

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 25 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 3730 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3750 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3400 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

近期宏观利好较多, 中央财政将在四季度增发 23 年国债 1 万亿, 全部转移支付给地方, 并且财政部研究提出继续提前下达部分新增地方政府债务限额的方案, 中央加杠杆稳经济的预期较强。

供需方面, 上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, 短期宏观利多, 预计震荡偏强运行, 但产业矛盾尚未解决, 盘面利润再次转为收缩, 负反馈仍未结束。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 115.55 美元/吨 (+0.3), 日照港超特粉 811 元/吨 (+11), PB 粉 927 元/吨 (+24)。(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，短期宏观利多，预计震荡偏强运行，但产业矛盾尚未解决，盘面利润再次转为收缩，负反馈仍未结束。仅供参考。

一、市场资讯

1. 十四届全国人大常委会第六次会议在京闭幕。会议表决通过全国人大常委会关于批准国务院增发国债和 2023 年中央预算调整方案的决议、十四届全国人大常委会关于授权国务院提前下达部分新增地方政府债务限额的决定。
2. 中央财政将在 2023 年四季度增发 2023 年国债 10000 亿元，作为特别国债管理。全国财政赤字将由 38800 亿元增加到 48800 亿元，预计赤字率由 3% 提高到 3.8% 左右。
3. 截至 10 月 24 日，全国已有 27 个省份地区披露特殊再融资债发行计划，规模合计 10126.7958 亿元，其中已发行规模为 7362.94 亿元，内蒙古、云南两省份额度已超千亿。
4. 10 月 24 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 11014.36 万吨，环比上周四下降 27 万吨，较上周一下降 166 万吨，47 港库存总量 11732.36 万吨，环比上周四下降 20 万吨，较上周一下降 153 万吨。
5. 财政部数据显示，1-9 月累计，全国一般公共预算收入 166713 亿元，同比增长 8.9%。1-9 月累计，全国一般公共预算支出 197897 亿元，同比增长 3.9%。
6. 10 月 24 日，全国主港铁矿石成交 75.80 万吨，环比减 6.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 17.89 万吨，环比增 18.3%。
7. 10 月 16 日-22 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1297.7 万吨，较上期增加 65.3 万吨，略高于今年以来的平均值。
8. 10 月 20 日柳钢对厂内一座 1500m³ 高炉停产检修，计划周期为 2 个月，日均影响产量约 0.4 万吨左右，复产日期待定。
9. 10 月 23 日山西宏达对一座 1350 立方米高炉停产检修，日影响铁水产量约在 0.45 万吨左右，预计检修 10 天。
10. 中天钢铁集团（南通）有限公司于 10 月 25 日起 1 座 2400m³ 高炉休风 40 小时，5#棒材线开始大修 15 天，预计影响产量 5 万吨左右，但不影响月总产量。
11. 内蒙古亚新钢厂计划 11 月 1 日起对三座高炉及五条建筑钢材轧机进行停产检修，预计时长 20 天左右，影响日均铁水产量 0.82 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）	2023-10-24	2023-10-23	日环比	2023-10-17	周环比
现货价格	超特粉	811	800	11	834	-23
	金布巴粉 59.5%	880	856	24	895	-15
	罗伊山粉	900	876	24	911	-11
	PB 粉	927	903	24	938	-11
	PB 块	1116	1095	21	1140	-24
	SP10 粉	859	843	16	868	-9
	纽曼粉	942	918	24	954	-12
	麦克粉	913	890	23	930	-17
	卡粉	1009	988	21	1023	-14
	唐山铁精粉	1067	1077	-10	1090	-23
	IOC6	891	865	26	901	-10
现货价差	PB 粉-超特	116	103	13	104	12
	卡粉-PB 粉	82	85	-3	85	-3
期货	主力	865	835	30	866	-2
	01 合约	865	835	30	866	-2
	05 合约	807	776	31	810	-4
月差	铁矿 01-05	58	60	-2	56	2
主力基差	超特粉	152	169	-17	175	-24
	金布巴粉 59.5%	167	170	-3	181	-15
	PB 粉	121	125	-3	136	-15
	SP10 粉	177	189	-12	185	-8
	卡粉	116	123	-7	130	-14
	河钢精粉	63	102	-40	84	-22
进口落地	超特粉	-0.8	2.4	-3.2	10.2	-11.0
利润	PB 粉	11.5	8.8	2.7	12.4	-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）	2023-10-24	2023-10-23	日环比	2023-10-17	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3730	3700	30	3760	-30
	上海热卷	3750	3720	30	3780	-30
	上海冷轧	4770	4800	-30	4820	-50
	上海中厚板	3730	3710	20	3780	-50
	江苏钢坯 Q235	3490	3420	70	3470	20
	唐山钢坯 Q235	3400	3370	30	3430	-30
现货价差	热卷-螺纹	20	20	0	20	0
	上海冷轧-热轧	1020	1080	-60	1040	-20
	上海中厚板-热轧	-20	-10	-10	0	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	371	410	-39	422	-51
现货利润	华东螺纹（高炉）	-271	-259	-12	-262	-8
	华东螺纹（电炉）	-150	-143	-7	-136	-14
	华东热卷	-319	-289	-30	-292	-27
期货主力	螺纹钢	3630	3572	58	3647	-17
	热卷	3754	3706	48	3766	-12
盘面利润	螺纹 01	-128	-115	-13	-154	26
	螺纹 05	31	54	-23	10	21
	热卷 01	-54	-31	-23	-85	31
	热卷 05	52	75	-23	41	11
期货价差	卷-螺主力价差	124	134	-10	119	5
	螺纹 01-05	-13	-22	9	-9	-4
	热卷 01-05	40	41	-1	29	11
主力基差	螺纹	100	128	-28	113	-13
	热卷	-4	14	-18	14	-18

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。