

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 13 日 星期五

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 3740 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3420 元/吨 (+0)。
(数据来源: Mysteel)

美股 9 月 CPI 数据略超预期, 美债收益率再次上行。

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, 节后需求回升未达节前水平, 表明四季度需求或已见顶, 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 116.25 美元/吨 (+2.2), 日照港超特粉 822 元/吨 (-7), PB 粉 922 元/吨 (+6)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据澳媒体报道, 澳大利亚正在考虑将铁矿石等纳入“关键矿产清单”。

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。

由于节后需求不及预期，库存压力较大，钢厂减产消息增多，247 家钢企日均铁水产量 245.95 万吨，环比下降 1.06 万吨，进口矿日耗 301.3 万吨，环比降 0.7 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 10845.60 万吨，环比下降 116 万吨，日均疏港 323.09 万吨，较节前下降 19.91 万吨。

总结来看，当前成材供给和库存压力较大，钢厂盈利率降至 24% 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12日讯，据澳媒近日报道，澳大利亚正在考虑对关键矿产清单进行重大调整，或将铁矿石、铝土矿、焦煤等大宗商品列入其中。
2. 美国9月CPI同比增长3.7%，预估为3.6%，前值为3.7%；美国9月CPI环比增长0.4%，预估为0.3%，前值为0.6%。
3. 各地密集推进特殊再融资债券发行。10月12日，福建、宁夏、云南、甘肃、大连等5地披露了拟发行特殊再融资债券文件。据统计，10月6日至10月12日，全国有13个省市披露拟发行特殊再融资债券，总额为5362.9亿元。
4. 商务部回应“欧盟计划对中国钢铁企业开展反补贴调查”称，坚决反对滥用贸易救济措施的单边主义和保护主义行径，将密切关注欧方后续行动。
5. 10月12日，全国主港铁矿石成交76.70万吨，环比减3%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.36万吨，环比减1.8%。
6. 据中钢协统计，2023年10月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢2083.04万吨、生铁1924.97万吨、钢材2030.36万吨。其中粗钢日产208.30万吨，环比增长0.81%，同口径相比去年同期下降1.17%，同口径相比前年同期增长11.20%。
7. 本周，五大钢材品种供应918.21万吨，环比节前减少5.2万吨，降幅0.6%。钢材总库存量1603.47万吨，环比降9.13万吨。其中，钢厂库存量488.52万吨，环比增4.3万吨；社会库存量1114.95万吨，环比降13.43万吨。
8. 本周，唐山89座高炉中有15座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计12150m³；周影响产量约20.89万吨，周度产能利用率为91.83%，较上周环比下降0.73个百分点，较上月同期下降1.03个百分点。
9. 本周，全国30家独立焦化厂平均吨焦亏损9元/吨；山西准一级焦平均亏损4元/吨，山东准一级焦平均盈亏损21元/吨。
10. 10月12日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3890元/吨，日环比下降4元/吨。平均利润亏损149元/吨，谷电利润亏损52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）	2023-10-12	2023-10-11	日环比	2023-10-7	周环比
现货价格	超特粉	822	829	-7	845	-23
	金布巴粉 59.5%	880	875	5	893	-13
	罗伊山粉	895	889	6	907	-12
	PB 粉	922	916	6	934	-12
	PB 块	1136	1134	2	1145	-9
	SP10 粉	848	850	-2	859	-11
	纽曼粉	936	931	5	954	-18
	麦克粉	911	904	7	925	-14
	卡粉	1005	1008	-3	1021	-16
	唐山铁精粉	1082	1086	-4	1109	-27
	IOC6	888	882	6	909	-21
现货价差	PB 粉-超特	100	87	13	89	11
	卡粉-PB 粉	83	92	-9	87	-4
期货	主力	837	828	10	#N/A	-
	01 合约	837	828	10	#N/A	-
	05 合约	783	776	8	#N/A	-
月差	铁矿 01-05	54	52	2	-	-
主力基差	超特粉	191	208	-17	#N/A	-
	金布巴粉 59.5%	194	198	-4	#N/A	-
	罗伊山粉	122	125	-3	#N/A	-
	PB 粉	143	146	-3	#N/A	-
	SP10 粉	192	204	-12	#N/A	-
	纽曼粉	163	168	-4	#N/A	-
	麦克粉	140	142	-2	#N/A	-
	卡粉	139	152	-13	#N/A	-
	河钢精粉	105	119	-14	#N/A	-
	IOC6	120	123	-3	#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）	2023-10-12	2023-10-11	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	3740	3730	10	3790	-50
	上海冷轧	4850	4860	-10	4880	-30
	上海中厚板	3760	3760	0	3830	-70
	江苏钢坯 Q235	3430	3440	-10	3470	-40
	唐山钢坯 Q235	3420	3420	0	3450	-30
现货价差	热卷-螺纹	30	20	10	0	30
	上海冷轧-热轧	1110	1130	-20	1090	20
	上海中厚板-热轧	20	30	-10	40	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	410	400	10	453	-43
现货利润	华东螺纹（高炉）	-287	-276	-10	-229	-58
	华东螺纹（电炉）	-224	-224	0	-184	-40
	华东热卷	-325	-306	-19	-279	-46
期货主力	螺纹钢	3627	3619	8	-	-
	热卷	3731	3718	13	-	-
盘面利润	螺纹 01	-144	-121	-23	-	-
	螺纹 05	-9	9	-18	-	-
	热卷 01	-90	-72	-18	-	-
	热卷 05	23	38	-15	-	-
期货价差	卷-螺主力价差	104	99	5	-	-
	螺纹 01-05	19	19	0	-	-
	热卷 01-05	41	39	2	-	-
主力基差	螺纹	83	91	-8	-	-
	热卷	9	12	-3	-	-

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。