

铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 21 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 4080 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3990 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3680 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

宏观强预期仍存, 金融监管部门讨论多项房地产金融放松政策, 上述会议提出了“三个不低于”, 即各家银行自身房地产贷款增速不低于银行业平均房地产贷款增速, 对非国有房企对公贷款增速不低于本行房地产增速, 对非国有房企个人按揭增速不低于本行按揭增速。会议还提出, 拟修改开发贷、经营性物业贷、个人住房贷款办法。12 月中央经济会议或仍有较大利好政策。

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, 房地产政策进一步放宽, 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 129.75 美元/吨 (-2.65), 日照港超特粉 862 元/吨 (+14), PB 粉 991 元/吨 (+15)。(数据来源: Wind、Mysteel)

必和必拓澳大利亚铁矿石铁路工人批准罢工行动计划。

据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3223.5 万吨，环比增加 601.9 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2662.5 万吨，环比增加 521.6 万吨。47 港到港总量 2503 万吨，环比增加 402.8 万吨；中国 45 港到港总量 2390.9 万吨，环比增加 339.5 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，房地产政策进一步放宽，铁矿供给端偏紧，库存转增为降，明年上半年或维持较低库存，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. 11月19日8时，唐山市丰润区启动重污染天气Ⅱ级应急响应，各企业按照减排措施落实到位，此次应急响应预计23日前后解除。据20日Mysteel调研数据显示，统唐山地区35家调坯型钢企业开工率下降至15%左右，日产量影响约3万吨。
2. 11月19日8时，聊城启动重污染天气Ⅱ级应急响应，具体解除时间待定。据Mysteel不完全统计，预计对聊城无缝管生产企业产量影响在50%左右，初步影响产量约为4万吨。
3. 11月LPR出炉，1年期为3.45%，5年期以上为4.20%，均与上月持平，连续第三个月维持不变。
4. 11月20日，在岸人民币对美元汇率在开盘后急速攀升，最高触及7.1633，日内连破五道关口，创8月以来新高。
5. 11月20日，全国主港铁矿石成交83.65万吨，环比增46.8%；237家主流贸易商建筑钢材成交18.53万吨，环比增43.2%。
6. 11月13日-11月19日，澳洲巴西铁矿发运总量2662.5万吨，环比增加521.6万吨。澳洲发运量1911.0万吨，环比增加255.9万吨，其中澳洲发往中国的量1580.0万吨，环比增加211.7万吨。巴西发运量751.5万吨，环比增加265.7万吨。
7. 11月13日-11月19日，中国47港到港总量2503万吨，环比增加402.8万吨；中国45港到港总量2390.9万吨，环比增加339.5万吨；北方六港到港总量为1309万吨，环比增加365.1万吨。
8. 11月20日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3940元/吨，环比上周五持平。平均利润为61元/吨，谷电利润为159元/吨，环比上周五增加3元/吨。
9. 金融监管部门讨论多项房地产金融放松政策，上述会议提出了“三个不低于”，即各家银行自身房地产贷款增速不低于银行行业平均房地产贷款增速，对非国有房企对公贷款增速不低于本行房地产增速，对非国有房企个人按揭增速不低于本行按揭增速。会议还提出，拟修改开发贷、经营性物业贷、个人住房贷款办法。

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)	2023-11-20	2023-11-17	日环比	2023-11-13	周环比
现货价格	超特粉	862	848	14	850	12
	金布巴粉 59.5%	945	935	10	939	6
	罗伊山粉	964	949	15	958	6
	PB 粉	991	976	15	985	6
	PB 块	1155	1150	5	1155	0
	SP10 粉	907	892	15	901	6
	纽曼粉	1000	986	14	997	3
	麦克粉	976	961	15	970	6
	卡粉	1089	1086	3	1069	20
	唐山铁精粉	1148	1148	0	1135	13
	IOC6	961	951	10	946	15
现货价差	PB 粉-超特	129	128	1	135	-6
	卡粉-PB 粉	98	110	-12	84	14
期货	主力	968	952	16	967	2
	01 合约	968	952	16	967	2
	05 合约	922	905	17	918	4
	09 合约	860	845	15	854	6
月差	铁矿 01-05	46	47	-1	49	-3
主力基差	超特粉	104	105	-1	92	12
	金布巴粉 59.5%	134	139	-5	129	5
	PB 粉	88	88	0	87	1
	SP10 粉	125	125	0	120	5
	卡粉	100	113	-13	80	20
	河钢精粉	40	56	-16	29	12
进口落地利润	超特粉	-18.1	-21.0	2.8	-36.8	18.7
	PB 粉	-8.4	-13.1	4.8	-14.1	5.8

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）	2023-11-20	2023-11-17	日环比	2023-11-13	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4080	4050	30	4030	50
	上海热卷	3990	3960	30	3920	70
	上海冷轧	4790	4790	0	4770	20
	上海中厚板	3980	3980	0	3930	50
	江苏钢坯 Q235	3810	3780	30	3710	100
	唐山钢坯 Q235	3680	3660	20	3630	50
现货价差	热卷-螺纹	-90	-90	0	-110	20
	上海冷轧-热轧	800	830	-30	850	-50
	上海中厚板-热轧	-10	20	-30	10	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	413	412	1	461	-48
现货利润	华东螺纹（高炉）	-30	10	-40	-27	-3
	华东螺纹（电炉）	60	89	-29	62	-2
	华东热卷	-170	-130	-40	-187	17
期货主力	螺纹钢	3983	3929	54	3872	111
	热卷	4047	4012	35	3962	85
盘面利润	螺纹 01	-100	-119	19	-171	72
	螺纹 05	4	4	0	-36	40
	热卷 01	-86	-86	0	-131	46
	热卷 05	5	7	-2	-23	28
期货价差	卷-螺主力价差	64	83	-19	90	-26
	螺纹 01-05	6	-13	19	-13	19
	热卷 01-05	19	17	2	14	5
主力基差	螺纹	97	121	-24	158	-61
	热卷	-57	-52	-5	-42	-15

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。