

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 27 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 3780 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3780 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3450 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

美国第三季度 GDP 季调后环比折年率初值为 4.9%, 创 2021 年第四季度以来新高, 预估为 4.5%, 前值为 2.1%。

近期宏观利好较多, 中央财政将在四季度增发国债 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。万亿国债对钢材需求拉动或主要体在明年, 缓解了资金紧张问题, 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, 铁水产量小幅增加; 建材正常去库, 但热卷库存继续增加, 供需矛盾仍存。

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 120 美元/吨 (+1.45), 日照港超特粉 819 元/吨 (+3), PB 粉 933 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 242.73 万吨，环比增加 0.29 万吨，进口矿日耗 295.6 万吨，环比降 0.35 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11137.16 万吨，环比增加 95.65 万吨，日均疏港 293.85 万吨，环比降 16.4 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. 周四公布的数据显示，美国第三季度 GDP 季调后环比折年率初值为 4.9%，创 2021 年第四季度以来新高，预估为 4.5%，前值为 2.1%。
2. 大连商品交易所公告，自 2023 年 10 月 30 日交易时（即 10 月 27 日夜盘交易小节时）起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货 I2401 和 I2405 合约上单日开仓量不得超过 1000 手，在铁矿石期货其他合约上单日开仓量不得超过 2000 手。该单日开仓量是指非期货公司会员或者客户当日在单个合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。
3. 据最新消息显示，印尼 RKAB 新规迎来转机，部分印尼煤矿增产申请已得到有关部门的口头批复。但据了解，仍有部分矿方表示暂未收到批复通知。另印尼用于申请 LHV 驳船交税的 MVP 系统已恢复正常，煤炭装船已无影响。预计短期内，印尼煤炭出口量将有明显增加。
4. 本周，五大品种钢材产量 906.12 万吨，周环比增加 4.62 万吨。本周，五大品种钢材总库存量 1477.11 万吨，周环比减少 60.58 万吨。其中，钢厂库存量 451.56 万吨，周环比减少 10.80 万吨；社会库存量 1025.55 万吨，周环比减少 49.78 万吨。
5. 唐山市 10 月 27 日启动重污染天气 II 级应急响应，据调研了解，钢厂表示目前限产执行一厂一策，多数尚未确定具体限产措施，高炉生产暂无直接影响，预计会限产烧结机 30-50%，减少燃油车辆运输。若执行烧结机限产 30-50%，预计目前钢厂烧结矿库存可以支撑 8-24 天左右。
6. 10 月 26 日，全国主港铁矿石成交 92.43 万吨，环比增 40.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.29 万吨，环比减 1%。
7. 本周，唐山 89 座高炉中有 16 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 13030m³；周影响产量约 27.84 万吨，周度产能利用率为 89.25%，较上周环比上升 0.23 个百分点，较上月同期下降 2.64 个百分点。
8. 10 月 26 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3854 元/吨，日环比增加 4 元/吨。平均利润亏损 84 元/吨，谷电利润为 15 元/吨。
9. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦盈利 5 元/吨；山西准一级焦平均盈利 34 元/吨，山东准一级焦平均盈利 3 元/吨，内蒙二级焦平均亏损 54 元/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）	2023-10-26	2023-10-25	日环比	2023-10-19	周环比
现货价格	超特粉	819	816	3	830	-11
	金布巴粉 59.5%	889	885	4	894	-5
	罗伊山粉	906	903	3	910	-4
	PB 粉	933	930	3	937	-4
	PB 块	1120	1124	-4	1128	-8
	SP10 粉	855	863	-8	862	-7
	纽曼粉	948	945	3	950	-2
	麦克粉	920	916	4	925	-5
	卡粉	1016	1013	3	1015	1
	唐山铁精粉	1082	1080	2	1100	-18
	IOC6	897	894	3	899	-2
现货价差	PB 粉-超特	114	114	0	107	7
	卡粉-PB 粉	83	83	0	78	5
期货	主力	877	872	5	872	5
	01 合约	877	872	5	872	5
	05 合约	826	818	8	811	15
月差	铁矿 01-05	51	54	-3	61	-10
主力基差	超特粉	148	150	-1	165	-17
	金布巴粉 59.5%	164	165	0	175	-10
	PB 粉	116	117	-1	129	-13
	SP10 粉	160	174	-13	173	-13
	卡粉	112	113	-1	116	-4
	河钢精粉	66	68	-3	89	-23
进口落地	超特粉	0.2	-3.3	3.5	5.4	-5.2
利润	PB 粉	11.9	6.5	5.4	13.0	-1.1

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）	2023-10-26	2023-10-25	日环比	2023-10-19	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3780	3770	10	3740	40
	上海热卷	3780	3790	-10	3740	40
	上海冷轧	4760	4770	-10	4800	-40
	上海中厚板	3770	3770	0	3760	10
	江苏钢坯 Q235	3530	3520	10	3460	70
	唐山钢坯 Q235	3450	3450	0	3410	40
现货价差	热卷-螺纹	0	20	-20	0	0
	上海冷轧-热轧	980	980	0	1060	-80
	上海中厚板-热轧	-10	-20	10	20	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	382	382	0	411	-29
现货利润	华东螺纹（高炉）	-231	-236	5	-280	49
	华东螺纹（电炉）	-81	-88	7	-180	99
	华东热卷	-300	-266	-34	-330	31
期货主力	螺纹钢	3685	3673	12	3644	41
	热卷	3795	3794	1	3765	30
盘面利润	螺纹 01	-127	-142	15	-122	-5
	螺纹 05	6	13	-7	45	-40
	热卷 01	-67	-71	4	-51	-16
	热卷 05	28	35	-7	73	-46
期货价差	卷-螺主力价差	110	121	-11	121	-11
	螺纹 01-05	-11	-18	7	-12	1
	热卷 01-05	27	31	-4	31	-4
主力基差	螺纹	95	97	-2	96	-1
	热卷	-15	-4	-11	-25	10

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。