

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 14 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, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3800 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3860 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 元/吨 (-20)。
(数据来源: Mysteel)

8 月美国 CPI 同比 3.7% (前值 3.2%), 核心 CPI 同比 4.3% (前值 4.7%), 9 月维持利率在 5.25%-5.50% 不变的概率为 97%。

8 月份社融好于市场 (WIND) 预期。同时, 全国外汇市场自律机制专题会议在北京召开, 离岸人民币汇率反弹。地产利好政策继续出台, 郑州全面取消楼市限购、限售政策, 支持居民刚性和改善性购房需求。

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, 铁水维持高位, 本周或见顶回落。钢协发文称钢企将按照供需合理安排自己的产量, 平控再次证伪, 预计后续铁水产量将维持高位, 同时铁矿、双焦强于成材的格局不变。目前华东热卷库存高企表明国内已经显著供大于求, 钢厂主要靠增大出口力度来缓解供应压力, 后续考验海外需求承接力度。

总结来看, 宏观利好政策继续出台, 但产业层面供大于求、钢材亏损的矛盾较为突出, 关键在于出口能否继续增加。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 122.6 美元/吨 (+1.95), 日照港超特粉 805 元/吨 (+4), PB 粉 929 元/吨

(+7)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据,全球铁矿石发运总量 3013.2 万吨,环比减少 348.0 万吨,澳洲巴西铁矿发运总量 2519.2 万吨,环比减少 243.7 万吨。中国 47 港到港总量 2832.7 万吨,环比增加 821.8 万吨;中国 45 港到港总量 2702.9 万吨,环比增加 724.2 万吨。

SMM 数据表明本周铁水见顶回落。

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。本周钢厂烧结粉矿库存大幅增加 101 万吨,主要是双节前补库。

总结来看,节前补库,铁矿短期支撑较强,但 SMM 调研显示铁水已见顶回落,补库结束后铁矿价格或出现下跌。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国 8 月通胀反弹，CPI 同比上涨 3.7%，略高于 3.6% 的市场预期，前值为 3.2%；环比上涨 0.6%，符合预期，前值为 0.2%。美国 8 月核心 CPI 同比上涨 4.3%，预期 4.3%，前值 4.7%；环比上涨 0.3%，预期及前值均为 0.2%。
2. 1-7 月，Mysteel 大样本内钢厂一次材产量累计 69420 万吨，同比增长 3054.3 万吨，增幅 4.6%；其中五大材累计产量 47743 万吨，同比增长 1856 万吨；五大材之外的带钢、型钢、无缝管和工业线材等也有较大幅度的增长。
3. 南京调整优化落户政策，进一步放宽落户条件，引导人口在城市区域合理分布。南京同时对《人才落户办法》进行调整，主要是在学历落户中增加“35 周岁(含)以下大专学历毕业生，正在我市缴纳社保即可落户”的内容。
4. 9 月 13 日，全国主港铁矿石成交 114.00 万吨，环比减 27%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.05 万吨，环比减 22.5%。
5. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2720 元/吨，平均钢坯含税成本 3552 元/吨，周环比上调 5 元/吨，与 9 月 13 日普方坯出厂价格 3530 元/吨相比，钢厂平均亏损 22 元/吨，周环比减少 55 元/吨。
6. 截至 9 月 13 日，山西省内已累计停产检修高炉 3 座，检修容积 1450m³，日影响铁水产量约在 0.8 万吨，日产能利用率为 93.5%，相比上期持平；轧线累计检修 13 条，日影响产材量约在 4.48 万吨，另外批量建材轧线不饱和生产，所以轧线日产能利用率为 64.5%，相比上期下降 1.5%，当前山西省内建筑钢材日产量约在 7.83 万吨。
7. 2023 年 9 月份钢厂计划对湖北市场建筑钢材投放量约 91.4 万吨，较 8 月份到货量计划增加 1.8 万吨，增幅 2%。其中湖北省内钢厂计划投放 79.1 万吨，月环比增加 2.4 万吨；省外钢厂计划到货 12.3 万吨，月环比减少 0.6 万吨。
8. 近期蒙古国进口炼焦煤市场偏强运行，口岸煤价延续涨势，蒙 5#原煤市场最高成交价 1450 元/吨，环比上涨 50 元/吨。本周开始，口岸通关车数也有了小幅回升，重新达到 950 车以上高位。

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）	2023-9-13	2023-9-12	日环比	2023-9-6	周环比
现货价格	超特粉	805	801	4	778	27
	金布巴粉 59.5%	875	873	2	860	15
	罗伊山粉	902	900	2	889	13
	PB 粉	929	927	2	916	13
	PB 块	1048	1045	3	1023	25
	SP10 粉	844	842	2	831	13
	纽曼粉	946	944	2	933	13
	麦克粉	912	912	0	895	17
	卡粉	1004	1000	4	993	11
	唐山铁精粉	1092	1086	6	1089	3
	IOC6	894	887	7	884	10
现货价差	PB 粉-超特	124	126	-2	138	-14
	卡粉-PB 粉	75	73	2	77	-2
期货	主力	861	859	2	854	7
	01 合约	861	859	2	854	7
	05 合约	822	819	3	817	5
月差	铁矿 01-05	39	40	-1	37	3
主力基差	超特粉	149	146	3	126	23
	金布巴粉 59.5%	165	165	1	156	9
	罗伊山粉	106	105	1	99	7
	PB 粉	128	127	1	124	3
	SP10 粉	164	164	1	157	7
	纽曼粉	151	150	1	144	7
	麦克粉	118	119	-2	106	11
	卡粉	115	112	3	110	5
	河钢精粉	92	87	5	96	-4
	IOC6	103	97	6	99	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）	2023-9-13	2023-9-12	日环比	2023-9-6	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3800	3810	-10	3810	-10
	上海热卷	3860	3890	-30	3910	-50
	上海冷轧	4820	4800	20	4800	20
	上海中厚板	3920	3930	-10	3960	-40
	江苏钢坯 Q235	3570	3580	-10	3590	-20
	唐山钢坯 Q235	3530	3550	-20	3570	-40
现货价差	热卷-螺纹	60	80	-20	100	-40
	上海冷轧-热轧	960	910	50	890	70
	上海中厚板-热轧	60	40	20	50	10
	螺纹-钢坯（江苏）	363	363	0	353	10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-93	-77	-16	-58	-35
	华东螺纹（电炉）	-143	-140	-3	-167	24
	华东热卷	-83	-65	-18	-26	-57
期货主力	螺纹钢	3777	3791	-14	3817	-40
	热卷	3852	3882	-30	3908	-56
盘面利润	螺纹 10	-274	-256	-18	-108	-166
	螺纹 01	-51	-42	-9	19	-70
	热卷 10	-132	-109	-23	48	-180
	热卷 01	-26	-1	-25	60	-86
期货价差	卷-螺主力价差	75	91	-16	91	-16
	螺纹 10-01	-58	-54	-4	-70	12
	热卷 10-01	59	52	7	45	14
主力基差	螺纹	23	19	4	-7	30
	热卷	8	8	0	2	6

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。