

## 铁矿&钢材日度报告

2023年9月11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: chenqingqh@xzfutures.com

### 内容提要

**兴证钢材:** 现货报价, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3770 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3850 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3510 元/吨 (-40)。  
(数据来源: Mysteel)

美元指数偏强, 风险资产大多承压。

近期国内商品监管加严, 发改委再次就铁矿石价格问题开会。本周将公布各项金融数据, 市场预计 8 月信贷环比改善, 同比因居民中长贷较差仍偏弱。

淡季看预期, 旺季看现实, 尽管五大材需求环比回升, 但绝对值仍低于往年, 旺季成色有待检验; 供给方面, 铁水产量 248.24 万吨, 周环比明显上行, 华东热卷供应压力较大。

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 117.70 美元/吨 (-1.8), 日照港超特粉 770 元/吨 (+1), PB 粉 899 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。



铁水创年内新高。247家钢厂日均铁水产量248.24万吨，较上周增加1.32万吨，创年内新高。

全国45个港口进口铁矿库存为11867.87万吨，降258.89万吨；日均疏港量312.41万吨，环比增0.81万吨。

总结来看，近期监管加严，铁矿或回调，但铁水年内新高，基本面仍强，后期若不减产，铁矿仍有反弹的可能。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 9月10日，金融监管总局发布《国家金融监管总局关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》（以下简称《通知》），核心内容包括实施差异化资本监管、优化资本计量标准、优化风险因子等三方面。
2. 广州首套房贷突破 LPR，成为首个突破 LPR 的一线城市。最新的政策为，广州首套住房商业性个人住房贷款最低首付比例为不低于 30%，利率下限为 LPR-10BP；广州二套住房商业性个人住房贷款最低首付比例为不低于 40%，利率下限为 LPR+30BP。
3. 8 月底对全国部分样本高炉生产企业盈利情况进行调查，螺纹钢样本平均利润-55 元/吨，盈利较上月减少 144 元/吨，热卷样本平均盈利 67 元/吨，盈利减少 62 元/吨，中厚板样本平均盈利 55 元/吨，盈利较上月减少 133 元/吨。
4. 国家统计局数据显示，2023 年 8 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.1%，环比上涨 0.3%。8 月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 3.0%，环比上涨 0.2%。其中，金属相关行业需求有所改善，有色金属冶炼和压延加工业价格上涨 0.4%，黑色金属冶炼和压延加工业价格上涨 0.1%。
5. 据不完全统计，在过去的 10 天时间里，至少有 24 个城市全面执行了“认房不认贷”的政策。住建部政策研究中心副主任浦湛表示，调查显示，从全国整体上看，购房意愿大概能够增加 15 个百分点，一线城市可能增幅会更高。
6. 8 月金融数据发布在即。专家预计，8 月新增信贷相对 7 月或有所回升，企业中长期贷款仍将是主要支撑项。
7. 9 月 8 日，全国主港铁矿石成交 104.85 万吨，环比减 17.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.55 万吨，环比减 13%。
8. 据 Mysteel 周度高炉钢厂调研样本，上周实际检修/复产合计日均影响量为增加 1.32 万吨。本周停复产计划来看，预计日均检修/复产合计影响量减少 0.04 万吨，产能利用率将小幅减少。

## 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)	2023-9-8	2023-9-7	日环比	2023-9-1	周环比
现货价格	超特粉	770	769	1	757	13
	金布巴粉 59.5%	849	846	3	850	-1
	罗伊山粉	872	875	-3	883	-11
	PB 粉	899	902	-3	910	-11
	PB 块	1015	1015	0	1013	2
	SP10 粉	814	817	-3	817	-3
	纽曼粉	918	918	0	923	-5
	麦克粉	882	886	-4	881	1
	卡粉	973	974	-1	980	-7
	唐山铁精粉	1086	1089	-3	1077	9
	IOC6	867	863	4	882	-15
现货价差	PB 粉-超特	129	133	-4	153	-24
	卡粉-PB 粉	74	72	2	70	4
期货	主力	828	837	-9	846	-18
	01 合约	828	837	-9	846	-18
	05 合约	791	804	-13	805	-14
月差	铁矿 01-05	37	33	4	41	-4
主力基差	超特粉	157	147	10	124	32
	金布巴粉 59.5%	134	122	12	117	17
	罗伊山粉	122	116	6	116	6
	PB 粉	119	113	6	117	2
	SP10 粉	113	108	6	99	15
	纽曼粉	128	119	9	115	13
	麦克粉	120	116	5	101	19
	卡粉	98	90	8	87	10
	唐山铁精粉	142	136	6	115	27
	IOC6	116	102	13	114	1

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)	2023-9-8	2023-9-7	日环比	2023-9-1	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3770	3800	-30	3790	-20
	上海热卷	3850	3880	-30	3940	-90
	上海冷轧	4800	4800	0	4770	30
	上海中厚板	3920	3940	-20	3930	-10
	江苏钢坯 Q235	3520	3570	-50	3600	-80
	唐山钢坯 Q235	3510	3550	-40	3570	-60
现货价差	热卷-螺纹	80	80	0	150	-70
	上海冷轧-热轧	950	920	30	830	120
	上海中厚板-热轧	70	60	10	-10	80
	螺纹-钢坯 (江苏)	382	363	19	323	59
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-67	-44	-23	-66	0
	华东螺纹 (电炉)	-179	-192	13	-206	27
	华东热卷	-54	-31	-23	16	-70
期货主力	螺纹钢	3717	3795	-78	3778	-61
	热卷	3809	3880	-71	3935	-126
盘面利润	螺纹 10	-203	-148	-55	-134	-69
	螺纹 01	-42	-7	-34	14	-55
	热卷 10	-64	-17	-47	20	-84
	热卷 01	0	28	-27	86	-85
期货价差	卷-螺主力价差	92	85	7	157	-65
	螺纹 10-01	-41	-53	12	-35	-6
	热卷 10-01	56	43	13	47	9
主力基差	螺纹	53	5	48	12	41
	热卷	41	0	41	5	36

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。