

铁矿&钢材日度报告

2023年9月4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: chenqingh@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 3700 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3940 元/吨(+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 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。北上广深四大一线城市全面落实首套房“认房不认贷”, 刺激了刚需和改善需求。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。淡季看预期, 旺季看现实, 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。周末又有钢厂平控传闻, 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 (+0), PB 粉 910 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，铁水产量较高，平控存疑，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. 9月1日，北京和上海均官宣执行“认房不用认贷”政策措施。至此，四个一线城市全部落实“认房不认贷”政策。京沪广深四大一线城市作为全国楼市的风向标，全面落地“认房不认贷”政策意义非同一般。记者在刚刚过去的周末实地调研发现，京沪楼市成交量出现脉冲式上涨，深圳楼市亦有所回暖，广州楼市则相对平淡；京沪广深四地新房和二手房价格均保持平稳。专家表示，在“认房不认贷”政策落地后，接下来建议多措并举、供需同步发力，实现房地产市场平稳发展。
2. 8月地方债发行放量，净发行7176亿元，创今年以来新高，总发行量突破万亿元。8月分别发行新增一般债1127亿元、新增专项债5946亿元，其中新增专项债发行量创今年以来新高（一季度单月最多发行新增专项债5299亿元），反映新增专项债发行明显提速。
3. 9月1日，全国主港铁矿石成交84.00万吨，环比增4.6%；237家主流贸易商建筑钢材成交16.12万吨，环比增16.7%。
4. 上周末，唐山迁安普方坯资源出厂含税上调10元/吨，报3580元/吨。
5. 上周，全国47个港口进口铁矿石库存总量12736.76万吨，环比增加79.28万吨；日均疏港量327.40万吨，环比降16.49万吨。
6. 上周，247家钢厂高炉炼铁产能利用率92.27%，环比增加0.51个百分点，同比增加5.44个百分点；钢厂盈利率45.45%，环比下降5.63个百分点，同比下降5.20个百分点。
7. 上周，87家独立电弧炉钢厂平均产能利用率为52.76%，环比减少1.30个百分点，同比增加6.94个百分点。
8. 中指院公布数据显示，8月，百城新建住宅平均价格环比下跌0.01%，已连续4个月环比下跌；同比下跌0.17%。百城二手住宅平均价格环比下跌0.38%，已连续16个月环比下跌；同比跌幅扩大至2.29%。

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)	2023-9-1	2023-8-31	日环比	2023-8-25	周环比
现货价格	超特粉	757	757	0	742	15
	金布巴粉 59.5%	850	857	-7	832	18
	罗伊山粉	883	887	-4	863	20
	PB 粉	910	914	-4	893	17
	PB 块	1013	1014	-1	998	15
	SP10 粉	817	821	-4	800	17
	纽曼粉	923	926	-3	911	12
	麦克粉	881	888	-7	870	11
	卡粉	980	980	0	975	5
	唐山铁精粉	1077	1076	1	1077	0
	IOC6	882	887	-5	854	28
现货价差	PB 粉-超特	153	157	-4	151	2
	卡粉-PB 粉	70	66	4	82	-12
期货	主力	846	849	-4	827	19
	01 合约	846	849	-4	827	19
	05 合约	805	807	-3	790	15
月差	铁矿 01-05	41	42	-1	38	4
主力基差	超特粉	124	121	4	126	-2
	金布巴粉 59.5%	117	121	-4	116	1
	罗伊山粉	116	117	-1	112	3
	PB 粉	113	114	-1	117	-4
	SP10 粉	99	100	-1	98	0
	纽曼粉	115	115	0	121	-6
	麦克粉	101	105	-4	108	-7
	卡粉	87	84	4	100	-13
	唐山铁精粉	115	111	5	134	-19
IOC6	114	116	-2	102	12	

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)	2023-9-1	2023-8-31	日环比	2023-8-25	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3700	3680	20	3670	30
	上海热卷	3940	3910	30	3900	40
	上海冷轧	4770	4750	20	4730	40
	上海中厚板	3930	3930	0	3930	0
	江苏钢坯 Q235	3600	3570	30	3540	60
	唐山钢坯 Q235	3570	3550	20	3550	20
现货价差	热卷-螺纹	240	230	10	230	10
	上海冷轧-热轧	830	840	-10	830	0
	上海中厚板-热轧	-10	20	-30	30	-40
	螺纹-钢坯 (江苏)	230	239	-9	258	-29
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-66	-111	45	-84	17
	华东螺纹 (电炉)	-206	-216	10	-199	-7
	华东热卷	16	-29	45	-1	17
期货主力	螺纹钢	3778	3740	38	3716	62
	热卷	3935	3880	55	3917	18
盘面利润	螺纹 10	-134	-133	0	-128	-6
	螺纹 01	14	-8	22	18	-4
	热卷 10	20	8	13	23	-3
	热卷 01	86	62	24	92	-6
期货价差	卷-螺主力价差	157	140	17	201	-44
	螺纹 10-01	-35	-20	-15	-28	-7
	热卷 10-01	47	51	-4	49	-2
主力基差	螺纹	-78	-60	-18	-46	-32
	热卷	5	30	-25	-17	22

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。