

铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 3 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 3880 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3840 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3510 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

美联储维持当前利率不变, 近期美债收益率下行。

宏观利好刺激黑色上涨, 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, 本周螺纹钢表需增加; 供给端铁水下降, 并且预估下周会继续下降; 由于螺纹前期产量偏低, 四季度赶工下, 建材去库情况良好, 热卷库存也在下降, 但绝对值同比较高。

总结来看, 万亿国债刺激, 叠加近期螺纹钢表需增加, 去库较快, 预计短期仍偏强运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 125.35 美元/吨 (+2.2), 日照港超特粉 837 元/吨 (+4), PB 粉 965 元/吨 (+0)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3144.4 万吨, 环比增加 90.9 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2629.1 万吨, 环比增加 65.9 万吨。中国 47 港到港总量 2782.8 万吨, 环比增加 310.4 万吨; 45 港到港总量 2664.2 万吨, 环比增加 384.5 万

吨。

247家钢企日均铁水产量241.4万吨,环比降1.33万吨,进口矿日耗294.34万吨,环比降1.26万吨。近期钢厂减产范围扩大,预计下周铁水加速下降。

全国45个港口进口铁矿库存为11293.41万吨,环比增加156.25万吨,日均疏港296.12万吨,环比增加2.27万吨。

总结来看,万亿国债刺激叠加近期螺纹钢表需增加,铁矿表现仍强,不过近期钢厂减产增多,铁矿基本面转弱,继续追高空间有限。仅供参考。

一、市场资讯

1. 本周五大品种钢材产量 910.58 万吨，周环比增加 4.46 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷等产量小幅增加，冷轧板卷、中厚板等产量小幅减少。本周，五大品种钢材总库存量 1421.51 万吨，周环比减少 55.6 万吨。其中，钢厂库存量 433.85 万吨，周环比减少 17.71 万吨；社会库存量 987.66 万吨，周环比减少 37.89 万吨。
2. 11 月 1 日起，河南亚新钢厂暂时全面停产检修，影响日均铁水产量为 6000 吨，线材及盘螺日均产量为 3500 吨。具体复产时间，将根据整体经营环境对企业生产、经营实际情况进行调整。
3. 近期受冷空气影响，唐山市扩散条件逐步改善，污染过程基本结束。市重污染天气应对指挥部研究决定，自 2023 年 11 月 3 日 0 时起全市解除重污染天气 II 级应急响应。
4. 中国人民银行党委、国家外汇局党组 2 日召开扩大会议。会议强调，坚持金融服务实体经济的宗旨。因城施策指导城市政府精准实施差别化住房信贷政策，更好支持刚性和改善性住房需求，有效满足房地产企业合理融资需求。综合施策，稳定市场预期，坚定维护金融市场平稳运行，及时纠偏外汇市场顺周期、单边行为，防范人民币汇率大起大落风险。
5. 欧元区 10 月制造业 PMI 终值为 43.1，预期 43，前值 43。德国 10 月制造业 PMI 终值为 40.8，预期 40.7，前值 40.7。法国 10 月制造业 PMI 终值为 42.8，预期 42.6，前值 42.6。
6. 英国央行再次按下加息“暂停键”，将关键利率维持在 5.25%，与市场预期一致。
7. 本周，唐山 89 座高炉中有 18 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 17532m³；周影响产量约 31.64 万吨，周度产能利用率为 87.80%，较上周环比下降 1.45 个百分点，较上月同期下降 4.76 个百分点。
8. 2023 年 11 月 15 日起安钢 2#2800m³ 高炉暂计划检修 70 天左右，预计影响日均铁水产量约 0.65 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）	2023-11-2	2023-11-1	日环比	2023-10-26	周环比
现货价格	超特粉	837	833	4	819	18
	金布巴粉 59.5%	920	920	0	889	31
	罗伊山粉	938	938	0	906	32
	PB 粉	965	965	0	933	32
	PB 块	1136	1136	0	1120	16
	SP10 粉	878	878	0	855	23
	纽曼粉	977	976	1	948	29
	麦克粉	950	950	0	920	30
	卡粉	1040	1035	5	1016	24
	唐山铁精粉	1106	1106	0	1082	24
	IOC6	926	926	0	897	29
现货价差	PB 粉-超特	128	132	-4	114	14
	卡粉-PB 粉	75	70	5	83	-8
期货	主力	927	920	7	877	50
	01 合约	927	920	7	877	50
	05 合约	870	873	-3	826	45
月差	铁矿 01-05	57	47	10	51	6
主力基差	超特粉	118	121	-3	148	-30
	金布巴粉 59.5%	148	155	-7	164	-16
	PB 粉	101	108	-7	120	-19
	SP10 粉	135	142	-7	160	-25
	卡粉	88	89	-2	112	-24
	河钢精粉	40	47	-7	66	-26
进口落地	超特粉	-29.3	-27.3	-2.0	0.2	-29.5
利润	PB 粉	-6.0	-2.2	-3.8	11.9	-17.9

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）	2023-11-2	2023-11-1	日环比	2023-10-26	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3880	3870	10	3780	100
	上海热卷	3840	3840	0	3780	60
	上海冷轧	4760	4760	0	4760	0
	上海中厚板	3820	3820	0	3770	50
	江苏钢坯 Q235	3610	3600	10	3530	80
	唐山钢坯 Q235	3510	3510	0	3450	60
现货价差	热卷-螺纹	-40	-30	-10	0	-40
	上海冷轧-热轧	920	920	0	980	-60
	上海中厚板-热轧	-20	-20	0	-10	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	406	405	0	382	24
现货利润	华东螺纹（高炉）	-138	-148	10	-231	93
	华东螺纹（电炉）	-10	-11	1	-81	71
	华东热卷	-228	-228	0	-281	53
期货主力	螺纹钢	3756	3749	7	3685	71
	热卷	3858	3865	-7	3795	63
盘面利润	螺纹 01	-137	-143	6	-127	-10
	螺纹 05	-3	-20	17	6	-8
	热卷 01	-85	-77	-8	-67	-18
	热卷 05	20	11	8	28	-8
期货价差	卷-螺主力价差	102	116	-14	110	-8
	螺纹 01-05	-6	-11	5	-11	5
	热卷 01-05	24	24	0	27	-3
主力基差	螺纹	124	121	3	95	29
	热卷	-18	-25	7	-15	-3

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。