

铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 20 日 星期一

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 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3960 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3660 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

宏观强预期仍存, 关注 12 月中央经济会议。

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, 宏观强预期仍存, 12 月中央经济会议或继续释放利好, 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)

铁矿监管加严, 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，铁矿监管加严，短期价格承压，铁水超预期下降，但供给端偏紧，基本面对价格支撑较强，长期来看上涨驱动仍存。仅供参考。

一、市场资讯

1. 中国人民银行、金融监管总局、中国证监会 11 月 17 日联合召开金融机构座谈会。会议强调，要继续配合地方政府和相关部门，坚持市场化、法治化原则，加大保交楼金融支持，推动行业并购重组。要积极服务保障性住房等“三大工程”建设，加快房地产金融供给侧改革，推动构建房地产发展新模式。
2. 积极支持稳妥防范化解大型房企风险，共同做好房地产企业合理融资支持和融资监管，支持规范经营的民营房企持续发展。积极发挥“央地合作”增信模式作用，促进解决民营房企发债难问题。同时，做好房地产股债融资监管，规范募集资金使用。坚持“一司一策”化解大型房企债券违约风险，继续应对上市房企集中退市问题，确保“退得下、退得稳”。
3. 11 月 19 日至 23 日，京津冀及周边地区将出现一次区域性重污染天气过程。河北唐山、保定、邯郸、衡水、邢台、石家庄等多地环境部门发布通知，于 11 月 19 日启动重污染天气 II 级应急响应，具体解除时间另行通知。
4. 11 月 17 日，全国主港铁矿石成交 57.00 万吨，环比减 43.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.94 万吨，环比减 25.8%。
5. 上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 59.21%，环比增加 4.88 个百分点，同比增加 4.11 个百分点。
6. 上周，247 家钢厂高炉开工率 79.67%，环比下降 1.34 个百分点，同比增加 3.32 个百分点；高炉炼铁产能利用率 88.01%，环比下降 1.22 个百分点，同比增加 4.65 个百分点；钢厂盈利率 29.00%，环比增加 8.22 个百分点，同比增加 5.19 个百分点。
7. 上周，全国 45 个港口进口铁矿库存为 11226.90 万吨，环比降 81.65 万吨；日均疏港量 302.44 万吨降 0.15 万吨。全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 11916.90 万吨，环比降 109.65 万吨，47 港日均疏港量 314.54 万吨，环比降 2.05 万吨。
8. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9054.1 万吨，环比增加 47.53 万吨；当前样本钢厂的进口矿日耗为 287.51 万吨，环比减少 3.51 万吨，库存消费比 31.49，环比增加 0.54 天。

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)	2023-11-17	2023-11-16	日环比	2023-11-10	周环比
现货价格	超特粉	848	850	-2	845	3
	金布巴粉 59.5%	935	940	-5	935	0
	罗伊山粉	949	958	-9	951	-2
	PB 粉	976	985	-9	978	-2
	PB 块	1150	1154	-4	1148	2
	SP10 粉	892	901	-9	894	-2
	纽曼粉	986	999	-13	990	-4
	麦克粉	961	970	-9	963	-2
	卡粉	1086	1084	2	1060	26
	唐山铁精粉	1148	1150	-2	1116	32
	IOC6	951	959	-8	939	12
现货价差	PB 粉-超特	128	135	-7	133	-5
	卡粉-PB 粉	110	99	11	82	28
期货	主力	952	965	-13	962	-10
	01 合约	952	965	-13	962	-10
	05 合约	905	916	-11	908	-3
	09 合约	845	855	-10	845	-1
月差	铁矿 01-05	47	50	-3	54	-7
主力基差	超特粉	105	94	11	92	13
	金布巴粉 59.5%	139	131	8	130	10
	PB 粉	88	85	3	84	3
	SP10 粉	125	122	3	118	7
	卡粉	113	98	15	75	38
	河钢精粉	56	45	11	15	42
进口落地利润	超特粉	-21.0	-45.8	24.9	-36.6	15.6
	PB 粉	-13.1	-24.5	11.4	-12.3	-0.8

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）	2023-11-17	2023-11-16	日环比	2023-11-10	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4050	4070	-20	4010	40
	上海热卷	3960	3980	-20	3930	30
	上海冷轧	4790	4790	0	4770	20
	上海中厚板	3980	3980	0	3880	100
	江苏钢坯 Q235	3780	3800	-20	3710	70
	唐山钢坯 Q235	3660	3660	0	3630	30
现货价差	热卷-螺纹	-90	-90	0	-80	-10
	上海冷轧-热轧	830	810	20	840	-10
	上海中厚板-热轧	20	0	20	-50	70
	螺纹-钢坯（江苏）	412	412	-1	440	-29
现货利润	华东螺纹（高炉）	10	14	-4	-35	45
	华东螺纹（电炉）	89	68	21	84	5
	华东热卷	-130	-126	-4	-165	35
期货主力	螺纹钢	3929	3972	-43	3879	50
	热卷	4012	4048	-36	3985	27
盘面利润	螺纹 01	-119	-115	-4	-157	39
	螺纹 05	4	10	-6	-14	18
	热卷 01	-86	-89	3	-101	16
	热卷 05	7	15	-8	2	5
期货价差	卷-螺主力价差	83	76	7	106	-23
	螺纹 01-05	-13	-9	-4	-19	6
	热卷 01-05	17	12	5	21	-4
主力基差	螺纹	121	98	23	131	-10
	热卷	-52	-68	16	-55	3

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。