

铁矿&钢材日度报告

2023年11月7日 星期二

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 3960 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3880 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

美债收益率低位反弹。

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。近期头部房企美元债价格大幅下跌, 地产行业风险或仍未出清。

供需方面, 本周螺纹钢表需增加, 但北方寒潮降临, 下周需求或进入季节性下滑阶段; 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, 但寒潮来临, 表需或进入季节性下滑阶段, 预计短期钢材价格高位震荡运行。关注房企美元债潜在风险。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 126.8 美元/吨 (+0.2), 日照港超特粉 835 元/吨 (+3), PB 粉 961 元/吨 (-1)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3069.0 万吨, 环比减少 75.4 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2551.8 万吨, 环比减



少 77.3 万吨。中国 47 港到港总量 2707.4 万吨，环比减少 75.4 万吨，45 港到港总量 2593.1 万吨，环比减少 71.0 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. 外交部发言人汪文斌宣布，应美国财政部部长耶伦邀请，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美经贸中方牵头人何立峰将于 11 月 8 日至 12 日访问美国。
2. 深圳国资委表示，万科具备足够的安全性，没有财务风险、管理风险；如有需要或遭遇极端情况，将通过一切可能的市场化、法制化手段帮助万科积极应对。万科第一大股东深铁集团表示，从未制定减持公司股份计划，将研究制定并有序释放各种有效的工具，全力支持万科。
3. 受冷空气影响，内蒙古中东部、东北地区中西部和北部等地将自西向东出现大到暴雪天气，部分地区有大暴雪。据 Mysteel 了解，目前黑龙江省受暴雪天气影响较为严重，其他大部分地区基本暂无影响或影响较小，且受天气影响，东北提前步入传统淡季，季节性特征逐渐显现，需求或将进一步下滑，钢材成交情况也随之变弱，库存或将逐步累积，贸易商可能会面临被动冬储，钢材价格或将承压运行。
4. 中国物流与采购联合会数据显示，10 月份全球制造业采购经理指数为 47.8%，较上月下降 0.9 个百分点，结束连续三个月环比上升走势。全球制造业采购经理指数已经连续 13 个月运行在 50% 以下，全球制造业呈现波动下行态势。
5. 11 月 6 日，全国主港铁矿石成交 92.62 万吨，环比增 12%；237 家主流贸易商建筑钢材
6. 10 月 30 日-11 月 5 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2707.4 万吨，环比减少 75.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2593.1 万吨，环比减少 71.0 万吨；北方六港到港总量为 1272.3 万吨，环比增加 18.7 万吨。
7. 10 月 30 日-11 月 5 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2551.8 万吨，环比减少 77.3 万吨。澳洲发运量 1743.2 万吨，环比减少 30.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1451.1 万吨，环比增加 33.9 万吨。巴西发运量 808.6 万吨，环比减少 47.3 万吨。
8. 11 月 6 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3900 元/吨，日环比增加 16 元/吨。平均利润亏损 39 元/吨，谷电利润为 60 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)	2023-11-6	2023-11-3	日环比	2023-10-30	周环比
现货价格	超特粉	835	832	3	835	0
	金布巴粉 59.5%	918	918	0	907	11
	罗伊山粉	934	935	-1	928	6
	PB 粉	961	962	-1	955	6
	PB 块	1133	1133	0	1130	3
	SP10 粉	875	875	0	867	8
	纽曼粉	973	974	-1	968	5
	麦克粉	946	947	-1	942	4
	卡粉	1035	1040	-5	1026	9
	唐山铁精粉	1115	1111	4	1095	20
IOC6	920	922	-2	915	5	
现货价差	PB 粉-超特	126	130	-4	120	6
	卡粉-PB 粉	74	78	-4	71	3
期货	主力	925	925	1	900	25
	01 合约	925	925	1	900	25
	05 合约	879	868	11	856	23
月差	铁矿 01-05	47	57	-11	45	2
主力基差	超特粉	117	115	3	142	-25
	金布巴粉 59.5%	148	148	-1	161	-13
	PB 粉	98	100	-2	121	-22
	SP10 粉	134	134	-1	150	-16
	卡粉	84	90	-6	99	-15
	河钢精粉	50	47	4	55	-5
进口落地	超特粉	-28.6	-34.6	6.1	-22.5	-6.0
利润	PB 粉	-12.3	-11.9	-0.3	-1.8	-10.5

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）	2023-11-6	2023-11-3	日环比	2023-10-30	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3960	3920	40	3840	120
	上海热卷	3880	3870	10	3840	40
	上海冷轧	4760	4760	0	4760	0
	上海中厚板	3860	3840	20	3820	40
	江苏钢坯 Q235	3660	3660	0	3590	70
	唐山钢坯 Q235	3550	3540	10	3500	50
现货价差	热卷-螺纹	-80	-50	-30	0	-80
	上海冷轧-热轧	880	890	-10	920	-40
	上海中厚板-热轧	-20	-30	10	-20	0
	螺纹-钢坯（江苏）	439	397	41	384	54
现货利润	华东螺纹（高炉）	-49	-92	43	-212	163
	华东螺纹（电炉）	65	0	65	-52	117
	华东热卷	-179	-192	13	-262	83
期货主力	螺纹钢	3805	3805	0	3740	65
	热卷	3895	3899	-4	3856	39
盘面利润	螺纹 01	-131	-122	-9	-138	7
	螺纹 05	14	19	-5	-11	24
	热卷 01	-91	-78	-13	-72	-19
	热卷 05	15	33	-18	16	-2
期货价差	卷-螺主力价差	90	94	-4	116	-26
	螺纹 01-05	-35	-12	-23	-18	-17
	热卷 01-05	4	18	-14	21	-17
主力基差	螺纹	155	115	40	100	55
	热卷	-15	-29	14	-16	1

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。