

铁矿&钢材日度报告

2023年8月29日 星期二

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(-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3850 元/吨(-50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3510 元/吨(-40)。(数据来源: Mysteel)

周一 A 股在诸多利好下仍高开低走, 拖累商品下跌, 国家发改委表明下一步要加大宏观政策调控力度, 积极扩大国内需求。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, 铁水产量见顶。随着金九旺季将临, 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, 但市场并未交易该逻辑。

总结来看, 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 116.6 美元/吨(+2.1), 日照港超特粉 735 元/吨(-7), PB 粉 889 元/吨(-4)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3289.1 万吨, 环比增加 32.1 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2727.0 万吨, 环比增加 59.5 万吨。中国 47 港到港总量 2584 万吨, 环比增加 221.1 万吨; 中国 45 港到港总量 2487 万吨, 环比增加 249.5 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, 部



分钢厂选择减产。

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，主力合约深贴水有对铁矿期货价格有支撑。仅供参考。

一、市场资讯

1. 商务部部长王文涛在京与来访的美国商务部长雷蒙多举行会谈。王文涛重点就美国对华 301 关税、半导体政策、双向投资限制、歧视性补贴、制裁中国企业等表达严正关切。双方宣布在中美两国商务部之间建立新的沟通渠道，成立一个工作组，由中美副部长级和司局级政府官员组成，并有企业代表参加，以寻求解决具体商业问题的办法。
2. 9 月制造业用钢预期增量有限：Mysteel 调研数据显示，机械行业样本企业原料库存月环比缩减 3.29%；汽车行业样本企业原料库存环比上涨 12.07%，原料日耗环比上涨 8.57%，家电行业原料需求端企业 9 月份库存量环比下降 2.71%。
3. 2023 年接下来几个月我国钢材出口在海外扩产，海内外价差逐步缩小的情况下，我国钢材出口或将受到一定程度抑制，近期海外询订单遇冷趋势明显，在海外需求逐渐减少以及下半年海外密集节假日等情况下，我国钢材出口量或将继续逐月降低，预计月均出口总量或将缩减至 500-600 万吨区间内。
4. 8 月 28 日，全国主港铁矿石成交 85.00 万吨，环比减 23.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.25 万吨，环比减 0.8%。
5. 8 月 28 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3895 元/吨，环比增加 5 元/吨。平均利润为-136 元/吨，谷电利润为-32 元/吨，环比减少 9 元/吨。
6. 8 月 21 日-8 月 27 日 本期 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2727.0 万吨，环比增加 59.5 万吨。澳洲发运量 1816.0 万吨，环比减少 23.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1521.0 万吨，环比减少 27.2 万吨。巴西发运量 911.1 万吨，环比增加 82.8 万吨。
7. 8 月 21 日-8 月 27 日，中国 47 港到港总量 2584 万吨，环比增加 221.1 万吨；中国 45 港到港总量 2487 万吨，环比增加 249.5 万吨。

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)	2023-8-28	2023-8-25	日环比	2023-8-21	周环比
现货价格	超特粉	735	742	-7	722	13
	金布巴粉 59.5%	826	832	-6	812	14
	罗伊山粉	862	863	-1	843	19
	PB 粉	889	893	-4	873	16
	PB 块	988	998	-10	973	15
	SP10 粉	796	800	-4	780	16
	纽曼粉	904	911	-7	888	16
	麦克粉	870	870	0	853	17
	卡粉	968	975	-7	967	1
	唐山铁精粉	1077	1077	0	1070	7
现货价差	IOC6	849	854	-5	830	19
	PB 粉-超特	154	151	3	151	3
	卡粉-PB 粉	79	82	-3	94	-15
期货	主力	811	827	-16	777	34
	01 合约	811	827	-16	777	34
	05 合约	773	790	-17	735	38
月差	铁矿 01-05	39	38	1	42	-4
主力基差	超特粉	135	126	8	154	-20
	金布巴粉 59.5%	126	116	10	145	-19
	罗伊山粉	127	112	15	140	-13
	PB 粉	125	113	12	145	-20
	SP10 粉	110	98	12	126	-16
	纽曼粉	129	121	8	146	-17
	麦克粉	124	108	16	139	-16
	卡粉	109	100	8	142	-33
	唐山铁精粉	150	134	16	177	-27
	IOC6	112	102	10	125	-13

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)	2023-8-28	2023-8-25	日环比	2023-8-21	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3660	3670	-10	3640	20
	上海热卷	3850	3900	-50	3870	-20
	上海冷轧	4730	4730	0	4720	10
	上海中厚板	3930	3930	0	3960	-30
	江苏钢坯 Q235	3490	3540	-50	3500	-10
	唐山钢坯 Q235	3510	3550	-40	3500	10
现货价差	热卷-螺纹	190	230	-40	230	-40
	上海冷轧-热轧	880	830	50	850	30
	上海中厚板-热轧	80	30	50	90	-10
	螺纹-钢坯 (江苏)	298	258	40	267	31
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-96	-84	-13	-121	25
	华东螺纹 (电炉)	-204	-199	-5	-220	16
	华东热卷	-44	-1	-42	-39	-5
期货主力	螺纹钢	3667	3716	-49	3666	1
	热卷	3858	3917	-59	3879	-21
盘面利润	螺纹 10	79	108	-29	107	-28
	螺纹 01	249	248	0	314	-65
	热卷 10	270	309	-39	320	-50
	热卷 01	356	372	-17	446	-90
期货价差	卷-螺主力价差	191	201	-10	213	-22
	螺纹 10-01	-34	-28	-6	-30	-4
	热卷 10-01	50	49	1	51	-1
主力基差	螺纹	-7	-46	39	-26	19
	热卷	-8	-17	9	-9	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。