

铁矿&钢材日度报告

2023年9月25日 星期一

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 3830 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3870 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 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。受长期高利率预期影响, 近期美股走弱, 存避险情绪。

即日起存量首套房贷利率将正式下调, 全国范围调整的平均幅度约为 80 个基点; 特殊再融资债券或在下半年重启发行, 可用于置换隐性债务, 以缓释债务风险。

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, 贵州六盘水煤矿事故影响较大, 双焦偏强将给予成材较强的底部支撑。

总结来看, 原料成本支撑较强, 但成材本身需求或无增量空间, 高频数据显示上周进口下滑, 近期热卷库存以及钢坯库存快速累积, 供给或有过剩风险。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 119.85 美元/吨 (-4.8), 日照港超特粉 855 元/吨 (+5), PB 粉 949 元/吨 (+11)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据力拓官网，力拓一座矿山因原住民遗址损坏而停止采矿作业，但根据历史经验，实际影响可能有限。

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，以及近期力拓一座铁矿山停产影响，矿仍将强于材。仅供参考。

一、市场资讯

1. 为落实中美两国元首巴厘岛会晤重要共识，根据国务院副总理、中美经贸中方牵头人何立峰与美国财政部部长珍妮特·耶伦达成的共识，中美双方商定，成立经济领域工作组，包括“经济工作组”和“金融工作组”。
2. 今年 6 月-7 月地方已上报建制县隐性债务风险化解试点方案，目前监管部门已初步批复方案及额度，特殊再融资债券或在下半年重启发行，可用于置换隐性债务，以缓释债务风险。特殊再融资债券额度将超过万亿，并向 12 个高风险省份倾斜。
3. 9 月 25 日起，存量首套房贷利率将正式下调，全国范围调整的平均幅度约为 80 个基点。此次调整范围为首套住房贷款、二套转首套，以及公积金组合贷中的商业性个人住房贷款。
4. **Mysteel 煤焦：**据国家矿山安全监察局报道，9 月 24 日贵州省六盘水市盘江精煤股份有限公司山脚树煤矿发生一起安全事故致 16 人遇难。该矿属盘州国有大矿，核定产能为 310 万吨/年，主产 1/3 焦煤（主焦偏肥资源），属于正常在产煤矿。盘江精煤股份含 7 座煤矿，产能约为 1730 万吨，煤种主要为主焦煤、1/3 焦煤、瘦煤、喷吹煤。目前事故煤矿已经责令停产，据周边企业获悉，盘州区域煤矿于今晚至明日开始全面停产。区域情况来看，贵州省炼焦煤产能几乎全部集中在六盘水市，剔除前期淘汰产能，在产总产能不完全统计约为 5245 万吨，占全国炼焦煤的 5%左右，全省 93%左右的资源集中在盘州和水城区域，主产优质低硫主焦煤和 1/3 焦煤，辅助瘦煤、喷吹煤及动力煤资源，区域流向主要为云南、四川、重庆及两广一带，受此事件影响，西南区域精煤供应将在原本紧张的局面进一步收缩。
5. 9 月 22 日，全国主港铁矿石成交 78.40 万吨，环比减 27.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 16.49 万吨，环比增 46.7%。
6. 据 Mysteel 调研显示，今年国庆节前，下游施工企业整体补库意愿不强，92 家样本企业中节前计划补库的占比仅在 42%；即使部分企业计划补库，与去年同期相比，59%的企业反馈补库时间也有所延后，并且 72%的企业反馈补库量也明显下降；同时样本企业对节后市场预期较差，84%的企业认为钢价震荡下跌的概率较高。

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)	2023-9-22	2023-9-21	日环比	2023-9-15	周环比
现货价格	超特粉	855	850	5	835	20
	金布巴粉 59.5%	903	892	11	894	9
	罗伊山粉	922	911	11	923	-1
	PB 粉	949	938	11	950	-1
	PB 块	1130	1095	35	1078	52
	SP10 粉	871	863	8	872	-1
	纽曼粉	966	955	11	967	-1
	麦克粉	938	928	10	937	1
	卡粉	1038	1022	16	1040	-2
	唐山铁精粉	1105	1107	-2	1105	0
	IOC6	922	919	3	915	7
现货价差	PB 粉-超特	94	88	6	115	-21
	卡粉-PB 粉	89	84	5	90	-1
期货	主力	872	854	18	879	-8
	01 合约	872	854	18	879	-8
	05 合约	827	812	16	840	-13
月差	铁矿 01-05	45	43	2	40	5
主力基差	超特粉	193	205	-12	163	29
	金布巴粉 59.5%	185	190	-6	167	17
	罗伊山粉	117	122	-5	111	6
	PB 粉	139	144	-5	136	2
	SP10 粉	183	192	-9	176	6
	纽曼粉	162	167	-6	155	6
	麦克粉	135	141	-7	126	9
	卡粉	141	141	0	135	5
	河钢精粉	94	113	-20	86	8
	IOC6	123	137	-14	108	15

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）	2023-9-22	2023-9-21	日环比	2023-9-15	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3830	3820	10	3840	-10
	上海热卷	3870	3850	20	3890	-20
	上海冷轧	4900	4900	0	4840	60
	上海中厚板	3890	3910	-20	3920	-30
	江苏钢坯 Q235	3580	3570	10	3620	-40
	唐山钢坯 Q235	3530	3530	0	3570	-40
现货价差	热卷-螺纹	40	30	10	50	-10
	上海冷轧-热轧	1030	1050	-20	950	80
	上海中厚板-热轧	20	60	-40	30	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	384	384	0	354	30
现货利润	华东螺纹（高炉）	-146	-140	-6	-91	-56
	华东螺纹（电炉）	-168	-162	-6	-143	-25
	华东热卷	-175	-160	-15	-91	-84
期货主力	螺纹钢	3779	3762	17	3824	-45
	热卷	3863	3843	20	3892	-29
盘面利润	螺纹 01	-115	-82	-33	-67	-48
	螺纹 05	-9	16	-24	17	-26
	热卷 01	-81	-51	-30	-49	-32
	热卷 05	1	30	-28	12	-11
期货价差	卷-螺主力价差	84	81	3	68	16
	螺纹 01-05	29	33	-4	36	-7
	热卷 01-05	53	50	3	59	-6
主力基差	螺纹	51	58	-7	16	35
	热卷	7	7	0	-2	9

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。