

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 17 日 星期日

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 3840 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3890 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨 (+40)。(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。关注 9 月议息会议。

8 月社融超预期; 随后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, 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, 预计钢价仍震荡为主, 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 123.95 美元/吨 (+1.45), 日照港超特粉 835 元/吨 (+25), PB 粉 950 元/吨 (+16)。(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。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，注意补库结束后铁矿价格或冲高回落。仅供参考。

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）	2023-9-15	2023-9-14	日环比	2023-9-8	周环比
现货价格	超特粉	835	810	25	770	65
	金布巴粉 59.5%	894	875	19	849	45
	罗伊山粉	923	907	16	872	51
	PB 粉	950	934	16	899	51
	PB 块	1078	1055	23	1015	63
	SP10 粉	872	849	23	814	58
	纽曼粉	967	951	16	918	49
	麦克粉	937	915	22	882	55
	卡粉	1040	1008	32	973	67
	唐山铁精粉	1105	1092	13	1086	19
	IOC6	915	899	16	867	48
现货价差	PB 粉-超特	115	124	-9	129	-14
	卡粉-PB 粉	90	74	16	74	16
期货	主力	879	864	16	828	52
	01 合约	879	864	16	828	52
	05 合约	840	825	15	791	49
月差	铁矿 01-05	40	39	1	37	3
主力基差	超特粉	163	151	12	143	20
	金布巴粉 59.5%	167	162	5	170	-3
	罗伊山粉	111	109	2	106	4
	PB 粉	132	130	2	132	1
	SP10 粉	176	167	10	165	12
	纽曼粉	155	153	2	153	2
	麦克粉	126	118	8	118	8
	卡粉	135	116	19	114	22
	河钢精粉	86	89	-3	119	-33
	IOC6	108	106	2	106	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）	2023-9-15	2023-9-14	日环比	2023-9-8	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3840	3810	30	3770	70
	上海热卷	3890	3870	20	3850	40
	上海冷轧	4840	4820	20	4800	40
	上海中厚板	3920	3910	10	3920	0
	江苏钢坯 Q235	3620	3590	30	3520	100
	唐山钢坯 Q235	3570	3530	40	3510	60
现货价差	热卷-螺纹	50	60	-10	80	-30
	上海冷轧-热轧	950	950	0	950	0
	上海中厚板-热轧	30	40	-10	70	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	354	353	1	382	-28
现货利润	华东螺纹（高炉）	-91	-92	1	-67	-24
	华东螺纹（电炉）	-143	-163	20	-182	39
	华东热卷	-91	-100	9	-54	-36
期货主力	螺纹钢	3824	3794	30	3717	107
	热卷	3892	3868	24	3809	83
盘面利润	螺纹 10	118	-219	336	-157	275
	螺纹 01	-67	-55	-12	0	-67
	热卷 10	250	-86	335	-18	268
	热卷 01	-49	-31	-18	42	-91
期货价差	卷-螺主力价差	68	74	-6	92	-24
	螺纹 10-01	-62	-56	-6	-41	-21
	热卷 10-01	52	53	-1	56	-4
主力基差	螺纹	16	16	0	53	-37
	热卷	-2	2	-4	41	-43

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。