

铁矿&钢材日度报告

2023年9月1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 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨(+50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨(+20)。(数据来源: Mysteel)

8 月制造业采购经理指数为 49.7%, 比上月上升 0.4 个百分点。多地执行首套房“认房不认贷”, 商业银行下调存量房贷利率和存款利率, 政策利好黑色。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, 成材产量与铁水劈叉。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 246.92 万吨, 周环比明显上行, 与五大材产量劈叉。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 116.45 美元/吨 (+2.4), 日照港超特粉 757 元/吨 (+20), PB 粉 914 元/吨 (+21)。(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。

铁水再次上行。247 家钢厂日均铁水产量 246.92 万吨,



较上周增加 1.35 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 12126.76 万吨，环比增加 94.28 万吨；日均疏港量 311.60 万吨，环比降 16.59 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. 央行、国家金融监管总局重磅宣布房贷政策调整，降低存量房贷利率。两部门联合发布《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》和《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》，统一全国商业性个人住房贷款最低首付款比例政策下限。多家银行回应“存量首套房贷利率调整”。工行表示，正积极依法有序推进存量个人住房贷款利率调整工作。邮储银行表示，已抓紧制定操作细则。招商银行表示，正抓紧制定具体操作细则，尽快开展利率调整工作。
2. 武汉、广东中山、惠州和东莞 4 个城市 8 月 31 日宣布将实施“认房不认贷”政策。
3. 国家统计局：8 月份，制造业采购经理指数为 49.7%，比上月上升 0.4 个百分点。
4. 8 月 31 日，全国主港铁矿石成交 80.30 万吨，环比减 33.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.82 万吨，环比减 2.1%。
5. 本周五大品种钢材产量 929.63 万吨，周环比减少 7.91 万吨。其中，螺纹钢、线材、中厚板等产量减少，热轧板卷、冷轧板卷等产量增加。本周，钢材总库存量 1638.92 万吨，周环比减少 4.35 万吨。其中，钢厂库存量 447.85 万吨，周环比增加 3.07 万吨；社会库存量 1191.07 万吨，周环比减少 7.42 万吨。
6. Mysteel 抽样的工业线材生产企业 8 月份总产量 526.4 万吨，增幅 5.64%，产能利用率为 64.76%。9 月样本钢厂计划生产量 538.05 万吨，较 8 月实际产量增加 11.65 万吨，增幅 2.21%。
7. 截止 8 月 31 日，Mysteel 统计 247 家钢厂样本 8 月份铁水产量总量环比上月增加 58 万吨至 7592 万吨，全年累计同比上升 3249 万吨，增幅 5.92%。据了解，9 月有 7 座高炉计划复产，有 11 座高炉计划停检修，考虑目前钢厂利润收缩程度较大，预计 9 月份高炉铁水日均产量达到 237 万吨/天。
8. 本周，唐山 89 座高炉中有 13 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 9790m³；周影响产量约 26.29 万吨，周度产能利用率为 89.7%，较上周环比上升 0.05 个百分点，较上月同期上升 7.19 个百分点。
9. © 本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2377.26 万吨，环比上期增 17.19 万吨。烧结粉总日耗 114.74 万吨，降 0.07 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)	2023-8-31	2023-8-30	日环比	2023-8-24	周环比
现货价格	超特粉	757	737	20	737	20
	金布巴粉 59.5%	857	837	20	827	30
	罗伊山粉	887	866	21	859	28
	PB 粉	914	893	21	889	25
	PB 块	1014	994	20	988	26
	SP10 粉	821	800	21	796	25
	纽曼粉	926	903	23	904	22
	麦克粉	888	871	17	865	23
	卡粉	980	972	8	968	12
	唐山铁精粉	1076	1076	0	1077	-1
现货价差	IOC6	887	865	22	849	38
	PB 粉-超特	157	156	1	152	5
	卡粉-PB 粉	66	79	-13	79	-13
期货	主力	849	829	20	811	38
	01 合约	849	829	20	811	38
	05 合约	807	792	15	774	33
月差	铁矿 01-05	42	37	5	37	5
主力基差	超特粉	121	119	2	137	-16
	金布巴粉 59.5%	121	119	2	127	-6
	罗伊山粉	117	114	3	124	-7
	PB 粉	114	111	3	129	-15
	SP10 粉	100	96	3	110	-11
	纽曼粉	115	110	5	129	-14
	麦克粉	105	107	-2	118	-13
	卡粉	84	95	-11	109	-25
	唐山铁精粉	111	131	-20	150	-39
	IOC6	116	112	4	112	4

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)	2023-8-31	2023-8-30	日环比	2023-8-24	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3680	3660	20	3680	0
	上海热卷	3910	3860	50	3890	20
	上海冷轧	4750	4730	20	4730	20
	上海中厚板	3930	3920	10	3940	-10
	江苏钢坯 Q235	3570	3510	60	3510	60
	唐山钢坯 Q235	3550	3530	20	3550	0
现货价差	热卷-螺纹	230	200	30	210	20
	上海冷轧-热轧	840	870	-30	840	0
	上海中厚板-热轧	20	60	-40	50	-30
	螺纹-钢坯 (江苏)	239	278	-39	299	-60
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-111	-93	-18	-65	-46
	华东螺纹 (电炉)	-216	-232	16	-197	-19
	华东热卷	-29	-41	12	-3	-27
期货主力	螺纹钢	3740	3713	27	3688	52
	热卷	3880	3870	10	3884	-4
盘面利润	螺纹 10	-133	-116	-17	-148	14
	螺纹 01	-8	-1	-8	23	-31
	热卷 10	8	-9	17	-2	9
	热卷 01	62	31	30	92	-30
期货价差	卷-螺主力价差	140	157	-17	196	-56
	螺纹 10-01	-20	-13	-7	-26	6
	热卷 10-01	51	62	-11	51	0
主力基差	螺纹	-60	-53	-7	-8	-52
	热卷	30	-10	40	6	24

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。