

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 10 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 3730 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3760 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3450 元/吨 (-20)。
(数据来源: Mysteel)

美联储鹰派官员转变口风: 更高的美债收益率意味着进一步紧缩的需求减少, 刺激了美股低开高走。

国内首套房贷款利率调降, 释放了部分需求, 但表现未达预期; 制造业 PMI 指数继续回升, 预示四季度国内经济企稳。

供需端, 长假期间铁水产量小幅下降, 供应压力依然较大, 而内需旺季不旺, 出口亦有下滑迹象, 行业累库幅度较大, 尤其是热卷和钢坯, 减产的预期增强。

总结来看, 海外存不确定性因素, 国内成材供需矛盾凸显, 需要一轮减产来平衡, 减产前中期将触发负反馈, 短期钢材价格偏空走势。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 119.45 美元/吨 (-0.05), 日照港超特粉 834 元/吨 (-11), PB 粉 920 元/吨 (-15)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3497.7 万吨, 环比增加 522.7 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2943.0 万吨, 环比增加 479.6 万吨。中国 47 港到港总量 2459.9 万吨, 环比增加 1.5 万吨, 45 港到港总量 2393.9 万吨, 环比增加 58.1 万吨。

247 家钢企日均铁水产量 247.01 万吨, 环比下降。由于



节后需求不及预期，库存压力较大，钢厂减产消息增多。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11181.06 万吨，环比继续下降；而钢厂库存大幅增加。

总结来看，当前成材供给和库存压力较大，需要一轮减产来平衡供需，短期铁矿偏空走势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美联储副主席杰弗逊表示随着近期美债收益率的上升，官员们正处在一个“谨慎行事”的位置上；更为重要的是，美联储“鹰派代表”、达拉斯联储主席洛根也表示，近期的长期国债收益率上升，意味着减少了美联储进一步紧缩的需求。知名宏观记者 Nick Timiraos 强调，洛根今天的演讲非常值得一读：对于美联储来说，近期国债抛售的原因非常重要。如果只是市场预期更高的加息路径，可能并不会引发路径的改变，但更高的期限溢价“具有完全不同的含义”。
2. 多地公布特殊再融资债券发行计划。截至目前，已有内蒙古、天津、辽宁、重庆、云南、广西等地共将发行特殊再融资债券约 3167 亿元。
3. 山西 4.3 米焦炉产能淘汰情况调研：目前山西省在产焦化产能 11850 万吨，计划淘汰焦化产能 2856 万吨，新增焦化产能 2213 万吨。截止 2023 年 10 月 8 日，已淘汰产能 1032 万吨，若按通知执行，10 月份将淘汰 4.3 米焦化产能 1824 万吨，2023 年已新增焦化产能 1263 万吨，四季度预计新增焦化产能 950 万吨。全年净淘汰焦化产能 643 万吨。
4. 10 月 2 日-8 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2154.1 万吨，环比减少 305.8 万吨；中国 45 港到港总量 2035 万吨，环比减少 358.9 万吨。
5. 10 月 2 日-8 日，澳洲巴西 19 港铁矿发运总量 2371.8 万吨，环比减少 571.1 万吨。澳洲发运量 1850.1 万吨，环比减少 99.3 万吨，其中澳洲发往中国的量 1490.7 万吨，环比减少 255.4 万吨。
6. 10 月 9 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3894 元/吨，日环比下降 9 元/吨。平均利润亏损 114 元/吨，谷电利润亏损 12 元/吨。
7. 力拓预计 2024 财年皮尔巴拉的铁矿石出货量为 3.23 亿至 3.38 亿吨，略高于 2023 年的预测，原因是运营条件持续改善。此外，力拓集团预计在 2023 年，皮尔巴拉地区的铁矿石出货量不会有变化，仍然会在 3.2 亿吨到 3.35 亿吨之间，而且会接近这个范围的最大值。

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）	2023-10-9	2023-10-8	日环比	2023-9-28	周环比
现货价格	超特粉	834	845	-11	846	-12
	金布巴粉 59.5%	877	892	-15	896	-19
	罗伊山粉	893	908	-15	914	-21
	PB 粉	920	935	-15	941	-21
	PB 块	1133	1146	-13	1140	-7
	SP10 粉	845	860	-15	866	-21
	纽曼粉	936	951	-15	958	-22
	麦克粉	910	920	-10	925	-15
	卡粉	1010	1024	-14	1020	-10
	唐山铁精粉	1109	1109	0	1101	8
	IOC6	883	906	-23	911	-28
现货价差	PB 粉-超特	86	90	-4	95	-9
	卡粉-PB 粉	90	89	1	79	11
期货	主力	828	#N/A	-	852	-24
	01 合约	828	#N/A	-	852	-24
	05 合约	784	#N/A	-	806	-22
月差	铁矿 01-05	44	-	-	47	-3
主力基差	超特粉	213	#N/A	-	202	11
	金布巴粉 59.5%	200	#N/A	-	197	3
	罗伊山粉	129	#N/A	-	128	1
	PB 粉	150	#N/A	-	153	-3
	SP10 粉	198	#N/A	-	197	1
	纽曼粉	172	#N/A	-	172	0
	麦克粉	148	#N/A	-	140	8
	卡粉	154	#N/A	-	141	13
	河钢精粉	141	#N/A	-	109	32
	IOC6	123	#N/A	-	130	-7

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）	2023-10-9	2023-10-8	日环比	2023-9-28	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3730	3770	-40	3790	-60
	上海热卷	3760	3770	-10	3810	-50
	上海冷轧	4880	4880	0	4880	0
	上海中厚板	3780	3800	-20	3830	-50
	江苏钢坯 Q235	3460	3470	-10	3500	-40
	唐山钢坯 Q235	3450	3470	-20	3480	-30
现货价差	热卷-螺纹	30	0	30	20	10
	上海冷轧-热轧	1120	1110	10	1070	50
	上海中厚板-热轧	20	30	-10	20	0
	螺纹-钢坯（江苏）	401	432	-31	423	-22
现货利润	华东螺纹（高炉）	-261	-253	-7	-213	-48
	华东螺纹（电炉）	-212	-211	-1	-181	-31
	华东热卷	-281	-322	41	-261	-19
期货主力	螺纹钢	3638	-	-	3690	-52
	热卷	3740	-	-	3795	-55
盘面利润	螺纹 01	-178	-	-	-186	8
	螺纹 05	-37	-	-	-59	22
	热卷 01	-126	-	-	-131	5
	热卷 05	-21	-	-	-30	9
期货价差	卷-螺主力价差	102	-	-	105	-3
	螺纹 01-05	8	-	-	18	-10
	热卷 01-05	44	-	-	44	0
主力基差	螺纹	92	-	-	100	-8
	热卷	20	-	-	15	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。