

铁矿&钢材日度报告

2023年11月10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 3980 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3630 元/吨 (+60)。(数据来源: Mysteel)

宏观继续释放利好, 中美元首即将会晤, 或预示中美关系改善; 央行发布《中国区域金融运行报告(2023)》, 其中提到, 适应房地产市场供求关系发生重大变化的新形势, 适时调整优化房地产政策, 促进房地产市场平稳健康发展。

供需方面, 北方寒潮降临, 本周螺纹钢表需下滑, 后期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, 基本面虽转弱但宏观情绪回暖, 预计短期钢材价格偏强运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普氏 62%价格指数 126.1 美元/吨 (-1), 日照港超特粉 841 元/吨 (+5), PB 粉 966 元/吨 (+2)。(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 238.72 万吨，环比降 2.68 万吨，进口矿日耗 291.02 万吨，环比降 3.32 万吨。本周铁水产量继续下降，但近期已有高炉复产，预计铁水将回升。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11308.55 万吨，环比增加 15.14 万吨，日均疏港 302.59 万吨，环比增加 6.47 万吨。

总结来看，宏观情绪偏暖，铁矿石供应端有事故扰动，预计偏强运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 央行发布《中国区域金融运行报告（2023）》，其中提到，适应房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策，促进房地产市场平稳健康发展。兼顾好内部均衡和外部均衡，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，坚决防范汇率超调风险。推进金融高水平双向开放，提高开放条件下经济金融管理能力和防控风险能力。
2. 新华社刊发评论文章，近一段时间，中美交往多点开花，双边关系出现止跌企稳的势头，为变乱交织的世界带来难得的好消息。
3. 国家统计局发布数据显示，10月，全国CPI同比下降0.2%，环比下降0.1%。PPI同比下降2.6%，降幅略有扩大，环比由上月上涨0.4%转为持平。
4. 美联储主席鲍威尔表示，美联储将“继续谨慎行事”；如果合适，美联储将毫不犹豫地加息；关注强劲增长可能会破坏通胀放缓进程的风险，这可能需要货币政策做出反应；通胀已经下降，但仍远高于2%的目标。
5. 11月9日，内蒙古个别焦企提出对焦炭价格上调100元/吨，主流钢厂暂未回应。
6. 本周，五大品种钢材产量873.42万吨，周环比减少37.16万吨。五大品种钢材总库存量1368.11万吨，周环比减少53.40万吨。其中，钢厂库存量419.53万吨，周环比减少14.32万吨；社会库存量948.58万吨，周环比减少39.08万吨。
7. 11月9日，全国主港铁矿石成交92.60万吨，环比增2%；237家主流贸易商建筑钢材成交15.35万吨，环比减7.8%。
8. 本周，统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2370.86万吨，环比上期增27.12万吨。烧结粉总日耗112.16万吨，增2.97万吨。库存消费比21.14，降0.33万吨。
9. 本周，唐山89座高炉中有15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11750m³；周影响产量约29.51万吨，周度产能利用率为88.62%，较上周环比增加0.82个百分点，较上月同期下降3.21个百分点。
10. 11月9日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3906元/吨，日环比增加6元/吨。平均利润亏损4元/吨，谷电利润为94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)	2023-11-9	2023-11-8	日环比	2023-11-2	周环比
现货价格	超特粉	841	836	5	837	4
	金布巴粉 59.5%	920	919	1	920	0
	罗伊山粉	939	937	2	938	1
	PB 粉	966	964	2	965	1
	PB 块	1133	1128	5	1136	-3
	SP10 粉	882	880	2	878	4
	纽曼粉	975	974	1	977	-2
	麦克粉	951	949	2	950	1
	卡粉	1045	1040	5	1040	5
	唐山铁精粉	1115	1112	3	1106	9
	IOC6	927	925	2	926	1
现货价差	PB 粉-超特	125	128	-3	128	-3
	卡粉-PB 粉	79	76	3	75	4
期货	主力	939	935	4	927	13
	01 合约	939	935	4	927	13
	05 合约	890	886	5	870	20
月差	铁矿 01-05	49	50	-1	57	-8
主力基差	超特粉	110	108	1	118	-8
	金布巴粉 59.5%	136	139	-3	148	-13
	PB 粉	90	92	-2	105	-15
	SP10 粉	127	129	-2	135	-8
	卡粉	81	79	1	88	-7
	河钢精粉	36	37	-1	40	-4
进口落地	超特粉	-30.3	-31.6	1.3	-29.3	-0.9
利润	PB 粉	-15.5	-15.2	-0.2	-6.0	-9.4

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)	2023-11-9	2023-11-8	日环比	2023-11-2	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3980	3970	10	3880	100
	上海热卷	3910	3900	10	3840	70
	上海冷轧	4770	4760	10	4760	10
	上海中厚板	3870	3860	10	3820	50
	江苏钢坯 Q235	3700	3670	30	3610	90
	唐山钢坯 Q235	3630	3570	60	3510	120
现货价差	热卷-螺纹	-70	-70	0	-40	-30
	上海冷轧-热轧	860	860	0	920	-60
	上海中厚板-热轧	-40	-40	0	-20	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	419	439	-20	406	13
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-43	-46	3	-138	95
	华东螺纹 (电炉)	70	39	31	-10	80
	华东热卷	-163	-166	3	-228	65
期货主力	螺纹钢	3853	3848	5	3756	97
	热卷	3953	3940	13	3858	95
盘面利润	螺纹 01	-119	-123	4	-137	18
	螺纹 05	14	11	3	-3	16
	热卷 01	-69	-81	12	-85	16
	热卷 05	21	15	6	20	1
期货价差	卷-螺主力价差	100	92	8	102	-2
	螺纹 01-05	-24	-23	-1	-6	-18
	热卷 01-05	19	15	4	24	-5
主力基差	螺纹	127	122	5	124	3
	热卷	-43	-40	-3	-18	-25

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。