

铁矿&钢材日度报告

2023年10月23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 3720 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3740 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3400 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

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

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, 钢材基本面矛盾经过长期累积, 盘面利润亏损不断加大, 需要减产来平衡供需。而近期的宏观情绪偏空, 更加剧了这一过程, 预计短期成材偏弱走势。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 119.35 美元/吨 (+1), 日照港超特粉 810 元/吨 (-20), PB 粉 908 元/吨 (-29)。(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,铁水连续下降,铁矿石基本面稍有转弱,但更多取决于钢厂对亏损的承受能力,而近期的宏观情绪偏空,使得铁矿加速下跌,预计短期偏弱走势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 央行 21 日发布《国务院关于金融工作情况的报告》。央行行长潘功胜在报告中表示，着力维护金融市场稳健运行，进一步推动活跃资本市场、提振投资者信心的政策措施落实落地，不断激发市场活力。稳妥化解大型房地产企业债券违约风险，强化城投债券风险监测预警和防范。“稳预期、防超调”，加强外汇市场“宏观审慎+微观监管”两位一体管理，发挥市场在汇率形成中的决定性作用，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，防范跨境资金异常波动风险，维护外汇市场稳健运行。
2. 10 月 22 日 12 时起，唐山独立轧钢企业严格落实生产管控要求，解除时间另行通知。
3. 截至 10 月 21 日，全国已有 22 个地区披露了拟发行特殊再融资债券的文件，拟发行金额达 9437.8058 亿元。不同于普通再融资债券的募集资金用于偿还到期政府债券本金，特殊再融资债募集资金用于置换地方隐性债务。
4. 10 月 20 日，全国主港铁矿石成交 47.09 万吨，环比减 49.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.77 万吨，环比减 18.1%。
5. 上周，全国 45 个港口进口铁矿库存为 11041.51 万吨，环比增 195.91 万吨；日均疏港量 310.25 万吨降 12.84 万吨。
6. 上周，247 家钢厂高炉炼铁产能利用率 90.62%，环比下降 1.31 个百分点，同比增加 2.36 个百分点；钢厂盈利率 19.05%，环比下降 5.19 个百分点，同比下降 19.48 个百分点。全国 87 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 50.64%，环比增加 1.22 个百分点，同比增加 1.19 个百分点。
7. 宁波市将启动住房“换新购”，首批 34 个楼盘加入“买新卖旧”。推出“换新购”服务模式，支持“以小换大”、“买新卖旧”，旨在更好发挥一二手房市场梯度消费和联动效应，加快房产置换效率，更好地满足市民改善住房的需求。

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）	2023-10-20	2023-10-19	日环比	2023-10-13	周环比
现货价格	超特粉	810	830	-20	826	-16
	金布巴粉 59.5%	865	894	-29	880	-15
	罗伊山粉	881	910	-29	898	-17
	PB 粉	908	937	-29	925	-17
	PB 块	1105	1128	-23	1136	-31
	SP10 粉	847	862	-15	852	-5
	纽曼粉	923	950	-27	940	-17
	麦克粉	896	925	-29	914	-18
	卡粉	994	1015	-21	1009	-15
	唐山铁精粉	1100	1100	0	1084	16
	IOC6	870	899	-29	895	-25
现货价差	PB 粉-超特	98	107	-9	99	-1
	卡粉-PB 粉	86	78	8	84	2
期货	主力	839	872	-33	842	-3
	01 合约	839	872	-33	842	-3
	05 合约	779	811	-32	790	-11
月差	铁矿 01-05	60	61	-1	52	8
主力基差	超特粉	176	165	11	190	-15
	金布巴粉 59.5%	176	175	1	189	-13
	PB 粉	126	125	1	146	-20
	SP10 粉	189	173	16	192	-2
	卡粉	125	116	10	139	-13
	河钢精粉	121	89	33	102	19
进口落地	超特粉	19.0	5.4	13.6	17.4	1.7
利润	PB 粉	18.6	13.0	5.7	13.8	4.8

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）	2023-10-20	2023-10-19	日环比	2023-10-13	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3720	3740	-20	3710	10
	上海热卷	3740	3740	0	3730	10
	上海冷轧	4800	4800	0	4830	-30
	上海中厚板	3730	3760	-30	3760	-30
	江苏钢坯 Q235	3460	3460	0	3430	30
	唐山钢坯 Q235	3400	3410	-10	3410	-10
现货价差	热卷-螺纹	20	0	20	20	0
	上海冷轧-热轧	1060	1060	0	1100	-40
	上海中厚板-热轧	-10	20	-30	30	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	390	411	-21	410	-20
现货利润	华东螺纹（高炉）	-250	-280	30	-292	42
	华东螺纹（电炉）	-146	-180	34	-229	83
	华东热卷	-298	-330	32	-322	24
期货主力	螺纹钢	3610	3644	-34	3620	-10
	热卷	3729	3765	-36	3727	2
盘面利润	螺纹 01	-91	-122	32	-103	13
	螺纹 05	68	45	23	36	33
	热卷 01	-22	-51	30	-46	25
	热卷 05	93	73	20	64	30
期货价差	卷-螺主力价差	119	121	-2	107	12
	螺纹 01-05	-8	-12	4	8	-16
	热卷 01-05	36	31	5	37	-1
主力基差	螺纹	110	96	14	90	20
	热卷	11	-25	36	3	8

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。