

## 铁矿&钢材日度报告

2023年11月16日 星期四

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 4050 元/吨(+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3950 元/吨(+50), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3660 元/吨(+60)。(数据来源: Mysteel)

10 月经济数据中, 固投和地产低于预期, 零售和工业增加值高于预期。

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, 螺纹钢表需继续下滑。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, 但近期铁矿受窗口指导, 短期钢材价格或受拖累回调。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62%价格指数 130.2 美元/吨(+0.39), 日照港超特粉 855 元/吨(+7), PB 粉 990 元/吨(+6)。(数据来源: Wind、Mysteel)

铁矿受政策打压, 一方面大商所以对铁矿期货交易进行限仓和提保, 另一方面, 国家发改委窗口指导。

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。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，随着钢厂复产，铁矿石基本面偏强，长期来看上涨驱动仍存，但近期受窗口指导或回调。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 国家主席习近平在美国旧金山斐洛里庄园同美国总统拜登举行中美元首会晤。他指出，大国竞争不是这个时代的底色，解决不了中美两国和世界面临的问题。这个地球容得下中美两国，我们各自的成功是彼此的机遇。中美两国历史文化、社会制度、发展道路不同，这是客观现实。但是，只要双方坚持相互尊重、和平共处、合作共赢，完全可以超越分歧，找到两个大国正确相处之道。我坚信，中美关系的前途是光明的。
2. 针对近期铁矿石价格出现异动上涨的情况，国家发改委价格司派员赴大连商品交易所，共同研究加强铁矿石市场监管工作。
3. 大商所：自 11 月 20 日结算时起，铁矿石期货合约投机交易保证金水平由 13%调整为 15%；自 11 月 17 日交易时起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货 I2401、I2402、I2403、I2404 和 I2405 合约上单日开仓量不得超过 500 手，在其铁矿石他合约上单日开仓量不得超过 2000 手。
4. 国家统计局公布数据显示，10 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.6%，环比加快 0.1 个百分点；社会消费品零售同比增 7.6%，环比加快 2.1 个百分点；城镇调查失业率持平于 5%。1-10 月份，全国固定资产投资同比增长 2.9%，房地产开发投资下降 9.3%，商品房销售面积下降 7.8%。
5. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2877 元/吨，平均钢坯含税成本 3719 元/吨，周环比上调 33 元/吨，与 11 月 15 日当前普方坯出厂价格 3660 元/吨相比，钢厂平均亏损 59 元/吨，周环比减少 77 元/吨。
6. 国家统计局数据显示：2023 年 10 月，中国粗钢日均产量 255.13 万吨，环比下降 3.8%，创今年以来新低；生铁日均产量 223.19 万吨，环比下降 6.4%；钢材日均产量 366.81 万吨，环比下降 6.6%。10 月，中国粗钢产量 7909 万吨，同比下降 1.8%；生铁产量 6919 万吨，同比下降 2.8%；钢材产量 11371 万吨，同比增长 3.0%。1-10 月，中国粗钢产量 87470 万吨，同比增长 1.4%；生铁产量 74475 万吨，同比增长 2.3%；钢材产量 114418 万吨，同比增长 5.7%。

## 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)	2023-11-15	2023-11-14	日环比	2023-11-8	周环比
现货价格	超特粉	855	848	7	836	19
	金布巴粉 59.5%	945	936	9	919	26
	罗伊山粉	963	957	6	937	26
	PB 粉	990	984	6	964	26
	PB 块	1160	1154	6	1128	32
	SP10 粉	906	900	6	880	26
	纽曼粉	1001	994	7	974	27
	麦克粉	975	969	6	949	26
	卡粉	1080	1068	12	1040	40
	唐山铁精粉	1148	1135	13	1112	36
	IOC6	960	946	14	925	35
现货价差	PB 粉-超特	135	136	-1	128	7
	卡粉-PB 粉	90	84	6	76	14
期货	主力	972	966	6	935	37
	01 合约	972	966	6	935	37
	05 合约	918	915	4	886	33
	09 合约	853	849	4	825	28
月差	铁矿 01-05	54	51	3	50	4
主力基差	超特粉	93	91	2	108	-16
	金布巴粉 59.5%	130	127	4	139	-8
	PB 粉	84	83	1	96	-12
	SP10 粉	121	120	1	129	-8
	卡粉	87	80	7	79	7
	河钢精粉	37	30	7	37	-1
进口落地利润	超特粉	-37.8	-35.4	-2.5	-31.6	-6.3
	PB 粉	-16.4	-9.6	-6.8	-15.2	-1.2

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)	2023-11-15	2023-11-14	日环比	2023-11-8	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4050	4010	40	3970	80
	上海热卷	3950	3900	50	3900	50
	上海冷轧	4790	4770	20	4760	30
	上海中厚板	3970	3930	40	3860	110
	江苏钢坯 Q235	3760	3700	60	3670	90
	唐山钢坯 Q235	3660	3600	60	3570	90
现货价差	热卷-螺纹	-100	-110	10	-70	-30
	上海冷轧-热轧	840	870	-30	860	-20
	上海中厚板-热轧	20	30	-10	-40	60
	螺纹-钢坯 (江苏)	432	450	-19	439	-7
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-15	-46	31	-46	31
	华东螺纹 (电炉)	112	62	50	39	73
	华东热卷	-165	-206	41	-166	1
期货主力	螺纹钢	3920	3856	64	3848	72
	热卷	4000	3951	49	3940	60
盘面利润	螺纹 01	-133	-186	53	-123	-10
	螺纹 05	8	-54	62	11	-3
	热卷 01	-103	-141	38	-81	-22
	热卷 05	11	-36	47	15	-4
期货价差	卷-螺主力价差	80	95	-15	92	-12
	螺纹 01-05	-15	-11	-4	-23	8
	热卷 01-05	12	16	-4	15	-3
主力基差	螺纹	130	154	-24	122	8
	热卷	-50	-51	1	-40	-10

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。