

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 15 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, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3810 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3870 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 元/吨 (+0)。
(数据来源: Mysteel)

美国 8 月 PPI 同比上升 1.6%, 预期 1.2%, 前值 0.8%; 环比上升 0.7%, 预期 0.4%, 前值 0.3%, 主要受国际原油价格上涨影响。

央行下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点(不含已执行 5%存款准备金率的金融机构), 利好市场。

从终端看, 今年钢材需求同比回暖, 用钢增量较大的行业主要有直接出口、汽车、光伏、风电等。当前钢材最主要的压制来自过高的供应, 从钢联全样本来看, 单是热卷产量 1-8 月同比就增长了 2098 万吨, 同时也导致铁矿、双焦长期强于成材。

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 122.5 美元/吨 (-0.1), 日照港超特粉 810 元/吨 (+5), PB 粉 934 元/吨 (+5)。(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。

247 家钢企日均铁水产量 247.84 万吨，周环比仅下降 0.4 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11865.75 万吨，环比降 2.12 万吨；日均疏港量 323.79 万吨，环比增 11.38 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，央行降准叠加节前补库，铁矿短期支撑较强，补库结束后铁矿价格或出现下跌。仅供参考。

一、市场资讯

1. 央行决定于 9 月 15 日下调金融机构存款准备金率 0.25 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构）。本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.4%。这是年内第二次降准重磅落地，预计释放中长期流动性超 5000 亿元。央行表示，将精准有力实施好稳健货币政策，保持流动性合理充裕，保持信贷合理增长，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，更好地支持重点领域和薄弱环节，兼顾内外平衡，保持汇率基本稳定，稳固支持实体经济持续恢复向好，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。
2. 唐山市发布自 9 月 15 日 0 时起，所有轧钢企业实施生产调控，解除时间另行通知。
3. 据 Mysteel 调研，本周，五大品种钢材产量 903.82 万吨，周环比减少 18.58 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、中厚板等产量小幅减少；冷轧板卷产量小幅增加。本周，钢材总库存量 1579.4 万吨，周环比减少 37.04 万吨。其中，钢厂库存量 431.36 万吨，周环比减少 2.59 万吨；社会库存量 1148.04 万吨，周环比减少 34.45 万吨。
4. 美国 8 月 PPI 同比上升 1.6%，预期 1.2%，前值 0.8%；环比上升 0.7%，预期 0.4%，前值 0.3%。
5. 9 月 14 日，全国主港铁矿石成交 140.90 万吨，环比增 23.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.98 万吨，环比增 14.8%。
6. 本周，唐山 89 座高炉中有 17 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 16010m³；周影响产量约 23.48 万吨，周度产能利用率为 90.8%，较上周环比下降 0.73 个百分点，较上月同期上升 2.6 个百分点。本调研期内，新增 4 座高炉检修。
7. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 72.27 万吨，周环比减少 3.33 万吨。
8. 14 日，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2519.71 万吨，环比上期增 101.13 万吨。烧结粉总日耗 112.29 万吨，增 2.1 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）	2023-9-14	2023-9-13	日环比	2023-9-7	周环比
现货价格	超特粉	810	805	5	769	41
	金布巴粉 59.5%	875	875	0	846	29
	罗伊山粉	907	902	5	875	32
	PB 粉	934	929	5	902	32
	PB 块	1055	1048	7	1015	40
	SP10 粉	849	844	5	817	32
	纽曼粉	951	946	5	918	33
	麦克粉	915	912	3	886	29
	卡粉	1008	1004	4	974	34
	唐山铁精粉	1092	1092	0	1089	3
	IOC6	899	894	5	863	36
现货价差	PB 粉-超特	124	124	0	133	-9
	卡粉-PB 粉	74	75	-1	72	2
期货	主力	864	861	3	837	27
	01 合约	864	861	3	837	27
	05 合约	825	822	4	804	22
月差	铁矿 01-05	39	39	-1	33	6
主力基差	超特粉	151	149	2	133	18
	金布巴粉 59.5%	162	165	-3	158	5
	罗伊山粉	109	106	2	100	8
	PB 粉	130	128	2	126	4
	SP10 粉	167	164	2	159	8
	纽曼粉	153	151	2	144	9
	麦克粉	118	118	0	113	4
	卡粉	116	115	1	106	10
	河钢精粉	89	92	-3	113	-24
	IOC6	106	103	2	93	13

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）	2023-9-14	2023-9-13	日环比	2023-9-7	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3810	3800	10	3800	10
	上海热卷	3870	3860	10	3880	-10
	上海冷轧	4820	4820	0	4800	20
	上海中厚板	3910	3920	-10	3940	-30
	江苏钢坯 Q235	3590	3570	20	3570	20
	唐山钢坯 Q235	3530	3530	0	3550	-20
现货价差	热卷-螺纹	60	60	0	80	-20
	上海冷轧-热轧	950	960	-10	920	30
	上海中厚板-热轧	40	60	-20	60	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	353	363	-10	363	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-92	-93	1	-44	-48
	华东螺纹（电炉）	-163	-143	-20	-192	29
	华东热卷	-100	-83	-17	-31	-68
期货主力	螺纹钢	3794	3777	17	3795	-1
	热卷	3868	3852	16	3880	-12
盘面利润	螺纹 10	-219	-274	55	-102	-117
	螺纹 01	-55	-51	-4	35	-90
	热卷 10	-86	-132	46	29	-115
	热卷 01	-31	-26	-5	70	-101
期货价差	卷-螺主力价差	74	75	-1	85	-11
	螺纹 10-01	-56	-58	2	-53	-3
	热卷 10-01	53	59	-6	43	10
主力基差	螺纹	16	23	-7	5	11
	热卷	2	8	-6	0	2

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。