

铁矿&钢材日度报告

2023年11月14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 4030 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3920 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3630 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

10月, 社会融资规模增量为 1.85 万亿元, 比上年同期多 9108 亿元; 人民币贷款增加 7384 亿元, 同比多增 1058 亿元。但从结构上来看, 主要是政府债券融资同比大增 1.28 万亿, 体现政府加杠杆稳经济, 而居民和企业部门表现不佳。同样, 从 M2 和 M1 增速来看, 需求不足的问题依然存在。

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, 随着钢厂利润好转, 预计铁水产量回升; 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, 中旬社融结构表现不佳, 预计后续的其他经济数据或同样不及预期, 短期钢材价格或震荡运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 129.8 美元/吨 (+1.65), 日照港超特粉 850 元/吨 (+5), PB 粉 985 元/吨 (+7)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 2621.6 万吨, 环比减少 447.4 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2140.9 万吨, 环比减

少 410.9 万吨。47 港到港总量 2100.3 万吨，环比减少 607.1 万吨；45 港到港总量 2051.5 万吨，环比减少 541.7 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，铁矿石矿端发运因事故存在一定扰动，本期铁矿石发运到港大幅回落，供应偏紧。但近期国内经济数据公布期，铁矿石价格也已经处于近两年的绝对高位，短期或高位震荡。仅供参考。

一、市场资讯

1. 10 月份，人民币贷款增加 7384 亿元，同比多增 1058 亿元；M2 同比增长 10.3%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.5 个百分点。10 月社会融资规模增量为 1.85 万亿元，比上年同期多 9108 亿元。政府债供给放量拉动下，社融增速反弹回升至 9.3%。
2. 银行存款利率又迎调整。10 月下旬以来，多家农商行、村镇银行发布存款利率调整通知，对一年期、三年期、五年期等长期限存款利率做出下调，下调幅度从 10 个基点至 40 个基点不等。
3. Mysteel 无缝钢管研究小组通过对样本企业调研，并综合考虑近期企业排产情况，以及 2023 年对比去年前三季度无缝钢管产量有所增加的背景下，预计 2023 年中国无缝钢管产量或将达到 2850 万吨水平，较 2022 年统计的 2818 万吨增加约 32 万吨。
4. 北方气温骤降，“北材南下”进程可能加快。初步了解，11 月上旬山东市场建筑钢材资源流入量近 5 万吨，品牌包含新抚钢、乌钢、龙钢、敬业等钢厂，其中多数为盘螺资源。
5. 11 月 13 日，全国主港铁矿石成交 95.90 万吨，环比增 6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.29 万吨，环比增 7.9%。
6. 11 月 6 日-11 月 12 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2140.9 万吨，环比减少 410.9 万吨。澳洲发运量 1655.2 万吨，环比减少 88.0 万吨，其中澳洲发往中国的量 1368.3 万吨，环比减少 82.8 万吨。巴西发运量 485.7 万吨，环比减少 322.9 万吨。
7. 11 月 6 日-11 月 12 日中国 47 港到港总量 2100.3 万吨，环比减少 607.1 万吨；中国 45 港到港总量 2051.5 万吨，环比减少 541.7 万吨；北方六港到港总量为 943.9 万吨，环比减少 328.4 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）	2023-11-13	2023-11-10	日环比	2023-11-6	周环比
现货价格	超特粉	850	845	5	835	15
	金布巴粉 59.5%	939	935	4	918	21
	罗伊山粉	958	951	7	934	24
	PB 粉	985	978	7	961	24
	PB 块	1155	1148	7	1133	22
	SP10 粉	901	894	7	875	26
	纽曼粉	997	990	7	973	24
	麦克粉	970	963	7	946	24
	卡粉	1069	1060	9	1035	34
	唐山铁精粉	1135	1116	19	1115	20
IOC6	946	939	7	920	26	
现货价差	PB 粉-超特	135	133	2	126	9
	卡粉-PB 粉	84	82	2	74	10
期货	主力	967	962	5	925	42
	01 合约	967	962	5	925	42
	05 合约	918	908	10	879	40
月差	铁矿 01-05	49	54	-5	47	2
主力基差	超特粉	92	92	0	117	-25
	金布巴粉 59.5%	129	130	-1	148	-19
	PB 粉	83	80	3	102	-19
	SP10 粉	120	118	3	134	-13
	卡粉	80	75	5	84	-4
	河钢精粉	29	15	14	50	-22
进口落地	超特粉	-36.8	-36.6	-0.3	-28.6	-8.3
利润	PB 粉	-14.1	-12.3	-1.8	-12.3	-1.9

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）	2023-11-13	2023-11-10	日环比	2023-11-6	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4030	4010	20	3960	70
	上海热卷	3920	3930	-10	3880	40
	上海冷轧	4770	4770	0	4760	10
	上海中厚板	3930	3880	50	3860	70
	江苏钢坯 Q235	3710	3710	0	3660	50
	唐山钢坯 Q235	3630	3630	0	3550	80
现货价差	热卷-螺纹	-110	-80	-30	-80	-30
	上海冷轧-热轧	850	840	10	880	-30
	上海中厚板-热轧	10	-50	60	-20	30
	螺纹-钢坯（江苏）	461	440	21	439	22
现货利润	华东螺纹（高炉）	-27	-35	8	-49	22
	华东螺纹（电炉）	62	84	-22	65	-3
	华东热卷	-187	-165	-22	-179	-8
期货主力	螺纹钢	3872	3879	-7	3805	67
	热卷	3962	3985	-23	3895	67
盘面利润	螺纹 01	-171	-157	-14	-131	-41
	螺纹 05	-36	-14	-22	14	-49
	热卷 01	-131	-101	-30	-91	-41
	热卷 05	-23	2	-25	15	-37
期货价差	卷-螺主力价差	90	106	-16	90	0
	螺纹 01-05	-13	-19	6	-35	22
	热卷 01-05	14	21	-7	4	10
主力基差	螺纹	158	131	27	155	3
	热卷	-42	-55	13	-15	-27

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。