

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 26 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 3780 元/吨 (-50), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3830 元/吨 (-40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3490 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。

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。但旺季需求增长已乏力, 近期出口也有走弱迹象。当前钢材最主要的压制来自过高的供应, 从钢联全样本来看, 单是热卷产量 1-8 月同比就增长了 2098 万吨, 且热卷和钢坯的库存累积速率加快, 或表明供需均已见顶。

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, 高频数据显示进口有下滑趋势, 近期热卷库存以及钢坯库存快速累积, 供给或有过剩风险, 负反馈只是时间问题。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 118.80 美元/

吨（-4.8），日照港超特粉 840 元/吨（-15），PB 粉 934 元/吨（-15）。（数据来源：Wind、Mysteel）

据钢联数据，全球铁矿石发运总量 2975.0 万吨，环比减少 69.3 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2463.3 万吨，环比减少 134.9 万吨。中国 47 港到港总量 2458.4 万吨，环比增加 117.8 万吨，45 港到港总量 2335.8 万吨，环比增加 135.8 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，节前避险情绪，铁矿价格或下跌，但后续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. 8 月份江苏省粗钢产量 1065.25 万吨，环比降幅 5.58%。8 月份省内钢厂已经开始主动控产，整体的减产幅度也在市场预期之内，但 8 月份钢厂主动控产力度有限，因此 1-8 月份粗钢产量同比 2022 年增量已经接近 400 万吨。而据 Mysteel 调研了解 9 月份省内钢厂已经明显加强了控产，预计 9 月份的省内粗钢产量有望降到 950 万吨以下。
2. 10 年期、30 年期美债收益率升至多年新高。10 年期美债收益率涨 10.4 个基点报 4.539%，30 年期美债收益率涨 13.1 个基点报 4.655%。
3. 东京外汇市场日元汇率 25 日盘中一度跌至 148.46 日元对 1 美元，创 2022 年 11 月以来最低水平。市场人士认为，日美货币政策方向性差异是日元汇率不断走低的主要原因。
4. 9 月 25 日，全国主港铁矿石成交 90.17 万吨，环比增 15%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.90 万吨，环比减 3.6%。
5. 9 月 18 日-9 月 24 日中国 47 港到港总量 2458.4 万吨，环比增加 117.8 万吨；中国 45 港到港总量 2335.8 万吨，环比增加 135.8 万吨；北方六港到港总量为 1070.9 万吨，环比增加 83.8 万吨。
6. 9 月 18 日-9 月 24 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2463.3 万吨，环比减少 134.9 万吨。澳洲发运量 1673.6 万吨，环比减少 124.9 万吨，其中澳洲发往中国的量 1368.1 万吨，环比减少 204.9 万吨。巴西发运量 789.7 万吨，环比减少 10.0 万吨。
7. 莱钢计划的检修 1880m³ 高炉将于 9 月 7 日-8 日正式停产，预计停产检修至年底，日均影响产量约 0.6 万吨。
8. 受美国车业工人罢工持续影响，美国钢价继续弱势运行，主流热卷价格跌至 750 美元/吨，冷卷价格跌至 1020 美元/吨，交货期在 4-6 周。据 Mysteel 了解，由于来自车企的订单数据下滑，部分美国钢厂在近期准备主动减产。
9. 世界钢铁协会数据显示，全球粗钢产量 8 月同比增长 2.2%，至 1.526 亿吨；中国 8 月粗钢产量同比增长 3.2%，至 8640 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）	2023-9-25	2023-9-22	日环比	2023-9-18	周环比
现货价格	超特粉	840	855	-15	841	-1
	金布巴粉 59.5%	890	903	-13	890	0
	罗伊山粉	907	922	-15	916	-9
	PB 粉	934	949	-15	943	-9
	PB 块	1115	1130	-15	1074	41
	SP10 粉	856	871	-15	871	-15
	纽曼粉	951	966	-15	960	-9
	麦克粉	924	938	-14	930	-6
	卡粉	1015	1038	-23	1025	-10
	唐山铁精粉	1105	1105	0	1099	6
	IOC6	903	922	-19	917	-14
现货价差	PB 粉-超特	94	94	0	102	-8
	卡粉-PB 粉	81	89	-8	82	-1
期货	主力	845	872	-27	872	-27
	01 合约	845	872	-27	872	-27
	05 合约	800	827	-27	832	-32
月差	铁矿 01-05	45	45	0	40	5
主力基差	超特粉	203	193	11	177	26
	金布巴粉 59.5%	198	185	13	171	27
	罗伊山粉	128	117	11	110	17
	PB 粉	149	139	11	136	13
	SP10 粉	194	183	11	183	11
	纽曼粉	172	162	11	155	17
	麦克粉	147	135	12	126	20
	卡粉	143	141	2	127	16
	河钢精粉	121	94	27	88	33
	IOC6	129	123	6	117	12

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）	2023-9-25	2023-9-22	日环比	2023-9-18	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3780	3830	-50	3850	-70
	上海热卷	3830	3870	-40	3890	-60
	上海冷轧	4900	4900	0	4840	60
	上海中厚板	3870	3890	-20	3920	-50
	江苏钢坯 Q235	3530	3580	-50	3640	-110
	唐山钢坯 Q235	3490	3530	-40	3570	-80
现货价差	热卷-螺纹	50	40	10	40	10
	上海冷轧-热轧	1070	1030	40	950	120
	上海中厚板-热轧	40	20	20	30	10
	螺纹-钢坯（江苏）	382	384	-2	345	38
现货利润	华东螺纹（高炉）	-168	-146	-21	-69	-99
	华东螺纹（电炉）	-162	-168	6	-144	-18
	华东热卷	-168	-175	7	-97	-71
期货主力	螺纹钢	3716	3779	-63	3842	-126
	热卷	3812	3863	-51	3903	-91
盘面利润	螺纹 01	-113	-115	2	-55	-58
	螺纹 05	-2	-9	7	22	-23
	热卷 01	-67	-81	14	-44	-23
	热卷 05	18	1	16	21	-3
期货价差	卷-螺主力价差	96	84	12	61	35
	螺纹 01-05	23	29	-6	47	-24
	热卷 01-05	50	53	-3	59	-9
主力基差	螺纹	64	51	13	8	56
	热卷	18	7	11	-13	31

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。