

铁矿&钢材日度报告

2023年11月22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 4120 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3980 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3710 元/吨 (+30)。
(数据来源: Mysteel)

宏观多空交织, 美联储会议纪要偏鹰, 所有决策者一致认为适合一段时间保持限制性货币政策; 媒体报道称为防止经济过热, 央行指导明年一季度银行信贷投放不能超过过去五年均值, 有银行业人士表示, 这则报道存在“误解”监管政策的可能; 市场消息称, 金融监管部门正在起草一份房地产企业的“白名单”, 该名单内的 50 家房企将得到更多的信贷、债权和股权支持。12 月中央经济会议或仍有较大利好政策。

供需方面, 钢材表需继续季节性地下滑; 10 月钢材出口为 793.9 万吨, 处于偏高水平, 不过近期汇率升值, 不利于出口。供给端随着钢厂利润好转, 电炉开工明显开始上升, 不过废钢显然有供应瓶颈; 预计铁水产量亦会回升。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; 唐山钢坯库存偏高, 或是后期的风险点。

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 131.9 美元/吨

(+2.15)，日照港超特粉 866 元/吨 (+4)，PB 粉 998 元/吨 (+7)。(数据来源：Wind、Mysteel)

必和必拓澳大利亚铁矿石铁路工人罢工或对发运有一定扰动。

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。

本周铁水超预期下降。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。

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. 美联储会议纪要显示，所有决策者一致认为适合一段时间保持限制性货币政策，直到通胀显然朝目标大幅下降为止。若收到的信息暗示实现通胀目标的进展不够，适合进一步收紧货币。决策者仍认为有通胀上行和经济下行的风险。
2. 市场消息称，金融监管部门正在起草一份房地产企业“白名单”，可能涵盖 50 家规模房企，国有房企和民营房企都会列入其中。记者从相关方面了解到，此次“白名单”主要是金融监管部门倡议，与近期金融监管部门纾困房企相关。某房企人士称，50 家房企初步按照销售榜 50 强筛选。不过，有大部分房企表示尚未接到“白名单”通知。“暂时还没有感受到融资改善，估计至少要等到明年一季度。”一位民营房企高层人士称。
3. 有媒体报道称，为防止经济复苏过程中信贷过度扩张，央行日前对商业银行信贷投放节奏进行了指导。对此，有银行业人士表示，这则报道存在“误解”监管政策的可能。
4. 11 月 21 日，全国主港铁矿石成交 59.40 万吨，环比减 29%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.00 万吨，环比减 24.4%。
5. 中国 45 港进口铁矿石库存总量 11260.92 万吨，环比上周一减少 13 万吨，47 港库存总量 11941.92 万吨，环比减少 62 万吨。
6. 11 月 13 日-11 月 19 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1329.5 万吨，周环比增加 51.7 万吨，较年均值高 7.8%。
7. 11 月 21 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3950 元/吨，日环比增加 10 元/吨。平均利润为 84 元/吨，谷电利润为 183 元/吨，日环比增加 23 元/吨。
8. 宝钢股份 11 月 21 日在互动平台上称，公司认为目前铁矿石价格脱离基本面，长期来看，铁矿石价格应该回归合理区间。具体的应对举措是多管齐下的，需要政府、行业、企业等多方面的共同努力。

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)	2023-11-21	2023-11-20	日环比	2023-11-14	周环比
现货价格	超特粉	866	862	4	848	18
	金布巴粉 59.5%	955	945	10	936	19
	罗伊山粉	971	964	7	957	14
	PB 粉	998	991	7	984	14
	PB 块	1165	1155	10	1154	11
	SP10 粉	915	907	8	900	15
	纽曼粉	1009	1000	9	994	15
	麦克粉	983	976	7	969	14
	卡粉	1098	1089	9	1068	30
	唐山铁精粉	1155	1148	7	1135	20
	IOC6	968	961	7	946	22
现货价差	PB 粉-超特	132	129	3	136	-4
	卡粉-PB 粉	100	98	2	84	16
期货	主力	979	968	11	966	13
	01 合约	979	968	11	966	13
	05 合约	931	922	9	915	17
	09 合约	868	860	9	849	20
月差	铁矿 01-05	48	46	2	51	-4
主力基差	超特粉	98	104	-6	91	7
	金布巴粉 59.5%	134	134	0	127	8
	PB 粉	85	88	-3	87	-2
	SP10 粉	124	125	-2	120	3
	卡粉	99	100	-1	80	20
	河钢精粉	37	40	-3	30	7
进口落地利润	超特粉	-21.2	-18.1	-3.1	-35.4	14.2
	PB 粉	-11.0	-8.4	-2.6	-9.6	-1.4

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)	2023-11-21	2023-11-20	日环比	2023-11-14	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4120	4080	40	4010	110
	上海热卷	3980	3990	-10	3900	80
	上海冷轧	4810	4790	20	4770	40
	上海中厚板	4000	3980	20	3930	70
	江苏钢坯 Q235	3810	3810	0	3700	110
	唐山钢坯 Q235	3710	3680	30	3600	110
现货价差	热卷-螺纹	-140	-90	-50	-110	-30
	上海冷轧-热轧	830	800	30	870	-40
	上海中厚板-热轧	20	-10	30	30	-10
	螺纹-钢坯 (江苏)	454	413	41	450	4
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-4	-30	27	-46	42
	华东螺纹 (电炉)	95	60	35	62	33
	华东热卷	-194	-170	-23	-206	12
期货主力	螺纹钢	3983	3983	0	3856	127
	热卷	4017	4047	-30	3951	66
盘面利润	螺纹 01	-95	-100	5	-186	91
	螺纹 05	-10	4	-14	-54	45
	热卷 01	-111	-86	-25	-141	30
	热卷 05	-19	5	-24	-36	18
期货价差	卷-螺主力价差	34	64	-30	95	-61
	螺纹 01-05	19	6	13	-11	30
	热卷 01-05	12	19	-7	16	-4
主力基差	螺纹	137	97	40	154	-17
	热卷	-37	-57	20	-51	14

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。