

铁矿&钢材日度报告

2023年8月31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 3660 元/吨(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨(+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 元/吨(+20)。(数据来源: Mysteel)

美国 ADP 就业人数和二季度 GDP 增速低于预期, 美股视之为利好, 三大指数上涨。

广州、深圳执行首套房“认房不认贷”, 或刺激一线城市购房刚需; 商业银行下调存量房贷利率和存款利率。后续应重点关注地方债务化解和城中村改造进展。

成材表需下滑, 铁水产量见顶。本周钢材表需环比下滑, 旺季成色有待检验; 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, 宏观利好政策继续出台, 但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 114.05 美元/吨(+0.1), 日照港超特粉 737 元/吨(+10), PB 粉 893 元/吨(+9)。(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，宏观利好政策继续出台，铁水产量依然很高，平控也存疑，铁矿偏强导致成材亏损扩大，若旺季落空，可能形成一定的负反馈。仅供参考。

一、市场资讯

1. 据财联社，周三公布的数据显示，美国 8 月 ADP 就业人数录得 17.7 万人，不及预期的 19.5 万人，也远低于 7 月份的 32.4 万人。美国二季度 GDP 年化季率修正值为 2.1%，低于市场预期的 2.4%，较初值 2.4% 下调 0.3 个百分点，同时，一季度 GDP 终值也由 2.4% 下修为 2.0%。
2. 广州市：居民家庭（包括借款人、配偶及未成年子女）申请贷款购买商品住房时，家庭成员在当地名下无成套住房的，不论是否已利用贷款购买过住房，银行业金融机构均按首套住房执行住房信贷政策。“认房不认贷”政策执行时点以 2023 年 8 月 18 日为界。深圳市：居民家庭（包括借款人、配偶及未成年子女）申请贷款购买商品住房时，家庭成员在我市名下无成套住房的，不论是否已利用贷款购买过住房，银行业金融机构均按首套住房执行住房信贷政策。通知自 2023 年 8 月 31 日起施行。
3. 7 月份，全国粗钢日均产量 292.9 万吨，环比下降 3.6%，预估 8 月份全国粗钢日均产量 300 万吨左右。
4. 财政部发布《2023 年上半年中国财政政策执行情况报告》称，下半年要加力提效实施好积极的财政政策，支持做强做优实体经济。加快地方政府专项债券发行使用，研究扩大投向领域和用作项目资本金范围。
5. 8 月 30 日，全国主港铁矿石成交 120.50 万吨，环比减 6.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.12 万吨，环比减 3.5%。
6. 据 Mysteel 调研了解，唐山市有 5 家矿企于近期陆续复产。其中，迁安市涉及 4 家，迁西县涉及 1 家。据了解，此轮复工批复需要企业满足铁精粉年产能 30 万吨以上的要求，此外需要依次上报市里、省里走复工审批手续，待检查验收合格才可以复产。目前已复产矿山涉及原矿产能约 2 万吨/天，精粉产能约 0.4 万吨/天。
7. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2747 元/吨，平均钢坯含税成本 3599 元/吨，周环比上调 1 元/吨，与 8 月 30 日当前普方坯出厂价格 3530 元/吨相比，钢厂平均亏损 69 元/吨。
8. 8 月 30 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3902 元/吨，日环比增加 4 元/吨。平均利润为-155 元/吨，谷电利润为-53 元/吨，日环比下降 7 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）	2023-8-30	2023-8-29	日环比	2023-8-23	周环比
现货价格	超特粉	737	727	10	749	-12
	金布巴粉 59.5%	837	831	6	839	-2
	罗伊山粉	866	857	9	873	-7
	PB 粉	893	884	9	903	-10
	PB 块	994	985	9	998	-4
	SP10 粉	800	791	9	810	-10
	纽曼粉	903	898	5	917	-14
	麦克粉	871	862	9	874	-3
	卡粉	972	965	7	981	-9
	唐山铁精粉	1076	1077	-1	1077	-1
	IOC6	865	844	21	863	2
现货价差	PB 粉-超特	156	157	-1	154	2
	卡粉-PB 粉	79	81	-2	78	1
期货	主力	829	811	19	817	12
	01 合约	829	811	19	817	12
	05 合约	792	776	17	772	21
月差	铁矿 01-05	37	35	2	46	-9
主力基差	超特粉	119	126	-8	144	-25
	金布巴粉 59.5%	119	131	-12	134	-14
	罗伊山粉	114	122	-9	133	-20
	PB 粉	111	120	-9	138	-27
	SP10 粉	96	105	-9	119	-23
	纽曼粉	110	123	-13	137	-27
	麦克粉	107	116	-9	122	-15
	卡粉	95	106	-11	117	-22
	唐山铁精粉	131	150	-20	144	-13
IOC6	112	107	5	122	-10	

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)	2023-8-30	2023-8-29	日环比	2023-8-23	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3660	3660	0	3680	-20
	上海热卷	3860	3850	10	3920	-60
	上海冷轧	4730	4730	0	4750	-20
	上海中厚板	3920	3920	0	3950	-30
	江苏钢坯 Q235	3510	3490	20	3550	-40
	唐山钢坯 Q235	3530	3510	20	3550	-20
现货价差	热卷-螺纹	200	190	10	240	-40
	上海冷轧-热轧	870	880	-10	830	40
	上海中厚板-热轧	60	70	-10	30	30
	螺纹-钢坯 (江苏)	278	298	-20	259	19
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-93	-87	-6	-79	-14
	华东螺纹 (电炉)	-232	-223	-9	-194	-38
	华东热卷	-41	-35	-6	3	-44
期货主力	螺纹钢	3713	3678	35	3723	-10
	热卷	3870	3848	22	3937	-67
盘面利润	螺纹 10	119	120	-1	75	44
	螺纹 01	227	255	-28	256	-29
	热卷 10	276	290	-14	289	-13
	热卷 01	309	353	-44	384	-75
期货价差	卷-螺主力价差	157	170	-13	214	-57
	螺纹 10-01	-13	-16	3	-24	11
	热卷 10-01	62	56	6	62	0
主力基差	螺纹	-53	-18	-35	-43	-10
	热卷	-10	2	-12	-17	7

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。