

## 铁矿&钢材日度报告

2023年11月23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 4090 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4000 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3710 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

深圳将调整普宅标准, 同时降低二套房首付比例至 40%。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。由于螺旋前期产量偏低, 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, 焦炭第二轮提涨, 成本支撑较强, 钢材价格上涨驱动仍存。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62%价格指数 133.95 美元/吨 (+2.05), 日照港超特粉 872 元/吨 (+6), PB 粉 1006 元/吨 (+8)。(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. 美东时间周三，三大指数集体收涨，标普 500 指数有望创下一年多来的最佳单月表现。10 年期美债收益率周三收于 4.415%，连续五个交易日下跌。美债收益率持续下跌提振了股市表现。
2. 有媒体报道，深圳从 11 月 23 日起调整二套住房最低首付款比例。二套住房个人住房贷款最低首付款比例，将由原来的普通住房 70%、非普通住房 80%统一调整为 40%。
3. 11 月 22 日，多地主流焦企计划提涨焦炭价格，湿熄焦上调 100 元/吨、干熄焦上调 110 元/吨，自 11 月 23 日 0 时起执行，钢厂暂未明确回应，抵触心理较强。
4. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2933 元/吨，平均钢坯含税成本 3783 元/吨，周环比上调 64 元/吨，与 11 月 22 日普方坯出厂价格 3710 元/吨相比，钢厂平均亏损 73 元/吨。
5. 11 月 22 日，全国主港铁矿石成交 77.80 万吨，环比增 31%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.14 万吨，环比增 1%。
6. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率 72.52%较上期，降 1.32%；日均产量 62.28 万吨，降 1.35 万吨；原煤库存 297.51 万吨，增 7.48 万吨；精煤库存 147.31 万吨，增 2.61 万吨。
7. 11 月 22 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3953 元/吨，日环比增加 3 元/吨。平均利润为 83 元/吨，谷电利润为 181 元/吨。
8. 鞍钢一座 2580m<sup>3</sup> 高炉于 11 月 18 日起休风，日均影响铁水产量约 0.6 万吨。

## 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)	2023-11-22	2023-11-21	日环比	2023-11-15	周环比
现货价格	超特粉	872	866	6	855	17
	金布巴粉 59.5%	961	955	6	945	16
	罗伊山粉	979	971	8	963	16
	PB 粉	1006	998	8	990	16
	PB 块	1174	1165	9	1160	14
	SP10 粉	923	915	8	906	17
	纽曼粉	1014	1009	5	1001	13
	麦克粉	991	983	8	975	16
	卡粉	1100	1098	2	1080	20
	唐山铁精粉	1156	1155	1	1148	8
	IOC6	976	968	8	960	16
现货价差	PB 粉-超特	134	132	2	135	-1
	卡粉-PB 粉	94	100	-6	90	4
期货	主力	994	979	15	972	22
	01 合约	994	979	15	972	22
	05 合约	950	931	19	918	32
	09 合约	888	868	20	853	36
月差	铁矿 01-05	44	48	-4	54	-10
主力基差	超特粉	90	98	-8	93	-3
	金布巴粉 59.5%	126	134	-8	130	-5
	PB 粉	79	85	-6	88	-8
	SP10 粉	117	124	-6	121	-4
	卡粉	87	99	-13	87	0
	河钢精粉	23	37	-14	37	-14
进口落地利润	超特粉	-24.9	-21.2	-3.7	-37.8	13.0
	PB 粉	-11.7	-11.0	-0.7	-16.4	4.7

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）	2023-11-22	2023-11-21	日环比	2023-11-15	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4090	4120	-30	4050	40
	上海热卷	4000	3980	20	3950	50
	上海冷轧	4810	4810	0	4790	20
	上海中厚板	4000	4000	0	3970	30
	江苏钢坯 Q235	3810	3810	0	3760	50
	唐山钢坯 Q235	3710	3710	0	3660	50
现货价差	热卷-螺纹	-90	-140	50	-100	10
	上海冷轧-热轧	810	830	-20	840	-30
	上海中厚板-热轧	0	20	-20	20	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	423	454	-31	432	-9
现货利润	华东螺纹（高炉）	-48	-4	-44	-15	-33
	华东螺纹（电炉）	91	95	-4	112	-21
	华东热卷	-188	-194	6	-165	-23
期货主力	螺纹钢	4001	3983	18	3920	81
	热卷	4059	4017	42	4000	59
盘面利润	螺纹 01	-111	-95	-16	-133	22
	螺纹 05	-22	-10	-13	8	-30
	热卷 01	-103	-111	9	-103	0
	热卷 05	-16	-19	2	11	-27
期货价差	卷-螺主力价差	58	34	24	80	-22
	螺纹 01-05	19	19	0	-15	34
	热卷 01-05	21	12	9	12	9
主力基差	螺纹	89	137	-48	130	-41
	热卷	-59	-37	-22	-50	-9

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。