

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 19 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 3730 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3760 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3410 元/吨 (-20)。
(数据来源: Mysteel)

由于美国近期的经济数据超预期, 10 年期美债收益率盘中突破 4.9%, 为 2007 年 7 月以来的最高水平。

昨日公布的 9 月各项经济数据超预期, 完成全年 5% 的 GDP 目标触手可及, 市场反向解读认为后市更大力度的刺激政策将落空。

供需方面, 本周三找钢和钢谷数据均表明, 节后需求回升平缓, 四季度需求或已见顶, 成材库存压力仍较大; 供给端下降缓慢。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, 9 月经济数据超预期, 后市刺激政策落空。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, 预计短期成材震荡偏弱走势。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 118.35 美元/吨 (-2), 日照港超特粉 825 元/吨 (-9), PB 粉 929 元/吨 (-9)。(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. 美东时间周三，10 年期美债收益率创下 16 年来新高，令本就受到地缘冲突和企业业绩压力的美股雪上加霜，三大指数一路震荡走低。10 年期美债收益率盘中突破 4.9%，为 2007 年 7 月以来的最高水平。较高的债券收益率使股票等风险较高的资产看起来不那么具有吸引力，并推高了公司和家庭的借贷成本。
2. 上海成为首个实施公积金“认房不认贷”一线城市。10 月 30 日起，缴存职工家庭名下在上海市无住房、在全国未使用过住房公积金个人住房贷款或首次住房公积金个人住房贷款已经结清的，认定为首套住房。
3. 国家统计局：前三季度，中国 GDP 同比增长 5.2%；固定资产投资同比增长 3.1%；社会消费品零售总额同比增长 6.8%；规模以上工业增加值同比增长 4.0%。1-9 月份，制造业投资增长 6.2%，增速比 1—8 月份加快 0.3 个百分点；基建投资同比增长 6.2%，增速回落 0.2 个百分点；房地产开发投资同比下降 9.1%，降幅扩大 0.3 个百分点。
4. 国家统计局副局长盛来运说，今年四季度 GDP 只要同比增长 4.4% 以上，我国就可以完成全年 GDP 增长 5% 左右的目标。从这个角度来讲，我们对完成全年预期目标是非常有信心的。我们要认识到，房地产也像其他产业一样，不可能持续保持高增长，到了一定阶段以后，出现这种调整是很正常的，而且这种调整是有利于淘汰落后产能，有利于结构优化，尤其是有利于房地产业高质量发展。
5. 截至 10 月 17 日，山西已淘汰 4.3 米焦化产能 1516 万吨，10 月份仍将淘汰 4.3 米焦化产能 1340 万吨；目前已新增焦化产能 1263 万吨，四季度预计新增焦化产能 950 万吨，全年净淘汰焦化产能 643 万吨。
6. 国家统计局数据显示：2023 年 9 月，中国粗钢日均产量 273.70 万吨，环比下降 1.8%；生铁日均产量 238.47 万吨，环比下降 0.9%；钢材日均产量 392.73 万吨，环比增长 4.5%。

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）	2023-10-18	2023-10-17	日环比	2023-10-11	周环比
现货价格	超特粉	825	834	-9	829	-4
	金布巴粉 59.5%	887	895	-8	875	12
	罗伊山粉	902	911	-9	889	13
	PB 粉	929	938	-9	916	13
	PB 块	1125	1140	-15	1134	-9
	SP10 粉	853	868	-15	850	3
	纽曼粉	945	954	-9	931	14
	麦克粉	920	930	-10	904	16
	卡粉	1013	1023	-10	1008	5
	唐山铁精粉	1097	1090	7	1086	11
	IOC6	891	901	-10	882	9
现货价差	PB 粉-超特	104	104	0	87	17
	卡粉-PB 粉	84	85	-1	92	-8
期货	主力	861	866	-5	828	34
	01 合约	861	866	-5	828	34
	05 合约	802	810	-8	776	27
月差	铁矿 01-05	59	56	3	52	7
主力基差	超特粉	170	175	-5	208	-38
	金布巴粉 59.5%	178	181	-4	198	-20
	罗伊山粉	106	110	-5	125	-19
	PB 粉	127	132	-5	150	-23
	SP10 粉	174	185	-11	204	-30
	纽曼粉	149	154	-5	168	-18
	麦克粉	126	132	-6	142	-16
	卡粉	124	130	-6	152	-28
	河钢精粉	96	84	12	119	-23
	IOC6	99	105	-6	123	-24

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）	2023-10-18	2023-10-17	日环比	2023-10-11	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3730	3760	-30	3710	20
	上海热卷	3760	3780	-20	3730	30
	上海冷轧	4810	4820	-10	4860	-50
	上海中厚板	3760	3780	-20	3760	0
	江苏钢坯 Q235	3440	3470	-30	3440	0
	唐山钢坯 Q235	3410	3430	-20	3420	-10
现货价差	热卷-螺纹	30	20	10	20	10
	上海冷轧-热轧	1050	1040	10	1130	-80
	上海中厚板-热轧	0	0	0	30	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	421	422	-1	400	21
现货利润	华东螺纹（高炉）	-277	-262	-14	-276	0
	华东螺纹（电炉）	-127	-136	9	-224	97
	华东热卷	-315	-292	-23	-306	-9
期货主力	螺纹钢	3615	3647	-32	3619	-4
	热卷	3747	3766	-19	3718	29
盘面利润	螺纹 01	-136	-154	18	-80	-57
	螺纹 05	38	10	28	48	-10
	热卷 01	-54	-85	31	-31	-24
	热卷 05	73	41	32	77	-4
期货价差	卷-螺主力价差	132	119	13	99	33
	螺纹 01-05	-18	-9	-9	19	-37
	热卷 01-05	29	29	0	39	-10
主力基差	螺纹	115	113	2	91	24
	热卷	13	14	-1	12	1

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。