

铁矿&钢材日度报告

2023年10月20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 3740 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3740 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3410 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

昨日美联储鲍威尔发表讲话后, 美国短期国债收益率下跌, 因市场预期美联储不会进一步提高政策利率, 而长期国债收益率攀升至多年新高。

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, 本周钢联数据显示需求回升略超预期, 但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 830 元/吨 (+5), PB 粉 937 元/吨 (+8)。(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；

247 家钢企日均铁水产量 242.44 万吨，环比下降 3.5 万吨，进口矿日耗 295.95 万吨，环比降 5.35 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11041 万吨，环比增加 196 万吨，日均疏港 310 万吨，环比降 12.84 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. 美联储主席鲍威尔在纽约经济俱乐部发表了重要讲话，他的一系列言论表明，美联储将在下次会议上再次按兵不动，但同时表示，如果政策制定者看到经济增长强劲的进一步迹象，就有可能再次加息。鲍威尔表示：“考虑到诸多不确定性和风险因素，以及我们已经取得的进展，美联储正在谨慎行事。”
2. 10月19日，全国主港铁矿石成交93.80万吨，环比增5.4%；237家主流贸易商建筑钢材成交15.60万吨，环比增21.3%。
3. 19日Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2479.08万吨，环比上期增111.9万吨。烧结粉总日耗110.41万吨，降3.36万吨。原口径64家钢厂进口烧结粉总库存1032.21万吨，增42.15万吨。
4. 本周，五大钢材品种供应901.5万吨，环比节前减少16.71万吨，降幅1.8%。本周五大钢材品种除螺纹钢和冷轧，其余品种均有减产，且以热轧板卷为主，减产企业集中于长流程生产工艺。本周五大钢材总库存1537.69万吨，环比上周减少65.78万吨，降幅4.1%。其中，钢厂库存量462.36万吨，周环比减少26.16万吨；社会库存量1075.33万吨，周环比减少39.62万吨。
5. 本周，山西炼焦煤原煤日产138.8万吨，周环比增2.4万吨，月环比增2.25万吨。其中吕梁、晋中两地部分煤矿在节后集中复产，对炼焦煤增产贡献最大。
6. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存117.69万吨，较上周增加3.41万吨。调研周期内，下游轧材企业低价补库为主，交易多集中在贸易环节；港口方面，南方资源仍有到港。
7. 本周，唐山89座高炉中有17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15230m³；周影响产量约28.15万吨，周度产能利用率为89.02%，较上周环比下降2.81个百分点，较上月同期下降1.24个百分点。

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)	2023-10-19	2023-10-18	日环比	2023-10-12	周环比
现货价格	超特粉	830	825	5	822	8
	金布巴粉 59.5%	894	887	7	880	14
	罗伊山粉	910	902	8	895	15
	PB 粉	937	929	8	922	15
	PB 块	1128	1125	3	1136	-8
	SP10 粉	862	853	9	848	14
	纽曼粉	950	945	5	936	14
	麦克粉	925	920	5	911	14
	卡粉	1015	1013	2	1005	10
	唐山铁精粉	1100	1097	3	1082	18
IOC6	899	891	8	888	11	
现货价差	PB 粉-超特	107	104	3	100	7
	卡粉-PB 粉	78	84	-6	83	-5
期货	主力	872	861	11	837	35
	01 合约	872	861	11	837	35
	05 合约	811	802	9	783	28
月差	铁矿 01-05	61	59	2	54	7
主力基差	超特粉	165	170	-5	191	-26
	金布巴粉 59.5%	175	178	-3	194	-19
	PB 粉	125	127	-2	147	-22
	SP10 粉	173	174	-1	192	-19
	卡粉	116	124	-8	139	-24
	河钢精粉	89	96	-8	105	-17
进口落地	超特粉	5.4	7.9	-2.5	13.7	-8.3
利润	PB 粉	13.0	9.9	3.0	13.9	-0.9

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）	2023-10-19	2023-10-18	日环比	2023-10-12	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3740	3730	10	3710	30
	上海热卷	3740	3760	-20	3740	0
	上海冷轧	4800	4810	-10	4850	-50
	上海中厚板	3760	3760	0	3760	0
	江苏钢坯 Q235	3460	3440	20	3430	30
	唐山钢坯 Q235	3410	3410	0	3420	-10
现货价差	热卷-螺纹	0	30	-30	30	-30
	上海冷轧-热轧	1060	1050	10	1110	-50
	上海中厚板-热轧	20	0	20	20	0
	螺纹-钢坯（江苏）	411	421	-10	410	1
现货利润	华东螺纹（高炉）	-280	-277	-4	-287	6
	华东螺纹（电炉）	-180	-127	-53	-224	44
	华东热卷	-330	-315	-15	-325	-5
期货主力	螺纹钢	3644	3615	29	3627	17
	热卷	3765	3747	18	3731	34
盘面利润	螺纹 01	-122	-136	14	-102	-20
	螺纹 05	45	38	7	30	15
	热卷 01	-51	-54	3	-48	-3
	热卷 05	73	73	0	62	11
期货价差	卷-螺主力价差	121	132	-11	104	17
	螺纹 01-05	-12	-18	6	19	-31
	热卷 01-05	31	29	2	41	-10
主力基差	螺纹	96	115	-19	83	13
	热卷	-25	13	-38	9	-34

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。