

铁矿&钢材日度报告

2023年11月8日 星期三

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 3950 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3870 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

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。关注即将公布的各项经济数据。

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。10月钢材出口为 793.9 万吨, 处于偏高水平, 预计年化 8900+万吨。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, 前期宏观利好已经计价, 近期公布 10 月各项经济数据, 预计短期钢材价格震荡运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 127.1 美元/吨 (+0.3), 日照港超特粉 832 元/吨 (-3), PB 粉 958 元/吨 (-3)。(数据来源: Wind、Mysteel)

海关总署数据显示, 中国 10 月铁矿砂及其精矿进口 9938.5 万吨; 1-10 月累计铁矿砂及其精矿进口 97584.2 万吨, 同比增 6.5%。

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，近期钢厂减产增多，铁矿基本面转弱，继续追高空间有限。长远来看，钢材出口保持偏高位，铁矿石供应仍偏紧。仅供参考。

一、市场资讯

1. 自7月底以来，10年期美国国债收益率已攀升逾100个基点；债券投资者正在考虑美债收益率是否会重拾升势；沃勒指出，高收益率已经收紧了金融环境，可能会消除进一步加息的一些动力。美联储理事鲍曼表示，将密切关注接下来将要发布的经济数据；支持了美联储11月维持利率不变的决定；继续预计需要进一步加息。
2. 海关总署数据显示，10月份我国货物贸易进出口总值3.54万亿元，月度增速由6月起连续4个月同比下降转为增长0.9%。其中，出口下降3.1%，前值降0.6%；进口增6.4%，前值降0.9%。
3. 中国10月外汇储备为3.1012万亿美元，预期31000亿美元，前值31150.7亿美元。
4. 11月7日，IMF在对中国经济评估发布会上表示，由于三季度表现高于预期和中国政府出台的一系列财政措施支持，对今年中国GDP增速预测从5%上调至5.4%。
5. 11月7日，全国主港铁矿石成交80.50万吨，环比减13.1%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.30万吨，环比减11.8%。
6. 近期福建省建筑钢材价格在供应缩减、期螺上涨等因素推动下，价格涨幅持续高于周边市场，尤其是线盘资源溢价更是突出。目前福建市场主流品牌高线资源较螺纹钢加价530-600元/吨，盘螺资源较螺纹钢加价580-700元/吨。近两个工作日涨幅超200元/吨，盘螺远高于周边广州市场的220元/吨。
7. 本轮降雪对沈阳影响较小，运输基本正常；但黑龙江中东部影响较大，据调研了解，煤矿生产基本正常，但个别洗煤厂受限于运输已停产，停产时间预计2-4天。
8. 11月6日，中国45港进口铁矿石库存总量11237.41万吨，环比上周一增加93万吨，47港库存总量11925.41万吨，环比增加55万吨。
9. 10月30日-11月5日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量1130.9万吨，较上期下降28.4万吨，目前处于年均值以下水平。
10. 11月7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)	2023-11-7	2023-11-6	日环比	2023-10-31	周环比
现货价格	超特粉	832	835	-3	831	1
	金布巴粉 59.5%	911	918	-7	907	4
	罗伊山粉	931	934	-3	927	4
	PB 粉	958	961	-3	954	4
	PB 块	1122	1133	-11	1130	-8
	SP10 粉	872	875	-3	867	5
	纽曼粉	969	973	-4	965	4
	麦克粉	943	946	-3	942	1
	卡粉	1035	1035	0	1025	10
	唐山铁精粉	1115	1115	0	1096	19
	IOC6	919	920	-1	915	4
现货价差	PB 粉-超特	126	126	0	123	3
	卡粉-PB 粉	77	74	3	71	6
期货	主力	924	925	-2	899	25
	01 合约	924	925	-2	899	25
	05 合约	880	879	1	856	24
月差	铁矿 01-05	44	47	-3	43	2
主力基差	超特粉	116	117	-2	139	-24
	金布巴粉 59.5%	141	148	-6	162	-21
	PB 粉	96	98	-2	121	-25
	SP10 粉	132	134	-2	151	-20
	卡粉	85	84	2	100	-14
	河钢精粉	52	50	2	58	-6
进口落地	超特粉	-25.7	-28.6	2.9	-18.3	-7.4
利润	PB 粉	-9.1	-12.3	3.1	1.3	-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)	2023-11-7	2023-11-6	日环比	2023-10-31	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3950	3960	-10	3840	110
	上海热卷	3870	3880	-10	3830	40
	上海冷轧	4760	4760	0	4760	0
	上海中厚板	3860	3860	0	3820	40
	江苏钢坯 Q235	3650	3660	-10	3590	60
	唐山钢坯 Q235	3550	3550	0	3500	50
现货价差	热卷-螺纹	-80	-80	0	-10	-70
	上海冷轧-热轧	890	880	10	930	-40
	上海中厚板-热轧	-10	-20	10	-10	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	438	439	0	384	54
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-55	-49	-7	-166	111
	华东螺纹 (电炉)	75	65	10	-23	98
	华东热卷	-185	-179	-7	-226	41
期货主力	螺纹钢	3791	3805	-14	3733	58
	热卷	3889	3895	-6	3849	40
盘面利润	螺纹 01	-143	-131	-12	-131	-12
	螺纹 05	-2	14	-15	-8	6
	热卷 01	-95	-91	-4	-65	-30
	热卷 05	6	15	-8	21	-15
期货价差	卷-螺主力价差	98	90	8	116	-18
	螺纹 01-05	-38	-35	-3	-16	-22
	热卷 01-05	2	4	-2	21	-19
主力基差	螺纹	159	155	4	107	52
	热卷	-19	-15	-4	-19	0

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。