

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 6 日 星期三

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 3730 元/吨(+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3920 元/吨(-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3580 元/吨(+0)。(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。

国资委财管运行局召开专题会议, 研究讨论《关于进一步规范中央企业贸易业务管理, 严格禁止开展各类虚价贸易的通知》, 同时证监会也表示将加强对高频交易(量化等)等新型交易行为监管, 或对近期大幅上涨的商品期货利空。

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, 但近期监管加严, 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 118.75 美元/吨(+0.25), 日照港超特粉 771 元/吨(+6), PB 粉 910 元/吨(-3)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3361.2 万吨，环比增加 72.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2762.9 万吨，环比增加 35.9 万吨。中国 47 港到港总量 2010.9 万吨，环比减少 573.2 万吨；中国 45 港到港总量 1978.7 万吨，环比减少 508.3 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，此外监管加严也有利空影响。仅供参考。

一、市场资讯

1. 证监会副主席方星海表示，要加强对高频交易等新型交易行为监管，加强期现联动监管，坚决防止过度投机，引导资本在期货市场规范运作。优化市场运行，完善市场监管，降低市场交易成本，保障市场在量的合理增长和质的有效提升上保持合理平衡。
2. 中钢协数据显示，2023 年 8 月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2250.19 万吨、生铁 2063.82 万吨、钢材 2411.90 万吨。其中粗钢日产 204.56 万吨，环比下降 7.65%；生铁日产 187.62 万吨，环比下降 6.05%；钢材日产 219.26 万吨，环比增长 1.75%。
3. 沙特和俄罗斯延长石油供应限制措施。沙特将自愿减产 100 万桶/日措施延长 3 个月，并将每月对石油减产进行评估。俄罗斯副总理诺瓦克表示，俄罗斯将自愿削减 30 万桶/日的石油出口量，直至 2023 年底。
4. 美联储理事沃勒表示，近期数据并未显示美联储需要立即采取任何行动，需要更多数据来说明美联储已经结束加息。在通胀下降之前，美联储将不得不保持利率处于高位。
5. 9 月 5 日，全国主港铁矿石成交 118.30 万吨，环比减 2.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.98 万吨，环比减 16.7%。
6. 8 月 28 日-9 月 3 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1167.1 万吨，周环比下降 10.2 万吨，目前库存绝对量低于今年以来的平均水平。
7. 9 月 5 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12019.67 万吨，环比上周一减少 81 万吨，47 港库存总量 12603.67 万吨，环比减少 115 万吨。
8. 据 Mysteel 调研，现东北钢厂螺纹 9 家停产（长流程 5 家、短流程 4 家），线材 7 家停产（长流程 4 家、短流程 3 家），东北钢厂螺纹和线材轧线开工率均为 38%。9 月份东北钢厂螺纹钢计划产量约 98.8 万吨，同比减少 40.4 万吨，环比增加 12.7 万吨。
9. 9 月 5 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3941 元/吨，日环比增加 4 元/吨。平均利润亏损 134 元/吨，谷电利润亏损 34 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）	2023-9-5	2023-9-4	日环比	2023-8-29	周环比
现货价格	超特粉	771	765	6	727	44
	金布巴粉 59.5%	857	855	2	831	26
	罗伊山粉	883	886	-3	857	26
	PB 粉	910	913	-3	884	26
	PB 块	1018	1018	0	985	33
	SP10 粉	825	820	5	791	34
	纽曼粉	925	931	-6	898	27
	麦克粉	894	893	1	862	32
	卡粉	993	987	6	965	28
	唐山铁精粉	1089	1089	0	1077	12
	IOC6	879	882	-3	844	35
现货价差	PB 粉-超特	139	148	-9	157	-18
	卡粉-PB 粉	83	74	9	81	2
期货	主力	847	845	2	811	36
	01 合约	847	845	2	811	36
	05 合约	808	805	4	776	33
月差	铁矿 01-05	39	40	-2	35	4
主力基差	超特粉	139	134	5	126	12
	金布巴粉 59.5%	123	123	0	131	-8
	罗伊山粉	115	120	-5	122	-8
	PB 粉	112	117	-5	124	-11
	SP10 粉	106	103	3	105	1
	纽曼粉	116	125	-8	123	-7
	麦克粉	114	115	-1	116	-1
	卡粉	100	96	5	106	-6
	唐山铁精粉	126	128	-2	150	-24
	IOC6	110	115	-5	107	3

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）	2023-9-5	2023-9-4	日环比	2023-8-29	周环比
现货价格	江苏三线螺纹钢	3730	3730	0	3660	70
	上海热卷	3920	3930	-10	3850	70
	上海冷轧	4810	4780	30	4730	80
	上海中厚板	3970	3970	0	3920	50
	江苏钢坯 Q235	3580	3600	-20	3490	90
	唐山钢坯 Q235	3580	3580	0	3510	70
现货价差	热卷-螺纹	190	200	-10	190	0
	上海冷轧-热轧	890	850	40	880	10
	上海中厚板-热轧	50	40	10	70	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	281	261	20	298	-18
现货利润	华东螺纹（高炉）	-37	-41	4	-87	50
	华东螺纹（电炉）	-180	-199	19	-223	43
	华东热卷	-5	1	-6	-35	30
期货主力	螺纹钢	3799	3770	29	3678	121
	热卷	3906	3917	-11	3848	58
盘面利润	螺纹 10	-147	-119	-28	-114	-34
	螺纹 01	-28	-4	-24	28	-55
	热卷 10	15	21	-6	6	8
	热卷 01	29	50	-21	76	-46
期货价差	卷-螺主力价差	107	147	-40	170	-63
	螺纹 10-01	-60	-43	-17	-16	-44
	热卷 10-01	45	43	2	56	-11
主力基差	螺纹	-69	-40	-29	-18	-51
	热卷	14	13	1	2	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。