

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 18 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 3760 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3780 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3430 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

美国 9 月零售数据环比增长 0.7%, 超市场预期, 美债收益率攀升, 大宗承压。

据悉自万亿特殊再融资债开始落地发行后, 中国地方城投平台最大的债权方——商业银行亦将正式入局, 成为推进“化债”的重要力量; 关注即将公布的 9 月各项经济数据。

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, 但市场普遍认为铁水减产幅度有限, 供大于求的矛盾仍未解决。另一方面, 9 月钢材出口继续维持高位也从侧面反映出国内供应压力较大。

总结来看, 近期黑色系集体反弹, 但成材需求见顶以及库存压力使得正反馈难以发生, 原料涨幅远大于成材, 盘面利润亏损幅度进一步加大, 考验钢厂的承受能力, 预计短期成材震荡走势。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 120.15 美元/吨 (+1.7), 日照港超特粉 834 元/吨 (+3), PB 粉 938 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 3095.4 万吨，环比增加 200.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2561.3 万吨，环比增加 189.4 万吨。中国 47 港到港总量 2879.4 万吨，环比增加 725.4 万吨；45 港到港总量 2738 万吨，环比增加 703.1 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，矿石基本面较好，现货价格坚挺，期货反弹幅度明显，当前多空博弈激烈，后期铁矿走势主要看钢厂减产节奏。仅供参考。

一、市场资讯

1. 周二美国国债遭到抛售，10 年期美债收益率跃升 13 个基点至 4.83%，30 年期长债收益率最高涨 12 个基点上逼 4.99%，均创 10 月 6 日以来新高，并接近 2007 年来高位。这对股市构成了压力，较高的收益率为投资者提供了相对较高的无风险收益。另外，数据显示美国 9 月零售数据环比增长 0.7%，远远超出了经济学家的预期，这是今年夏季消费者韧性持续强劲表现的最新证据。
2. 必和必拓（BHP）公司发布 2023 年第三季度产销报告，报告显示,2023 年第三季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量（100%基准）为 6944.8 万吨，环比下跌 4%，同比下跌 3%。三季度铁矿石总销量 7174.8 万吨，环比上涨 0.8%，同比上涨 2%；其中粉矿销量 4321.1 万吨，块矿销量 2096.9 万吨。必和必拓 2024 财年（2023.07-2024.06）铁矿石目标指导量 2.82-2.94 亿吨不变（100%基准）。
3. 巴西淡水河谷（Vale）发布 2023 年第三季度产销报告，报告显示，2023 年第三季度，淡水河谷铁矿石总产量 8623.8 万吨，环比增加 9.5%，同比减少 3.9%。其中，球团矿产量为 917.5 万吨，环比增加 0.7%，同比增加 11.1%。2023 年第三季度，铁矿石销量总计 7832.7 万吨，环比增加 8.6%，同比增加 6%。其中，球团矿销量为 861.3 万吨，环比减少 2.2%，同比增加 1.1%。2023 年目标产量仍维持 3.1-3.2 亿吨不变。
4. 力拓发布了 2023 年三季度产销报告，全年发运指导目标区间仍保持在 3.2-3.35 亿吨，基于最中间值测算前三季度发运进度合计已超 75%，且快于去年同期，符合此前预期，因此 Mysteel 预计力拓 2023 年全年发运将位于目标区间高位水平，有望突破 3.3 亿吨。
5. 10 月 17 日，全国主港铁矿石成交 73.40 万吨，环比增 7.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.60 万吨，环比减 25.1%。
6. 10 月 9 日-15 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1232.4 万吨，较上期微降 16.6 万吨，目前库存绝对量仍在年均值附近波动。
7. 10 月 17 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 11180.12 万吨，环比上周一增加 218 万吨，47 港库存总量 11885.12 万吨，环比增加 216 万吨。

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）	2023-10-17	2023-10-16	日环比	2023-10-10	周环比
现货价格	超特粉	834	831	3	823	11
	金布巴粉 59.5%	895	892	3	865	30
	罗伊山粉	911	908	3	882	29
	PB 粉	938	935	3	909	29
	PB 块	1140	1145	-5	1129	11
	SP10 粉	868	864	4	843	25
	纽曼粉	954	950	4	925	29
	麦克粉	930	924	6	898	32
	卡粉	1023	1020	3	993	30
	唐山铁精粉	1090	1084	6	1086	4
	IOC6	901	901	0	876	25
现货价差	PB 粉-超特	104	104	0	86	18
	卡粉-PB 粉	85	85	0	84	1
期货	主力	866	862	4	819	47
	01 合约	866	862	4	819	47
	05 合约	810	809	2	772	39
月差	铁矿 01-05	56	54	3	48	9
主力基差	超特粉	175	176	-1	210	-35
	金布巴粉 59.5%	181	182	-1	196	-14
	罗伊山粉	110	111	-1	126	-15
	PB 粉	132	133	-1	151	-19
	SP10 粉	185	185	0	205	-20
	纽曼粉	154	154	0	170	-15
	麦克粉	132	129	3	144	-12
	卡粉	130	131	-1	144	-14
	河钢精粉	84	82	2	127	-43
	IOC6	105	109	-4	125	-20

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）	2023-10-17	2023-10-16	日环比	2023-10-10	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3760	3740	20	3710	50
	上海热卷	3780	3770	10	3720	60
	上海冷轧	4820	4830	-10	4860	-40
	上海中厚板	3780	3770	10	3760	20
	江苏钢坯 Q235	3470	3480	-10	3420	50
	唐山钢坯 Q235	3430	3420	10	3420	10
现货价差	热卷-螺纹	20	30	-10	10	10
	上海冷轧-热轧	1040	1060	-20	1140	-100
	上海中厚板-热轧	0	0	0	40	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	422	391	31	420	2
现货利润	华东螺纹（高炉）	-262	-277	15	-266	4
	华东螺纹（电炉）	-136	-169	33	-209	73
	华东热卷	-292	-315	23	-324	32
期货主力	螺纹钢	3647	3657	-10	3610	37
	热卷	3766	3772	-6	3715	51
盘面利润	螺纹 01	-154	-153	-1	-76	-78
	螺纹 05	10	6	4	48	-37
	热卷 01	-85	-88	3	-21	-64
	热卷 05	41	32	9	79	-37
期货价差	卷-螺主力价差	119	115	4	105	14
	螺纹 01-05	-9	-7	-2	16	-25
	热卷 01-05	29	32	-3	40	-11
主力基差	螺纹	113	83	30	100	13
	热卷	14	-2	16	5	9

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。