

铁矿&钢材日度报告

2023 年 8 月 28 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(-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3900 元/吨(+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨(+0)。(数据来源: Mysteel)

杰克逊霍尔年会后, 市场对今年继续加息预期略降, 但明年首次降息或延后到 7 月。

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。上周末 A 股诸多利好政策或提振黑色市场情绪。

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, 铁水阶段性见顶。山东部分钢厂传闻开始平控。

总结来看, 受 A 股政策提振, 黑色或走强, 然成材需求并没有超预期表现, 原料更强使得钢厂利润快速收窄, 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 116.5 美元/吨(+3.2), 日照港超特粉 742 元/吨(+5), PB 粉 893 元/吨(+4)。(数据来源: Wind、Mysteel)

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，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. 周末，财政部、证监会、三大交易所均官宣重大政策调整，A股利好“四箭齐发”：1、财政部、税务总局公告，为活跃资本市场、提振投资者信心，自2023年8月28日起，证券交易印花税实施减半征收。2、证监会：根据近期市场情况，阶段性收紧IPO节奏，促进投融资两端的动态平衡；3、证监会进一步规范股份减持行为：上市公司存在破发、破净或三年未进行现金分红等情况不得减持股份。4、上交所、深交所、北交所：将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例由100%降低至80%。
2. 美联储主席鲍威尔在杰克逊霍尔全球央行年会上表示，将谨慎地决定是否再次加息。在通胀持续放缓之前，将采取限制性政策。鲍威尔表示，如果有必要，美联储随时准备进一步提高利率，因为在降低通胀方面取得的进展虽然令人鼓舞，但还远远没有完成。
3. 8月25日，全国主港铁矿石成交111.00万吨，环比增1.1%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.36万吨，环比减0.6%。
4. 上周，247家钢厂日均铁水产量245.57万吨/天，周环比下降0.05万吨/天，周内铁水产量结束了连续三期的增长。由于近期钢厂盈利率方面持续下滑，部分钢厂生产积极性有所减弱。从调研角度，本周有计划检修高炉2座，高炉计划复产5座，预计本周铁水产量增加0.3万吨/天。
5. 上周国内186家矿山企业铁精粉日均产量为50.73万吨，较前期增0.16万吨，环比增0.32%。华北、西南区域增加较为明显。
6. 上周动力煤供给整体稳定，下游以刚需拉运为主，煤矿停复产交互冲抵，开工率68.6%，环比上周在产矿减少5个。产能利用率89.6%，环比上周微降0.1%。
7. 浙江嘉兴市住建局发布21条新政，进一步促进房地产市场平稳健康发展。新政明确，支持居民家庭的刚性和改善性合理住房需求，取消行政限制性措施。指导商业银行依法有序调整存量个人住房贷款利率。

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）	2023-8-25	2023-8-24	日环比	2023-8-18	周环比
现货价格	超特粉	742	737	5	719	23
	金布巴粉 59.5%	832	827	5	803	29
	罗伊山粉	863	859	4	832	31
	PB 粉	893	889	4	862	31
	PB 块	998	988	10	955	43
	SP10 粉	800	796	4	769	31
	纽曼粉	911	904	7	875	36
	麦克粉	870	865	5	842	28
	卡粉	975	968	7	953	22
	唐山铁精粉	1077	1077	0	1063	14
	IOC6	854	849	5	825	29
现货价差	PB 粉-超特	151	152	-1	143	8
	卡粉-PB 粉	82	79	3	91	-9
期货	主力	827	811	16	772	56
	01 合约	827	811	16	772	56
	05 合约	790	774	16	737	53
月差	铁矿 01-05	38	37	1	35	3
主力基差	超特粉	126	137	-11	157	-30
	金布巴粉 59.5%	116	127	-11	140	-24
	罗伊山粉	112	124	-12	134	-22
	PB 粉	113	125	-12	138	-25
	SP10 粉	98	110	-12	120	-21
	纽曼粉	121	129	-8	137	-17
	麦克粉	108	118	-11	133	-25
	卡粉	100	109	-8	132	-32
	唐山铁精粉	134	150	-16	175	-42
	IOC6	102	112	-10	125	-23

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）	2023-8-25	2023-8-24	日环比	2023-8-18	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3670	3680	-10	3670	0
	上海热卷	3900	3890	10	3900	0
	上海冷轧	4730	4730	0	4720	10
	上海中厚板	3930	3940	-10	3980	-50
	江苏钢坯 Q235	3540	3510	30	3530	10
	唐山钢坯 Q235	3550	3550	0	3530	20
现货价差	热卷-螺纹	230	210	20	230	0
	上海冷轧-热轧	830	840	-10	820	10
	上海中厚板-热轧	30	50	-20	80	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	258	299	-40	268	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-84	-65	-19	-74	-10
	华东螺纹（电炉）	-199	-197	-2	-209	10
	华东热卷	-1	-3	1	9	-10
期货主力	螺纹钢	3716	3688	28	3700	16
	热卷	3917	3884	33	3905	12
盘面利润	螺纹 10	108	88	19	169	-61
	螺纹 01	248	251	-3	372	-124
	热卷 10	309	284	24	374	-65
	热卷 01	372	370	2	512	-140
期货价差	卷-螺主力价差	201	196	5	205	-4
	螺纹 10-01	-28	-26	-2	-18	-10
	热卷 10-01	49	51	-2	47	2
主力基差	螺纹	-46	-8	-38	-30	-16
	热卷	-17	6	-23	-5	-12

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。