

铁矿&钢材日度报告

2023年10月11日 星期三

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 3710 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3720 元/吨 (-40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3420 元/吨 (-30)。
(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。

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, 同时头部房企碧桂园债务违约; 制造业 PMI 指数继续回升, 预示四季度国内经济企稳; 内蒙古计划发行 663.2 亿元特殊再融资债券用于化债; 市场传政府将扩大赤字, 加大对基建投资, 宏观整体多空交织。

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, 焦炭三轮提涨后钢厂亏损将进一步加大, 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 116.35 美元/吨 (3.1), 日照港超特粉 823 元/吨 (-12), PB 粉 909 元/吨 (-11)。(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。

总结来看，当前成材供给和库存压力较大，钢厂盈利率降至 30%左右，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. 据财联社，除了传统站“鸽派”的亚特兰大联储主席博斯蒂克外，被视为强硬鹰派的明州联储主席卡什卡利也公开表态称，美债收益率的上升意味着“美联储需要做的事情变少了”。接下来在周三（北京时间周四凌晨），美联储将发布9月议息会议的纪要。如果纪要中对美联储“还要加一次息”的表述存在诸如“可加可不加”的描述，将会强化这两天市场已经形成的共识。
2. 10月10日，山西、内蒙地区个别焦企对焦炭价格提出上调，主流焦钢企业暂未回应。其中，内蒙古源通煤化集团有限责任公司焦炭价格计划提涨100元/吨，吕梁市场个别焦企计划提涨焦炭价格，湿熄焦上调150元/吨、干熄焦上调110元/吨，自10月11日零时起执行。
3. 据中钢协统计，9月下旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2066.36万吨、生铁1890.17万吨、钢材2215.91万吨。其中，粗钢日产206.64万吨，环比下降3.15%，同口径相比去年同期下降3.05%，同口径相比前年同期增长16.82%。
4. 金融监管总局日前向各地监管局、各类金融机构下发了《关于金融支持恢复和扩大消费的通知》，涵盖七方面共19条，包括加大重点领域支持力度、支持扩大汽车消费、加大新型消费和服务消费金融支持、降低消费金融成本、强化保险保障服务、切实保护消费者合法权益等。
5. 内蒙古拟于10月17日再度发行403.8亿元特殊再融资债券，将成为首个特殊再融资债券发行超过千亿的省份。
6. IMF最新展望指出，预计今年世界经济将增长3%，与7月份的预测一致；不过预计2024年全球经济增速为2.9%，相较7月时的预测下调了0.1个百分点。
7. 10月10日，全国主港铁矿石成交89.75万吨，环比增23.8%；237家主流贸易商建筑钢材成交12.69万吨，环比减5.7%。
8. 截至10月9日，Mysteel统计中国45港进口铁矿石库存总量10961.86万吨，47港库存总量11668.86万吨。
9. 10月10日，Mysteel统计40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3903元/吨，日环比增加9元/吨。平均利润亏损147元/吨，谷电利润亏损50元/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)	2023-10-10	2023-10-9	日环比	2023-9-28	周环比
现货价格	超特粉	823	834	-11	846	-23
	金布巴粉 59.5%	865	877	-12	896	-31
	罗伊山粉	882	893	-11	914	-32
	PB 粉	909	920	-11	941	-32
	PB 块	1129	1133	-4	1140	-11
	SP10 粉	843	845	-2	866	-23
	纽曼粉	925	936	-11	958	-33
	麦克粉	898	910	-12	925	-27
	卡粉	993	1010	-17	1020	-27
	唐山铁精粉	1086	1109	-23	1101	-15
	IOC6	876	883	-7	911	-35
现货价差	PB 粉-超特	86	86	0	95	-9
	卡粉-PB 粉	84	90	-6	79	5
期货	主力	819	828	-9	852	-33
	01 合约	819	828	-9	852	-33
	05 合约	772	784	-13	806	-34
月差	铁矿 01-05	48	44	4	47	1
主力基差	超特粉	210	213	-3	202	8
	金布巴粉 59.5%	196	200	-4	197	-1
	罗伊山粉	126	129	-3	128	-2
	PB 粉	147	150	-3	153	-6
	SP10 粉	205	198	7	197	8
	纽曼粉	170	172	-3	172	-3
	麦克粉	144	148	-4	140	4
	卡粉	144	154	-10	141	3
	河钢精粉	127	141	-14	109	18
IOC6	125	123	1	130	-5	

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）	2023-10-10	2023-10-9	日环比	2023-9-28	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3710	3730	-20	3790	-80
	上海热卷	3720	3760	-40	3810	-90
	上海冷轧	4860	4880	-20	4880	-20
	上海中厚板	3760	3780	-20	3830	-70
	江苏钢坯 Q235	3420	3460	-40	3500	-80
	唐山钢坯 Q235	3420	3450	-30	3480	-60
现货价差	热卷-螺纹	10	30	-20	20	-10
	上海冷轧-热轧	1140	1120	20	1070	70
	上海中厚板-热轧	40	20	20	20	20
	螺纹-钢坯（江苏）	420	401	19	423	-3
现货利润	华东螺纹（高炉）	-266	-261	-5	-213	-53
	华东螺纹（电炉）	-209	-212	3	-181	-28
	华东热卷	-324	-281	-44	-261	-63
期货主力	螺纹钢	3610	3638	-28	3690	-80
	热卷	3715	3740	-25	3795	-80
盘面利润	螺纹 01	-117	-178	61	-186	68
	螺纹 05	9	-37	46	-59	68
	热卷 01	-62	-126	64	-131	68
	热卷 05	40	-21	61	-30	70
期货价差	卷-螺主力价差	105	102	3	105	0
	螺纹 01-05	16	8	8	18	-2
	热卷 01-05	40	44	-4	44	-4
主力基差	螺纹	100	92	8	100	0
	热卷	5	20	-15	15	-10

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。