

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 12 日 星期四

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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3730 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3420 元/吨 (+0)。
(数据来源: Mysteel)

最新公布的美联储会议纪要显示, 大多数美联储官员认为再加息一次是适当的, 但近期美债市场异动或表明已转鸽。

四大行均发布控股股东增持公告, 获中央汇金增持, 市场对“平准基金”期望较高; 全国多个省市发行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, 近期宏观情绪回暖。

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, 近期宏观情绪转暖, 但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 114.05 美元/吨 (-2.3), 日照港超特粉 829 元/吨 (+6), PB 粉 916 元/吨 (+7)。(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. 10月11日晚间，中国银行、建设银行、农业银行、工商银行四大国有银行齐发公告，均获得控股股东汇金公司不同程度的股份增持。其中，汇金公司增持中国银行 2488.79 万 A 股，增持建设银行 1837.996 万股 A 股，增持农业银行 3727.22 万股 A 股，增持工商银行 2761.1989 万股 A 股。
2. 美联储会议纪要显示，大多数美联储官员认为再加息一次是适当的；绝大多数与会者继续认为经济未来走势“高度不确定”；与会者表示通胀“不可接受的高”，需要更多证据来确信价格压力正在减弱。“新美联储通讯社”指出，9月会议中提到的“最后一加”，可能已经被近期国债市场异动代替了。
3. 由于钢厂生产亏损扩大，湖北建筑钢材主要生产厂家宝武鄂钢、宝武武钢、湖北金盛兰三家分别发布通知，自 10 月 10 日起，对湖北区域客户暂时取消定量发货，采取限价销售，停发期间钢厂采取自储或分流计划，具体恢复时间另行通知。
4. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2845 元/吨，平均钢坯含税成本 3699 元/吨，周环比上调 26 元/吨，与 10 月 11 日普方坯出厂价格 3420 元/吨相比，钢厂平均亏损 279 元/吨，周环比增加 66 元/吨。
5. 美国 9 月 PPI 同比上升 2.2%，预期为 1.60%，前值为 1.60%。美国 9 月 PPI 环比上升 0.5%，预期为 0.30%，前值为 0.70%。
6. 10 月 11 日，全国主港铁矿石成交 79.10 万吨，环比减 11.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.63 万吨，环比增 15.3%。
7. 10 月 11 日，国内冶金焦市场稳中偏强运行。山西、河北、山东等地焦企发声提涨焦炭价格，湿熄焦炭价格上调 100 元/吨、干熄焦炭价格上调 110 元/吨，计划 12 日零时执行。
8. 9 月底对全国主要样本高炉生产企业进行调查，其产品生产成本明显上涨，幅度在 100-150 元/吨左右。数据显示，当前螺纹钢平均含税成本为 3782 元/吨，环比上涨 134 元/吨，涨幅 3.7%；热卷平均含税成本为 3940 元/吨，环比上涨 120 元/吨，涨幅 3.1%；中厚板平均含税成本为 4010 元/吨，环比上涨 92 元/吨，涨幅 2.3%。

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）	2023-10-11	2023-10-10	日环比	2023-10-7	周环比
现货价格	超特粉	829	823	6	845	-16
	金布巴粉 59.5%	875	865	10	893	-18
	罗伊山粉	889	882	7	907	-18
	PB 粉	916	909	7	934	-18
	PB 块	1134	1129	5	1145	-11
	SP10 粉	850	843	7	859	-9
	纽曼粉	931	925	6	954	-23
	麦克粉	904	898	6	925	-21
	卡粉	1008	993	15	1021	-13
	唐山铁精粉	1086	1086	0	1109	-23
	IOC6	882	876	6	909	-27
现货价差	PB 粉-超特	87	86	1	89	-2
	卡粉-PB 粉	92	84	8	87	5
期货	主力	828	819	9	#N/A	-
	01 合约	828	819	9	#N/A	-
	05 合约	776	772	4	#N/A	-
月差	铁矿 01-05	52	48	5	-	-
主力基差	超特粉	208	210	-2	#N/A	-
	金布巴粉 59.5%	198	196	2	#N/A	-
	罗伊山粉	125	126	-1	#N/A	-
	PB 粉	146	147	-1	#N/A	-
	SP10 粉	204	205	-1	#N/A	-
	纽曼粉	168	170	-2	#N/A	-
	麦克粉	142	144	-2	#N/A	-
	卡粉	152	144	8	#N/A	-
	河钢精粉	119	127	-9	#N/A	-
	IOC6	123	125	-2	#N/A	-

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）	2023-10-11	2023-10-10	日环比	2023-10-7	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3710	3710	0	3790	-80
	上海热卷	3730	3720	10	3790	-60
	上海冷轧	4860	4860	0	4880	-20
	上海中厚板	3760	3760	0	3830	-70
	江苏钢坯 Q235	3440	3420	20	3470	-30
	唐山钢坯 Q235	3420	3420	0	3450	-30
现货价差	热卷-螺纹	20	10	10	0	20
	上海冷轧-热轧	1130	1140	-10	1090	40
	上海中厚板-热轧	30	40	-10	40	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	400	420	-20	453	-53
现货利润	华东螺纹（高炉）	-276	-266	-10	-229	-47
	华东螺纹（电炉）	-224	-209	-15	-184	-40
	华东热卷	-306	-324	18	-279	-27
期货主力	螺纹钢	3619	3610	9	-	-
	热卷	3718	3715	3	-	-
盘面利润	螺纹 01	-121	-117	-4	-	-
	螺纹 05	9	9	0	-	-
	热卷 01	-72	-62	-10	-	-
	热卷 05	38	40	-2	-	-
期货价差	卷-螺主力价差	99	105	-6	-	-
	螺纹 01-05	19	16	3	-	-
	热卷 01-05	39	40	-1	-	-
主力基差	螺纹	91	100	-9	-	-
	热卷	12	5	7	-	-

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。