

铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 17 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 4070 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3980 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3660 元/吨 (+0)。
(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, 叠加近期焦煤端事故, 成本支撑较强, 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 132 美元/吨 (+1.8), 日照港超特粉 850 元/吨 (-5), PB 粉 985 元/吨 (-5)。(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 235.47 万吨，环比降 3.25 万吨，进口矿日耗 287.51 万吨，环比降 3.51 万吨。本周铁水超预期下降。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11226 万吨，环比下降 81.65 万吨，日均疏港 302.44 万吨，环比下降 0.15 万吨。

总结来看，本周铁水超预期下降，但市场在交易复产逻辑，长期来看上涨驱动仍存。仅供参考。

一、市场资讯

1. 国家主席习近平同美国总统拜登举行中美元首会晤，就事关中美关系的战略性、全局性、方向性问题以及事关世界和平和发展的重大问题坦诚深入地交换了意见。两国元首同意推动和加强中美各领域对话合作。外交部长王毅介绍，此次中美元首会晤达成 20 多项共识，其中包括：推进并启动在商业、经济、金融、出口管制等各领域的机制性磋商等。
2. 据 Mysteel 调研，本周五大品种钢材产量 895.08 万吨，周环比增加 21.66 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板等产量小幅增加。本周，五大品种钢材总库存量 1336.86 万吨，周环比减少 31.25 万吨。其中，钢厂库存量 413.82 万吨，周环比减少 5.71 万吨；社会库存量 923.04 万吨，周环比减少 25.54 万吨。
3. 目前，吕梁离石区 13 座在产煤矿已被责令停产，合计产能 1690 万吨，影响原煤日产 9 万吨左右。吕梁市其他区域煤矿目前已开展自检自查，其中中阳个别集团 3 座煤矿已自发停产，涉及产能 360 万吨。
4. 国家统计局数据显示，10 月份，70 个大中城市商品住宅销售价格环比下降城市个数略增，各线城市商品住宅销售价格环比下降、同比涨跌互现。10 月份，一线城市新建商品住宅销售价格环比由上月持平转为下降 0.3%；二手住宅环比由上月上涨 0.2% 转为下降 0.8%。
5. 11 月 16 日，全国主港铁矿石成交 100.30 万吨，环比增 14%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 17.45 万吨，环比增 5%。
6. 本周，唐山 89 座高炉中有 14 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 11170m³；周影响产量约 24.47 万吨，周度产能利用率为 90.56%，较上周环比增 1.94 个百分点，较上月同期增 1.51 个百分点。本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 121.27 万吨，周环比减少 5.27 万吨。
7. 本周，Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2405.07 万吨，环比上期增 34.21 万吨。烧结粉总日耗 111.29 万吨，降 0.87 万吨。库存消费比 21.61，增 0.47。钢厂不含税平均铁水成本 2808 元/吨，增 6 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）	2023-11-16	2023-11-15	日环比	2023-11-9	周环比
现货价格	超特粉	850	855	-5	841	9
	金布巴粉 59.5%	940	945	-5	920	20
	罗伊山粉	958	963	-5	939	19
	PB 粉	985	990	-5	966	19
	PB 块	1154	1160	-6	1133	21
	SP10 粉	901	906	-5	882	19
	纽曼粉	999	1001	-2	975	24
	麦克粉	970	975	-5	951	19
	卡粉	1084	1080	4	1045	39
	唐山铁精粉	1150	1148	2	1115	35
	IOC6	959	960	-1	927	32
现货价差	PB 粉-超特	135	135	0	125	10
	卡粉-PB 粉	99	90	9	79	20
期货	主力	965	972	-7	939	26
	01 合约	965	972	-7	939	26
	05 合约	916	918	-3	890	26
	09 合约	855	853	2	827	28
月差	铁矿 01-05	50	54	-4	49	1
主力基差	超特粉	94	93	1	110	-16
	金布巴粉 59.5%	131	130	1	136	-4
	PB 粉	85	84	1	94	-9
	SP10 粉	122	121	1	127	-5
	卡粉	98	87	11	81	17
	河钢精粉	45	37	9	36	9
进口落地利润	超特粉	-45.8	-37.8	-8.0	-30.3	-15.6
	PB 粉	-24.5	-16.4	-8.1	-15.5	-9.0

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）	2023-11-16	2023-11-15	日环比	2023-11-9	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4070	4050	20	3980	90
	上海热卷	3980	3950	30	3910	70
	上海冷轧	4790	4790	0	4770	20
	上海中厚板	3980	3970	10	3870	110
	江苏钢坯 Q235	3800	3760	40	3700	100
	唐山钢坯 Q235	3660	3660	0	3630	30
现货价差	热卷-螺纹	-90	-100	10	-70	-20
	上海冷轧-热轧	810	840	-30	860	-50
	上海中厚板-热轧	0	20	-20	-40	40
	螺纹-钢坯（江苏）	412	432	-19	419	-7
现货利润	华东螺纹（高炉）	14	-15	29	-43	57
	华东螺纹（电炉）	68	112	-44	70	-2
	华东热卷	-126	-165	39	-163	37
期货主力	螺纹钢	3972	3920	52	3853	119
	热卷	4048	4000	48	3953	95
盘面利润	螺纹 01	-115	-133	18	-119	4
	螺纹 05	10	8	2	14	-4
	热卷 01	-89	-103	14	-69	-20
	热卷 05	15	11	4	21	-6
期货价差	卷-螺主力价差	76	80	-4	100	-24
	螺纹 01-05	-9	-15	6	-24	15
	热卷 01-05	12	12	0	19	-7
主力基差	螺纹	98	130	-32	127	-29
	热卷	-68	-50	-18	-43	-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。