

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 24 日 星期二

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 3700 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3720 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3370 元/吨 (-30)。
(数据来源: Mysteel)

10 月 23 日晚间, 中央汇金公司公告买入交易型开放式指数基金 (ETF), 并将在未来继续增持, 夜盘黑色金属一度普涨。市场传闻近期可能出台增发 1 万亿国债计划。

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。短期宏观多空交织, 预计震荡运行。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 800 元/吨 (-10), PB 粉 903 元/吨 (-5)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3053.5 万吨, 环比减少 41.9 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2563.2 万吨, 环比增加 1.9 万吨。中国 47 港到港总量 2472.3 万吨, 环比减少 407.1 万吨; 中国 45 港到港总量 2279.6 万吨, 环比减少 458.4 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，短期宏观多空交织，预计震荡运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 来继续增持。此前，中央汇金公司已在二级市场增持工商银行、农业银行、中国银行、建设银行的 A 股股份，并将在未来六个月继续增持。
2. 10 月 16 日-22 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2472.3 万吨，环比减少 407.1 万吨；中国 45 港到港总量 2279.6 万吨，环比减少 458.4 万吨；北方六港到港总量为 1009.4 万吨，环比减少 149.3 万吨。
3. 10 月 16 日-22 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2563.2 万吨，环比增加 1.9 万吨。澳洲发运量 1743.4 万吨，环比减少 103.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1490.4 万吨，环比减少 60.6 万吨。巴西发运量 819.8 万吨，环比增加 105.1 万吨。
4. 10 月 23 日，全国主港铁矿石成交 81.20 万吨，环比增 72.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.13 万吨，环比增 18.4%。
5. Mysteel 预估 10 月中旬粗钢产量继续小幅下降。10 月中旬全国粗钢预估产量 2953.12 万吨，中旬日均产量 295.31 万吨，环比 10 月上旬下降 1.09%，同比上升 0.14%。
6. 10 月 23 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3861 元/吨，环比上周五下降 31 元/吨。平均利润亏损 109 元/吨，谷电利润亏损 11 元/吨，环比上周五增加 22 元/吨。
7. CME 预估 2023 年 10 月挖掘机（含出口）销量 13300 台左右，同比下降 35%左右。分市场来看，国内市场预估销量 6500 台，同比下降 43%左右，降幅环比小幅扩大。
8. 根据奥维云网排产监测数据显示，2023 年 11 月家用空调排产 1010 万台，同比增长 8.1%；其中内销排产 545 万台，同比增长 11.2%；出口排产 465 万台，同比增长 4.8%。
9. 根据克拉克森最新数据统计，2023 年 9 月份全球新签订单 84 艘，共计 2015590CGT，与 2023 年 8 月份全球新签订单 109 艘，共计 2707051CGT 相比较，数量环比减少 25 艘，修正总吨环比下降 25.54%。与 2022 年 9 月份全球新签订单 174 艘，共计 4585447CGT 相比较，数量同比减少 90 艘，修正总吨同比下降 56.04%。

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）	2023-10-23	2023-10-20	日环比	2023-10-16	周环比
现货价格	超特粉	800	810	-10	831	-31
	金布巴粉 59.5%	856	865	-9	892	-36
	罗伊山粉	876	881	-5	908	-32
	PB 粉	903	908	-5	935	-32
	PB 块	1095	1105	-10	1145	-50
	SP10 粉	843	847	-4	864	-21
	纽曼粉	918	923	-5	950	-32
	麦克粉	890	896	-6	924	-34
	卡粉	988	994	-6	1020	-32
	唐山铁精粉	1077	1100	-23	1084	-7
	IOC6	865	870	-5	901	-36
现货价差	PB 粉-超特	103	98	5	104	-1
	卡粉-PB 粉	85	86	-1	85	0
期货	主力	835	839	-4	862	-27
	01 合约	835	839	-4	862	-27
	05 合约	776	779	-4	809	-33
月差	铁矿 01-05	60	60	-1	54	6
主力基差	超特粉	169	176	-7	176	-7
	金布巴粉 59.5%	170	176	-6	182	-12
	PB 粉	125	126	-1	137	-12
	SP10 粉	189	189	0	185	4
	卡粉	123	125	-3	131	-8
	河钢精粉	102	121	-19	82	20
进口落地	超特粉	2.4	19.0	-16.6	9.5	-7.0
利润	PB 粉	8.8	18.6	-9.8	8.0	0.7

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）	2023-10-23	2023-10-20	日环比	2023-10-16	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3700	3720	-20	3740	-40
	上海热卷	3720	3740	-20	3770	-50
	上海冷轧	4800	4800	0	4830	-30
	上海中厚板	3710	3730	-20	3770	-60
	江苏钢坯 Q235	3420	3460	-40	3480	-60
	唐山钢坯 Q235	3370	3400	-30	3420	-50
现货价差	热卷-螺纹	20	20	0	30	-10
	上海冷轧-热轧	1080	1060	20	1060	20
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	0	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	410	390	19	391	19
现货利润	华东螺纹（高炉）	-259	-250	-9	-277	18
	华东螺纹（电炉）	-143	-146	3	-169	26
	华东热卷	-289	-298	9	-315	27
期货主力	螺纹钢	3572	3610	-38	3657	-85
	热卷	3706	3729	-23	3772	-66
盘面利润	螺纹 01	-115	-91	-24	-153	38
	螺纹 05	54	68	-14	6	48
	热卷 01	-31	-22	-9	-88	57
	热卷 05	75	93	-18	32	43
期货价差	卷-螺主力价差	134	119	15	115	19
	螺纹 01-05	-22	-8	-14	-7	-15
	热卷 01-05	41	36	5	32	9
主力基差	螺纹	128	110	18	83	45
	热卷	14	11	3	-2	16

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。