8 万吨，较上周环比增加 2.6 万吨，环比增长 2.6%，较上月同期增加 5.08 万吨，环比增长 5.14%。
2. 自 8 月 24 日晚 20:00 时起，唐山调坯型钢厂落实生产调控。据 Mysteel 调研数据测算，预计唐山地区 35 家调坯型钢企业开工率由 51.06% 下降至 25% 左右，预计日产量影响约 4 万吨。
3. 美联储柯林斯表示，将需要时间将通胀率降低到 2% 的目标水平；美联储还有更多工作要做，必须保持耐心和坚定；已见到有良好迹象显示美联储的工作正取得预期效果；美联储可能还需要进一步加息，也可能已经接近可以持稳利率的节点。
4. 8 月 24 日，全国主港铁矿石成交 109.80 万吨，环比增 10.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.44 万吨，环比减 7.5%。
5. 本周五大品种钢材产量 937.54 万吨，周环比增加 7.02 万吨。钢材总库存量 1643.27 万吨，周环比减少 17.06 万吨。其中，钢厂库存量 444.78 万吨，周环比减少 5.02 万吨；社会库存量 1198.49 万吨，周环比减少 12.04 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 13170m³；周影响产量约 26.4 万吨，周度产能利用率为 89.65%，较上周环比上升 1.45 个百分点，较上月同期上升 7.42 个百分点。
7. 8 月 24 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3892 元/吨，日环比增加 6 元/吨。平均利润亏损 140 元/吨，谷电利润亏损 40 元/吨。
8. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 24 元/吨；山西准一级焦平均盈利 51 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）	2023-8-24	2023-8-23	日环比	2023-8-17	周环比
现货价格	超特粉	737	749	-12	720	17
	金布巴粉 59.5%	827	839	-12	798	29
	罗伊山粉	859	873	-14	826	33
	PB 粉	889	903	-14	856	33
	PB 块	988	998	-10	950	38
	SP10 粉	796	810	-14	763	33
	纽曼粉	904	917	-13	871	33
	麦克粉	865	874	-9	835	30
	卡粉	968	981	-13	953	15
	唐山铁精粉	1077	1077	0	1061	16
	IOC6	849	863	-14	824	25
现货价差	PB 粉-超特	152	154	-2	136	16
	卡粉-PB 粉	79	78	1	97	-18
期货	主力	811	817	-6	769	43
	01 合约	811	817	-6	769	43
	05 合约	774	772	3	735	39
月差	铁矿 01-05	37	46	-9	34	4
主力基差	超特粉	137	144	-7	161	-24
	金布巴粉 59.5%	127	134	-7	138	-11
	罗伊山粉	124	133	-9	130	-6
	PB 粉	125	134	-9	135	-10
	SP10 粉	110	119	-9	116	-6
	纽曼粉	129	137	-8	136	-7
	麦克粉	118	122	-4	128	-10
	卡粉	109	117	-8	135	-26
	唐山铁精粉	150	144	6	176	-27
	IOC6	112	122	-9	127	-15

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）	2023-8-24	2023-8-23	日环比	2023-8-17	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3680	3680	0	3670	10
	上海热卷	3890	3920	-30	3910	-20
	上海冷轧	4730	4750	-20	4700	30
	上海中厚板	3940	3950	-10	3990	-50
	江苏钢坯 Q235	3510	3550	-40	3560	-50
	唐山钢坯 Q235	3550	3550	0	3530	20
现货价差	热卷-螺纹	210	240	-30	240	-30
	上海冷轧-热轧	840	830	10	790	50
	上海中厚板-热轧	50	30	20	80	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	299	259	40	238	60
现货利润	华东螺纹（高炉）	-65	-79	14	-62	-3
	华东螺纹（电炉）	-197	-194	-3	-204	7
	华东热卷	-3	3	-6	31	-33
期货主力	螺纹钢	3688	3723	-35	3726	-38
	热卷	3884	3937	-53	3924	-40
盘面利润	螺纹 10	88	75	14	205	-116
	螺纹 01	251	256	-5	408	-156
	热卷 10	284	289	-4	403	-118
	热卷 01	370	384	-14	543	-172
期货价差	卷-螺主力价差	196	214	-18	198	-2
	螺纹 10-01	-26	-24	-2	-19	-7
	热卷 10-01	51	62	-11	44	7
主力基差	螺纹	-8	-43	35	-56	48
	热卷	6	-17	23	-14	20

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。