

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 21 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 3860 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

美联储将联邦基金利率目标维持在 5.25%至 5.50%的区间不变, 年内或还有一次加息。

国内稳增长政策将继续出台。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 857 元/吨 (+12), PB 粉 948 元/吨 (+10)。(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。

一、市场资讯

1. 据财联社，北京时间周四凌晨 2 点，美联储发布 9 月联邦公开市场委员会声明，以及今年第三份经济预期。用一句话来总结，虽然美联储今天没动政策利率，但通过经济预期给出了今年还有可能加息，以及明年降息预期减少的讯息。
2. 9 月 20 日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、中国人民银行有关负责人解读经济形势和政策。相关负责人表示，货币政策应对超预期挑战和变化仍然有充足的政策空间，中国经济不存在所谓的通缩，后期也不会出现通缩，唱衰中国从没实现过。人民币对美元汇率非常重要，但并不是人民币汇率的全部，人民币对一篮子货币稳中有升；央行、外汇局将坚决防范汇率超调风险。降低存量房贷利率已在积极有效推进，预计超九成借款人可及时享受政策红利，其余也将在 10 月底前完成调整。
3. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2727 元/吨，平均钢坯含税成本 3562 元/吨，周环比上调 10 元/吨，与 9 月 20 日普方坯出厂价格 3570 元/吨相比，钢厂平均盈利 8 元/吨，周环比扭亏为盈。
4. 财政部国库司司长李先忠表示，1-8 月，各地发行用于项目建设等专项债券 2.95 万亿元，完成全年新增专项债券限额的 77.5%，比序时进度快 10.8 个百分点。
5. 9 月 20 日，全国主港铁矿石成交 129.80 万吨，环比减 0.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.36 万吨，环比减 2.2%。
6. 9 月 20 日，山东、河北主流钢厂上调焦炭采购价格，涨幅 100-110 元/吨，至此本轮涨价全面落地。
7. 9 月 20 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3953 元/吨，日环比增加 5 元/吨。平均利润亏损 111 元/吨，谷电利润亏损 9 元/吨。
8. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率 75.37%，较上期降 0.38 个百分点；日均产量 61.81 万吨，降 0.37 万吨；原煤库存 225.77 万吨，降 9.52 万吨；精煤库存 88.95 万吨，降 1.02 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）	2023-9-20	2023-9-19	日环比	2023-9-13	周环比
现货价格	超特粉	857	845	12	805	52
	金布巴粉 59.5%	894	887	7	875	19
	罗伊山粉	921	911	10	902	19
	PB 粉	948	938	10	929	19
	PB 块	1095	1080	15	1048	47
	SP10 粉	868	865	3	844	24
	纽曼粉	965	955	10	946	19
	麦克粉	936	925	11	912	24
	卡粉	1035	1025	10	1004	31
	唐山铁精粉	1102	1101	1	1092	10
	IOC6	928	917	11	894	34
现货价差	PB 粉-超特	91	93	-2	124	-33
	卡粉-PB 粉	87	87	0	75	12
期货	主力	874	863	11	861	13
	01 合约	874	863	11	861	13
	05 合约	831	823	8	822	9
月差	铁矿 01-05	43	40	4	39	4
主力基差	超特粉	193	191	2	149	44
	金布巴粉 59.5%	173	176	-3	165	8
	罗伊山粉	114	114	0	106	8
	PB 粉	136	136	0	132	4
	SP10 粉	178	185	-8	164	13
	纽曼粉	159	159	0	151	8
	麦克粉	131	130	1	118	13
	卡粉	135	136	0	115	21
	河钢精粉	89	99	-10	92	-3
	IOC6	127	126	1	103	24

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）	2023-9-20	2023-9-19	日环比	2023-9-13	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3860	3880	-20	3800	60
	上海热卷	3910	3930	-20	3860	50
	上海冷轧	4880	4860	20	4820	60
	上海中厚板	3930	3950	-20	3920	10
	江苏钢坯 Q235	3640	3640	0	3570	70
	唐山钢坯 Q235	3570	3570	0	3530	40
现货价差	热卷-螺纹	50	50	0	60	-10
	上海冷轧-热轧	970	930	40	960	10
	上海中厚板-热轧	20	20	0	60	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	355	376	-21	363	-8
现货利润	华东螺纹（高炉）	-116	-32	-84	-93	-23
	华东螺纹（电炉）	-142	-142	0	-143	1
	华东热卷	-134	-32	-103	-83	-51
期货主力	螺纹钢	3842	3831	11	3777	65
	热卷	3932	3933	-1	3852	80
盘面利润	螺纹 10	105	117	-13	-274	378
	螺纹 01	-74	-44	-30	-51	-23
	热卷 10	269	281	-13	-132	400
	热卷 01	-34	8	-42	-26	-8
期货价差	卷-螺主力价差	90	102	-12	75	15
	螺纹 10-01	-82	-68	-14	-58	-24
	热卷 10-01	42	44	-2	59	-17
主力基差	螺纹	18	49	-31	23	-5
	热卷	-22	-3	-19	8	-30

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。