

铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 6 日 星期一

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 3920 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3870 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3540 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

美联储维持当前利率不变, 10 月各项经济数据均低于预期, 美债收益率大幅下行, 利好大宗。

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, 国内外宏观均利好大宗, 产业层面螺纹钢表需增加, 去库较快, 预计短期钢材价格偏强运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 126.6 美元/吨 (+1.25), 日照港超特粉 832 元/吨 (-5), PB 粉 962 元/吨 (-3)。(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，国内外宏观均利好大宗，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. 财政部部长蓝佛安表示，将继续贯彻实施好积极的财政政策，着力在提效上下更大功夫，更好发挥财政政策效能。一是在支出上持续发力。加快推进新增国债发行使用，用好新增地方政府专项债券资金，保持合理支出强度。二是在政策上强化落实。三是在运行中严防风险。进一步强化各级政府责任，兜牢兜实基层“三保”底线。抓好一揽子化债方案落实，积极稳妥推动化解地方政府债务风险。
2. 据中钢协数据显示，2023 年 10 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 192.38 万吨，环比下降 5.65%；钢材库存量 1377.13 万吨，比上一旬下降 16.60%。
3. 11 月 3 日，全国主港铁矿石成交 82.70 万吨，环比减 18.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 17.50 万吨，环比增 14.6%。
4. 上周末，唐山迁安普方坯资源出厂含税上调 10 元/吨，报 3550 元/吨。
5. 上周，全国 47 港进口铁矿石库存总量 12017.41 万吨，环比增 141.25 万吨，日均疏港量 310.12 万吨，环比降 0.13 万吨。
6. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 8988.09 万吨，环比减少 54.47 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 294.34 万吨，环比减少 1.26 万吨，库存消费比 30.54，环比减少 0.05 天。
7. 上周，247 家钢厂高炉开工率 80.12%，环比下降 2.37 个百分点，同比增加 1.35 个百分点；高炉炼铁产能利用率 90.23%，环比下降 0.50 个百分点，同比增加 3.92 个百分点；钢厂盈利率 16.88%，环比增加 0.43 个百分点，同比增加 6.92 个百分点。
8. 上周，87 家独立电弧炉钢厂平均开工率 71.74%，环比增加 0.21 个百分点，同比增加 8.86 个百分点；平均产能利用率 53.05%，环比增加 1.09 个百分点，同比减少 1.59 个百分点。

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）	2023-11-3	2023-11-2	日环比	2023-10-27	周环比
现货价格	超特粉	832	837	-5	829	3
	金布巴粉 59.5%	918	920	-2	903	15
	罗伊山粉	935	938	-3	919	16
	PB 粉	962	965	-3	946	16
	PB 块	1133	1136	-3	1125	8
	SP10 粉	875	878	-3	857	18
	纽曼粉	974	977	-3	961	13
	麦克粉	947	950	-3	932	15
	卡粉	1040	1040	0	1021	19
	唐山铁精粉	1111	1106	5	1082	29
	IOC6	922	926	-4	910	12
现货价差	PB 粉-超特	130	128	2	117	13
	卡粉-PB 粉	78	75	3	75	3
期货	主力	925	927	-2	890	35
	01 合约	925	927	-2	890	35
	05 合约	868	870	-3	843	25
月差	铁矿 01-05	57	57	1	47	11
主力基差	超特粉	115	118	-3	146	-32
	金布巴粉 59.5%	148	148	0	167	-19
	PB 粉	100	101	-1	121	-21
	SP10 粉	134	135	-1	150	-15
	卡粉	90	88	2	104	-14
	河钢精粉	47	40	7	53	-6
进口落地	超特粉	-34.6	-29.3	-5.3	-12.8	-21.8
利润	PB 粉	-11.9	-6.0	-5.9	6.2	-18.1

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）	2023-11-3	2023-11-2	日环比	2023-10-27	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3920	3880	40	3800	120
	上海热卷	3870	3840	30	3820	50
	上海冷轧	4760	4760	0	4760	0
	上海中厚板	3840	3820	20	3770	70
	江苏钢坯 Q235	3660	3610	50	3570	90
	唐山钢坯 Q235	3540	3510	30	3480	60
现货价差	热卷-螺纹	-50	-40	-10	20	-70
	上海冷轧-热轧	890	920	-30	940	-50
	上海中厚板-热轧	-30	-20	-10	-50	20
	螺纹-钢坯（江苏）	397	406	-9	363	34
现货利润	华东螺纹（高炉）	-92	-138	45	-235	142
	华东螺纹（电炉）	0	-10	10	-53	53
	华东热卷	-192	-228	35	-265	72
期货主力	螺纹钢	3805	3756	49	3724	81
	热卷	3899	3858	41	3844	55
盘面利润	螺纹 01	-122	-137	15	-130	8
	螺纹 05	19	-3	21	-6	25
	热卷 01	-78	-85	7	-60	-18
	热卷 05	33	20	13	31	2
期货价差	卷-螺主力价差	94	102	-8	120	-26
	螺纹 01-05	-12	-6	-6	-10	-2
	热卷 01-05	18	24	-6	23	-5
主力基差	螺纹	115	124	-9	76	39
	热卷	-29	-18	-11	-24	-5

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。