

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 19 日 星期二

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 3880 元/吨 (+4), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3930 元/吨 (+40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 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。关注 9 月 21 日议息会议。

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。

原料端, 近期煤矿事故导致安监加严, 双焦偏强将给予成材较强的底部支撑。

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, 后期一看出口需求, 二看双焦高度。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 124.45 美元/吨 (-1.15), 日照港超特粉 845 元/吨 (+4), PB 粉 938 元/吨 (-5)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3044.3 万吨，环比增加 31.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2598.2 万吨，环比增加 79.0 万吨。中国 47 港到港总量 2340.6 万吨，环比减少 492.0 万吨；45 港到港总量 2200 万吨，环比减少 502.8 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，铁水尚未看见明显下降，铁矿基本面支撑较强，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）	2023-9-19	2023-9-18	日环比	2023-9-12	周环比
现货价格	超特粉	845	841	4	801	44
	金布巴粉 59.5%	887	890	-3	873	14
	罗伊山粉	911	916	-5	900	11
	PB 粉	938	943	-5	927	11
	PB 块	1080	1074	6	1045	35
	SP10 粉	865	871	-6	842	23
	纽曼粉	955	960	-5	944	11
	麦克粉	925	930	-5	912	13
	卡粉	1025	1025	0	1000	25
	唐山铁精粉	1101	1099	2	1086	15
	IOC6	917	917	0	887	30
现货价差	PB 粉-超特	93	102	-9	126	-33
	卡粉-PB 粉	87	82	5	73	14
期货	主力	863	872	-9	859	4
	01 合约	863	872	-9	859	4
	05 合约	823	832	-9	819	4
月差	铁矿 01-05	40	40	-1	40	-1
主力基差	超特粉	191	177	13	146	45
	金布巴粉 59.5%	176	171	6	165	12
	罗伊山粉	114	110	4	105	9
	PB 粉	136	132	4	131	5
	SP10 粉	185	183	2	164	22
	纽曼粉	159	155	4	150	8
	麦克粉	130	126	4	119	11
	卡粉	136	127	9	112	24
	河钢精粉	99	88	11	87	12
	IOC6	126	117	9	97	29

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）	2023-9-19	2023-9-18	日环比	2023-9-12	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3880	3850	30	3810	70
	上海热卷	3930	3890	40	3890	40
	上海冷轧	4860	4840	20	4800	60
	上海中厚板	3950	3920	30	3930	20
	江苏钢坯 Q235	3640	3640	0	3580	60
	唐山钢坯 Q235	3570	3570	0	3550	20
现货价差	热卷-螺纹	50	40	10	80	-30
	上海冷轧-热轧	930	950	-20	910	20
	上海中厚板-热轧	20	30	-10	40	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	376	345	31	363	12
现货利润	华东螺纹（高炉）	-32	-69	37	-77	45
	华东螺纹（电炉）	-142	-144	2	-140	-2
	华东热卷	-32	-97	65	-65	33
期货主力	螺纹钢	3831	3842	-11	3791	40
	热卷	3933	3903	30	3882	51
盘面利润	螺纹 10	117	115	3	-256	373
	螺纹 01	-44	-55	11	-42	-2
	热卷 10	281	251	31	-109	390
	热卷 01	8	-44	52	-1	9
期货价差	卷-螺主力价差	102	61	41	91	11
	螺纹 10-01	-68	-75	7	-54	-14
	热卷 10-01	44	50	-6	52	-8
主力基差	螺纹	49	8	41	19	30
	热卷	-3	-13	10	8	-11

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。