

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 26 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 3770 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3790 元/吨 (+40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3450 元/吨 (+50)。(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。对钢材需求拉动或主要体在明年, 但对市场信心有较强提振作用。

供需方面, 本周钢材表需缓慢增加, 并无亮眼之处; 供给端已经有复产迹象, 建材正常去库, 但热卷库存继续增加。

总结来看, 短期宏观利多, 但产业矛盾尚未解决, 盘面利润再次转为收缩, 如果后期宏观利好消化完毕, 负反馈仍有再现可能, 预计短期震荡运行。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 816 元/吨 (+5), PB 粉 930 元/吨 (+3)。(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，但产业矛盾尚未解决，盘面利润再次转为收缩，如果后期宏观利好消化完毕，负反馈仍有再现可能，预计短期震荡运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 国新办举行国务院政策例行吹风会，发布会要点：1 万亿国债全部列为中央财政赤字；我国政府负债率仍处于合理区间，整体风险可控；增发国债是补短板、强弱项、惠民生重要安排，优先支持建设需求迫切、投资效果明显的项目；国家发改委、财政部将积极做好增发国债项目实施各项工作，在今明两年形成较大实物工作量。
2. 中钢协数据显示，2023 年 10 月中旬，重点钢企粗钢日均产量 203.91 万吨，环比下降 2.11%；钢材库存量 1651.32 万吨，比上一旬（即 10 月上旬）增加 15.21 万吨，增长 0.93%。
3. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2864 元/吨，平均钢坯含税成本 3714 元/吨，周环比下调 3 元/吨，与 10 月 25 日普方坯出厂价格 3450 元/吨相比，钢厂平均亏损 264 元/吨，周环比减少 23 元/吨。
4. 据 Mysteel 调研，山西省在产焦化产能约 1 亿吨，截止 10 月 25 日，10 月份淘汰 4.3 米焦炉产能 1530 万吨，置换焦化产能 2105 万吨，预计今年年底还能投产的焦化产能 678 万吨。
5. 10 月 25 日，全国主港铁矿石成交 65.67 万吨，环比减 13.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.44 万吨，环比减 13.7%。
6. 2023 年底至 2024 年初，西北区域市场商户冬储积极性尚可。但出于对后期市场需求的悲观态度和冬储成本偏高，大部分商户意向冬储量偏低。
7. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率为 74.70%，较上期增 1.69 个百分点；日均产量 63.28 万吨，增 1.13 万吨；原煤库存 256.61 万吨，增 8.39 万吨；精煤库存 116.89 万吨，增 11.95 万吨。
8. 山西建邦计划于 11 月 13 日检修一座 1860m³ 高炉，日影响铁水量约在 0.7 万吨，复产时间暂未定。

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）	2023-10-25	2023-10-24	日环比	2023-10-18	周环比
现货价格	超特粉	816	811	5	825	-9
	金布巴粉 59.5%	885	880	5	887	-2
	罗伊山粉	903	900	3	902	1
	PB 粉	930	927	3	929	1
	PB 块	1124	1116	8	1125	-1
	SP10 粉	863	859	4	853	10
	纽曼粉	945	942	3	945	0
	麦克粉	916	913	3	920	-4
	卡粉	1013	1009	4	1013	0
	唐山铁精粉	1080	1067	13	1097	-17
	IOC6	894	891	3	891	3
现货价差	PB 粉-超特	114	116	-2	104	10
	卡粉-PB 粉	83	82	1	84	-1
期货	主力	872	865	8	861	11
	01 合约	872	865	8	861	11
	05 合约	818	807	12	802	16
月差	铁矿 01-05	54	58	-4	59	-5
主力基差	超特粉	150	152	-2	170	-21
	金布巴粉 59.5%	165	167	-2	178	-13
	PB 粉	117	121	-4	131	-14
	SP10 粉	174	177	-3	174	0
	卡粉	113	116	-3	124	-11
	河钢精粉	68	63	6	96	-28
进口落地	超特粉	-3.3	-0.8	-2.5	7.9	-11.2
利润	PB 粉	6.5	11.5	-5.0	9.9	-3.5

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）	2023-10-25	2023-10-24	日环比	2023-10-18	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3770	3730	40	3730	40
	上海热卷	3790	3750	40	3760	30
	上海冷轧	4770	4770	0	4810	-40
	上海中厚板	3770	3730	40	3760	10
	江苏钢坯 Q235	3520	3490	30	3440	80
	唐山钢坯 Q235	3450	3400	50	3410	40
现货价差	热卷-螺纹	20	20	0	30	-10
	上海冷轧-热轧	980	1020	-40	1050	-70
	上海中厚板-热轧	-20	-20	0	0	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	382	371	11	421	-39
现货利润	华东螺纹（高炉）	-236	-271	35	-277	41
	华东螺纹（电炉）	-88	-150	62	-127	39
	华东热卷	-266	-319	53	-315	49
期货主力	螺纹钢	3673	3630	43	3615	58
	热卷	3794	3754	40	3747	47
盘面利润	螺纹 01	-142	-128	-14	-136	-6
	螺纹 05	13	31	-18	38	-25
	热卷 01	-71	-54	-17	-54	-17
	热卷 05	35	52	-17	73	-38
期货价差	卷-螺主力价差	121	124	-3	132	-11
	螺纹 01-05	-18	-13	-5	-18	0
	热卷 01-05	31	40	-9	29	2
主力基差	螺纹	97	100	-3	115	-18
	热卷	-4	-4	0	13	-17

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。