

## 铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 15 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 4010 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3900 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3600 元/吨 (-30)。  
(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。

重大利好集中释放, 一是美国通胀数据超预期下降, 市场做多情绪被彻底引燃, 美股三大指数高开高走; 二是中美元首即将于旧金山会晤; 三是传闻中国将向城中村改造和保障性住房提供至少 1 万亿低息贷款, 以提振地产行业。

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, 四季度利好较多, 宏观占据主导, 短期钢材价格或偏强运行。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 848 元/吨 (-2), PB 粉 984 元/吨

(-1)。(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,预计从现在到明年一季度,宏观强预期将占据主导,铁矿石或偏强。除非有重大利空或钢厂大规模减产信号,铁矿石并不适合做空。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 美东时间周二，美国弱于预期的通胀数据支持了美联储已完成加息的观点，市场做多情绪被彻底引燃，三大指数高开高走，投资者对中东冲突和美国政府关门的风险不以为然。美国劳工部发布的数据显示，美国 10 月 CPI 环比不变，同比增速降至 3.2%；剔除食品、能源价格的核心通胀环比上升 0.2%，同比增速略降至 4.0%，均表明潜在的价格压力正在减弱。值得注意的是，有“新美联储通讯社”之称的著名记者 Nick Timiraos 撰文称，通胀放缓的趋势延续到了 10 月份，美联储可能已完成了本轮加息周期。
2. 财政部部长蓝佛安出席第三十届亚太经合组织财长会指出，今年以来，中国经济持续回升向好，尤其是三季度以来，积极变化进一步增多，内生动力不断增强，预计四季度中国经济将保持回升向好态势。中国仍是世界经济稳定增长的重要引擎。
3. 中国人民银行金融稳定局：下一步，中国人民银行将全面加强金融监管，完善宏观审慎管理，强化系统性风险、影子银行和金融科技创新监测分析，健全具有硬约束的早期纠正机制，实现风险早识别、早预警、早暴露、早处置。
4. 11 月 14 日，全国主港铁矿石成交 89.60 万吨，环比减 6.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.58 万吨，环比减 11.2%。
5. 截至 11 月，全国热卷产能占比最高区域保持为华北地区(38.64%)较去年底下降 1.56%；华南地区占比上升 4.12%达到 9.72%；东北地区占比下降 2.32%至 11.18%；华东地区、华中地区、西北地区、西南地区分别占 28.08%、5.77%、2.54%、4.07%变化均较小。
6. 黑龙江西林钢铁有限公司对福建区域螺纹钢部分规格组距加价进行调整：Φ16-18 为基础价格；Φ12 加价 150 元/吨；Φ14 加价 50 元/吨；Φ20-22 加价 30 元/吨；Φ25 加价 60 元/吨；Φ28-32 加价 120 元/吨。以上调整自 2023 年 11 月 9 日起开始执行。
7. 11 月 14 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 11274.29 万吨，环比上周一增加 37 万吨，47 港库存总量 12004.29 万吨，环比增加 79 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）    | 2023-11-14 | 2023-11-13 | 日环比 | 2023-11-7 | 周环比  |
|--------|------------|------------|------------|-----|-----------|------|
| 现货价格   | 超特粉        | 848        | 850        | -2  | 832       | 16   |
|        | 金布巴粉 59.5% | 936        | 939        | -3  | 911       | 25   |
|        | 罗伊山粉       | 957        | 958        | -1  | 931       | 26   |
|        | PB 粉       | 984        | 985        | -1  | 958       | 26   |
|        | PB 块       | 1154       | 1155       | -1  | 1122      | 32   |
|        | SP10 粉     | 900        | 901        | -1  | 872       | 28   |
|        | 纽曼粉        | 994        | 997        | -3  | 969       | 25   |
|        | 麦克粉        | 969        | 970        | -1  | 943       | 26   |
|        | 卡粉         | 1068       | 1069       | -1  | 1035      | 33   |
|        | 唐山铁精粉      | 1135       | 1135       | 0   | 1115      | 20   |
|        | IOC6       | 946        | 946        | 0   | 919       | 27   |
| 现货价差   | PB 粉-超特    | 136        | 135        | 1   | 126       | 10   |
|        | 卡粉-PB 粉    | 84         | 84         | 0   | 77        | 7    |
| 期货     | 主力         | 966        | 967        | -1  | 924       | 42   |
|        | 01 合约      | 966        | 967        | -1  | 924       | 42   |
|        | 05 合约      | 915        | 918        | -4  | 880       | 35   |
|        | 09 合约      | 849        | 854        | -5  | 822       | 27   |
| 月差     | 铁矿 01-05   | 51         | 49         | 3   | 44        | 7    |
| 主力基差   | 超特粉        | 91         | 92         | -1  | 116       | -24  |
|        | 金布巴粉 59.5% | 127        | 129        | -2  | 141       | -15  |
|        | PB 粉       | 83         | 83         | 0   | 100       | -17  |
|        | SP10 粉     | 120        | 120        | 0   | 132       | -12  |
|        | 卡粉         | 80         | 80         | 0   | 85        | -6   |
|        | 河钢精粉       | 30         | 29         | 1   | 52        | -22  |
| 进口落地利润 | 超特粉        | -35.4      | -36.8      | 1.5 | -25.7     | -9.7 |
|        | PB 粉       | -9.6       | -14.1      | 4.5 | -9.1      | -0.5 |

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）   | 2023-11-14 | 2023-11-13 | 日环比 | 2023-11-7 | 周环比 |
|------|-----------|------------|------------|-----|-----------|-----|
| 现货价格 | 杭州螺纹钢     | 4010       | 4030       | -20 | 3950      | 60  |
|      | 上海热卷      | 3900       | 3920       | -20 | 3870      | 30  |
|      | 上海冷轧      | 4770       | 4770       | 0   | 4760      | 10  |
|      | 上海中厚板     | 3930       | 3930       | 0   | 3860      | 70  |
|      | 江苏钢坯 Q235 | 3700       | 3710       | -10 | 3650      | 50  |
|      | 唐山钢坯 Q235 | 3600       | 3630       | -30 | 3550      | 50  |
| 现货价差 | 热卷-螺纹     | -110       | -110       | 0   | -80       | -30 |
|      | 上海冷轧-热轧   | 870        | 850        | 20  | 890       | -20 |
|      | 上海中厚板-热轧  | 30         | 10         | 20  | -10       | 40  |
|      | 螺纹-钢坯（江苏） | 450        | 461        | -11 | 438       | 12  |
| 现货利润 | 华东螺纹（高炉）  | -46        | -27        | -18 | -55       | 10  |
|      | 华东螺纹（电炉）  | 62         | 62         | 0   | 75        | -13 |
|      | 华东热卷      | -206       | -187       | -18 | -185      | -20 |
| 期货主力 | 螺纹钢       | 3856       | 3872       | -16 | 3791      | 65  |
|      | 热卷        | 3951       | 3962       | -11 | 3889      | 62  |
| 盘面利润 | 螺纹 01     | -186       | -171       | -15 | -143      | -43 |
|      | 螺纹 05     | -54        | -36        | -19 | -2        | -53 |
|      | 热卷 01     | -141       | -131       | -10 | -95       | -46 |
|      | 热卷 05     | -36        | -23        | -14 | 6         | -43 |
| 期货价差 | 卷-螺主力价差   | 95         | 90         | 5   | 98        | -3  |
|      | 螺纹 01-05  | -11        | -13        | 2   | -38       | 27  |
|      | 热卷 01-05  | 16         | 14         | 2   | 2         | 14  |
| 主力基差 | 螺纹        | 154        | 158        | -4  | 159       | -5  |
|      | 热卷        | -51        | -42        | -9  | -19       | -32 |

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。