

铁矿&钢材日度报告

2023年10月16日 星期一

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)

美国 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; 9 月社融增量 4.12 万亿, 超市场预期, 宽信用仍在延续; 多项经济数据表明国内宏观情绪回暖。

供需方面, 节后需求回升未达节前水平, 表明四季度需求或已见顶, 成材累库幅度较大, 供给端由于亏损正在不断扩大减产范围, 但供大于求的矛盾仍未解决。

总结来看, 当前产业最主要的矛盾在于成材利润亏损不断扩大, 需求见顶使得正反馈难以发生, 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 118.2 美元/吨 (+1.95), 日照港超特粉 826 元/吨 (+4), PB 粉 925 元/吨 (+3)。(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，对铁矿利空。仅供参考。

一、市场资讯

1. 9 月份，人民币贷款增加 2.31 万亿元，同比少增 1764 亿元；社会融资规模增量为 4.12 万亿元，比上年同期多 5638 亿元；月末广义货币（M2）余额同比增长 10.3%，增速比上月末低 0.3 个百分点。
2. 上期所：自 2023 年 10 月 17 日交易（即 10 月 16 日晚夜盘）起：螺纹钢期货 RB2410 合约交易手续费调整为成交金额的万分之三，日内平今仓交易手续费调整为成交金额的万分之三。
3. 央行相关部门负责人指出，预计四季度社会融资规模和信贷增长将继续保持平稳。降低存量房贷利率工作已基本接近尾声，9 月末存量住房贷款加权平均利率为 4.29%，比上月低 42 个基点，取得了显著的下降幅度。汇率方面，经营主体要立足主营业务、服务实体经济，不要赌汇率。
4. 中国人民银行行长、国家外汇管理局局长潘功胜：近期，中国经济运行中的积极因素在积累，亮点增多，预期好转。工业、服务业增速均有所提升，市场销售加快恢复，固定资产投资规模继续扩大，高技术产业投资保持较快增长。下一步，中国将更加关注经济增长和可持续性方面的平衡，在保持合理增速的基础上，积极推动高质量、可持续的发展。
5. 10 月 13 日，全国主港铁矿石成交 56.10 万吨，环比减 26.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.51 万吨，环比增 1.1%。
6. 2023 年 9 月全国 71 家下游样本企业工业线材实际采购量 7.63 万吨，较 8 月实际采购量增加 2.28%，2023 年 10 月计划量 7.63 万吨，环比持平。9 月实际采购量较 8 月保持增长趋势，需求持续转好，虽增幅有限但市场活跃度明显增强，10 月计划用钢较上月持平，需求用量势头有放缓迹象。
7. 2023 年 10 月 14 日，江苏沙钢废钢采购价格下调 30 元/吨，重三含税 2890 元/吨，炉一含税 2970 元/吨。10 月以来，沙钢两次下调废钢采购价格，累计下调 80 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)	2023-10-13	2023-10-12	日环比	2023-10-7	周环比
现货价格	超特粉	826	822	4	845	-19
	金布巴粉 59.5%	880	880	0	893	-13
	罗伊山粉	898	895	3	907	-9
	PB 粉	925	922	3	934	-9
	PB 块	1136	1136	0	1145	-9
	SP10 粉	852	848	4	859	-7
	纽曼粉	940	936	4	954	-14
	麦克粉	914	911	3	925	-11
	卡粉	1009	1005	4	1021	-12
	唐山铁精粉	1084	1082	2	1109	-25
	IOC6	895	888	7	909	-14
现货价差	PB 粉-超特	99	100	-1	89	10
	卡粉-PB 粉	84	83	1	87	-3
期货	主力	842	837	5	#N/A	-
	01 合约	842	837	5	#N/A	-
	05 合约	790	783	7	#N/A	-
月差	铁矿 01-05	52	54	-2	-	-
主力基差	超特粉	190	191	-1	#N/A	-
	金布巴粉 59.5%	189	194	-5	#N/A	-
	罗伊山粉	120	122	-2	#N/A	-
	PB 粉	142	143	-2	#N/A	-
	SP10 粉	192	192	-1	#N/A	-
	纽曼粉	163	163	-1	#N/A	-
	麦克粉	138	140	-2	#N/A	-
	卡粉	139	139	-1	#N/A	-
	河钢精粉	102	105	-3	#N/A	-
IOC6	123	120	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)	2023-10-13	2023-10-12	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	3740	-10	3790	-60
	上海冷轧	4830	4850	-20	4880	-50
	上海中厚板	3760	3760	0	3830	-70
	江苏钢坯 Q235	3430	3430	0	3470	-40
	唐山钢坯 Q235	3410	3420	-10	3450	-40
现货价差	热卷-螺纹	20	30	-10	0	20
	上海冷轧-热轧	1100	1110	-10	1090	10
	上海中厚板-热轧	30	20	10	40	-10
	螺纹-钢坯 (江苏)	410	410	0	453	-43
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-292	-287	-5	-229	-63
	华东螺纹 (电炉)	-229	-224	-5	-184	-45
	华东热卷	-322	-325	3	-279	-43
期货主力	螺纹钢	3620	3627	-7	-	-
	热卷	3727	3731	-4	-	-
盘面利润	螺纹 01	-103	-102	-2	-	-
	螺纹 05	36	30	5	-	-
	热卷 01	-46	-48	2	-	-
	热卷 05	64	62	1	-	-
期货价差	卷-螺主力价差	107	104	3	-	-
	螺纹 01-05	8	19	-11	-	-
	热卷 01-05	37	41	-4	-	-
主力基差	螺纹	90	83	7	-	-
	热卷	3	9	-6	-	-

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。