

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 22 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 3820 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3850 元/吨 (-60), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 元/吨 (-40)。
(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。受长期高利率预期影响, 近期美股走弱, 存避险情绪。

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, 近期热卷库以及废钢库存快速累积, 如果出口或者内需没有进一步增量, 供给或有过剩风险, 短期钢材价格偏弱运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 124.65 美元/吨 (+1.9), 日照港超特粉 850 元/吨 (-7), PB 粉 938 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 248.85 万吨，再刷新年内新高。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11592.61 万吨，环比降 273.14 万吨；日均疏港量 339.13 万吨，环比增 15.34 万吨。全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9486.34 万吨，环比增加 653.86 万吨。

总结来看，铁矿节前补库进入尾声，成材供应和库存压力较大，铁矿价格或受拖累，但只要铁水产量维持高位，矿仍将强于材。仅供参考。

一、市场资讯

1. 据财联社，美东时间周四，三大股指全线承压低开低收，美联储将在更长时间内维持高利率的担忧打击了风险偏好。数据显示，上周美国初请失业救济人数意外未继续回升，反而环比减少 2 万，创七个月来新低。这印证了美联储的观点，即美国劳动力市场仍然极为紧张，美国经济有足够的弹性，能够在更长时间内承受更高的利率。十年期美债收益率升至 4.48%，刷新前两日所创的 2007 年来高位，推动 2023 年反弹行情的大型科技股普遍走低，这表明华尔街终于接受较高的借贷成本将持续更长一段时间。
2. 本周，五大品种钢材产量 916.94 万吨，周环比增加 13.12 万吨。本周，钢材总库存量 1549.35 万吨，周环比减少 30.05 万吨。其中，钢厂库存量 429.39 万吨，周环比减少 1.97 万吨；社会库存量 1119.96 万吨，周环比减少 28.08 万吨。
3. 9 月 21 日，全国主港铁矿石成交 107.60 万吨，环比减 17.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.25 万吨，环比减 15.8%。
4. Mysteel 预估 9 月中旬粗钢产量微幅下降。9 月中旬全国粗钢预估产量 3031.81 万吨，中旬日均产量 303.18 万吨，环比 9 月上旬下降 0.24%，同比上升 2.52%。
5. 9 月 21 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3953 元/吨，日环比持平。平均利润亏损 114 元/吨，谷电利润亏损 13 元/吨。
6. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 8 元/吨；山西准一级焦平均亏损 6 元/吨，山东准一级焦平均盈利 22 元/吨。
7. 本周，唐山 89 座高炉中有 14 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 10870m³；周影响产量约 24.91 万吨，周度产能利用率为 90.26%，较上周环比下降 0.54 个百分点，较上月同期上升 0.61 个百分点。

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）	2023-9-21	2023-9-20	日环比	2023-9-14	周环比
现货价格	超特粉	850	857	-7	810	40
	金布巴粉 59.5%	892	894	-2	875	17
	罗伊山粉	911	921	-10	907	4
	PB 粉	938	948	-10	934	4
	PB 块	1095	1095	0	1055	40
	SP10 粉	863	868	-5	849	14
	纽曼粉	955	965	-10	951	4
	麦克粉	928	936	-8	915	13
	卡粉	1022	1035	-13	1008	14
	唐山铁精粉	1107	1102	5	1092	15
	IOC6	919	928	-9	899	20
现货价差	PB 粉-超特	88	91	-3	124	-36
	卡粉-PB 粉	84	87	-3	74	10
期货	主力	854	874	-20	864	-10
	01 合约	854	874	-20	864	-10
	05 合约	812	831	-19	825	-14
月差	铁矿 01-05	43	43	-1	39	4
主力基差	超特粉	205	193	12	151	53
	金布巴粉 59.5%	190	173	17	162	28
	罗伊山粉	122	114	9	109	14
	PB 粉	144	136	9	134	10
	SP10 粉	192	178	14	167	25
	纽曼粉	167	159	9	153	14
	麦克粉	141	131	11	118	24
	卡粉	141	135	5	116	25
	河钢精粉	113	89	25	89	25
	IOC6	137	127	10	106	31

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）	2023-9-21	2023-9-20	日环比	2023-9-14	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3820	3860	-40	3810	10
	上海热卷	3850	3910	-60	3870	-20
	上海冷轧	4900	4880	20	4820	80
	上海中厚板	3910	3930	-20	3910	0
	江苏钢坯 Q235	3570	3640	-70	3590	-20
	唐山钢坯 Q235	3530	3570	-40	3530	0
现货价差	热卷-螺纹	30	50	-20	60	-30
	上海冷轧-热轧	1050	970	80	950	100
	上海中厚板-热轧	60	20	40	40	20
	螺纹-钢坯（江苏）	384	355	29	353	30
现货利润	华东螺纹（高炉）	-140	-116	-24	-92	-49
	华东螺纹（电炉）	-162	-142	-20	-163	1
	华东热卷	-160	-134	-26	-100	-61
期货主力	螺纹钢	3762	3842	-80	3794	-32
	热卷	3843	3932	-89	3868	-25
盘面利润	螺纹 01	-82	-74	-8	-55	-27
	螺纹 05	16	8	8	25	-9
	热卷 01	-51	-34	-17	-31	-20
	热卷 05	30	26	4	29	1
期货价差	卷-螺主力价差	81	90	-9	74	7
	螺纹 01-05	33	49	-16	39	-6
	热卷 01-05	50	71	-21	59	-9
主力基差	螺纹	58	18	40	16	42
	热卷	7	-22	29	2	5

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。