铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 24 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 4060 元/吨（-30），上海热卷 4.75mm 汇总价 3690 元/吨（-40），唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨（-60）。（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，不过废钢或有供应瓶颈；钢厂盈利率恢复，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，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 860 元/吨（-12），PB 粉 995 元/吨（-11）。（数据来源：Wind、Mysteel）

针对近期铁矿石价格出现连续过快上涨的异动情况，国家发改委价格司、市场监管总局价监竞争局、中国证监会期货部组织部分铁矿石贸易企业和期货公司召开会议，要求有关企业依法合规经营，不得捏造散布涨价信息，不得故意渲

染涨价氛围，不得囤积居奇，不得哄抬价格，不得过度投机炒作，不得操纵期货市场。

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。

钢联口径 247 家钢企日均铁水产量 235.33 万吨，环比降 0.14 万吨，进口矿日耗 287.28 万吨，环比降 0.23 万吨。但 SMM 口径的铁水产量连续回升。钢厂盈利率 39.39%，周环比增加 10.39 个百分点，后期有较强的增产动力。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11309.10 万吨，环比增 82.2 万吨，日均疏港 301.54 万吨，环比下降 0.9 万吨。

总结来看，铁矿石受到监管打压出现回调，但房地产政策进一步放宽，铁矿供给端偏紧，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. 国家发展改革委价格司、市场监管总局价监竞争局、中国证监会期货部组织部分铁矿石贸易企业和期货公司召开会议，了解有关企业参与铁矿石现货和期货交易情况，要求有关企业依法合规经营，不得捏造散布涨价信息，不得故意渲染涨价氛围，不得囤积居奇，不得哄抬价格，不得过度投机炒作，不得操纵期货市场。

2. 近日吕梁事故频发，离石、柳林及中阳安全检查升级。经调研，中阳接到停产通知的煤矿均已停产；离石也从 11 月 23 日开始执行白班生产夜班停产政策；其余区域暂未接到停产检查通知，但因安全检查严格，各煤矿也多自查自纠。从统计数据来看，吕梁共停产煤矿 26 座，其中事故停产 5 座、安监检查停产 17 座、井下原因停产 3 座，检修停产 1 座，共影响原煤日产量 13.7 万吨，复产时间未定。

3. 11 月 23 日，全国主港铁矿石成交 79.75 万吨，环比增 2.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.30 万吨，环比减 13.1%。

4. 本周，五大品种钢材产量 909.95 万吨，周环比增加 14.87 万吨。五大品种钢材总库存量 1309.98 万吨，周环比减少 26.88 万吨。其中，钢厂库存量 412.81 万吨，减少 1.01 万吨；社会库存量 897.17 万吨，减少 25.87 万吨。

5. 本周，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2561.93 万吨，环比上期增 156.86 万吨。烧结粉总日耗 112.9 万吨，增 1.61 万吨。库存消费比 22.69，增 1.08。钢厂不含税平均铁水成本 2824 元/吨，增 16 元/吨。

6. 11 月 23 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3952 元/吨，日环比减少 1 元/吨。平均利润为 73 元/吨，谷电利润为 171 元/吨。

7. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦亏损 53 元/吨；山西准一级焦平均亏损 82 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）	2023-11-23	2023-11-22	日环比	2023-11-16	周环比
现货价格	超特粉	860	872	-12	850	10
	金布巴粉 59.5%	950	961	-11	940	10
	罗伊山粉	968	979	-11	958	10
	PB 粉	995	1006	-11	985	10
	PB 块	1163	1174	-11	1154	9
	SP10 粉	918	923	-5	901	17
	纽曼粉	1004	1014	-10	999	5
	麦克粉	978	991	-13	970	8
	卡粉	1088	1100	-12	1084	4
	唐山铁精粉	1169	1156	13	1150	19
	IOC6	968	976	-8	959	9
现货价差	PB 粉-超特	135	134	1	135	0
	卡粉-PB 粉	93	94	-1	99	-6
期货	主力	977	994	-17	965	12
	01 合约	977	994	-17	965	12
	05 合约	938	950	-12	916	22
	09 合约	876	888	-13	855	21
月差	铁矿 01-05	39	44	-5	50	-11
主力基差	超特粉	93	90	4	94	-1
	金布巴粉 59.5%	131	126	5	131	-1
	PB 粉	84	79	5	89	-5
	SP10 粉	129	117	12	122	7
	卡粉	90	87	4	98	-7
	河钢精粉	53	23	30	45	8
进口落地利润	超特粉	-18.5	-24.9	6.4	-45.8	27.3
	PB 粉	-5.0	-11.7	6.8	-24.5	19.5

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）	2023-11-23	2023-11-22	日环比	2023-11-16	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4060	4090	-30	4070	-10
	上海热卷	3960	4000	-40	3980	-20
	上海冷轧	4810	4810	0	4790	20
	上海中厚板	3980	4000	-20	3980	0
	江苏钢坯 Q235	3770	3810	-40	3800	-30
	唐山钢坯 Q235	3650	3710	-60	3660	-10
现货价差	热卷-螺纹	-100	-90	-10	-90	-10
	上海冷轧-热轧	850	810	40	810	40
	上海中厚板-热轧	20	0	20	0	20
	螺纹-钢坯（江苏）	432	423	9	412	20
现货利润	华东螺纹（高炉）	-59	-48	-11	14	-72
	华东螺纹（电炉）	71	91	-20	68	3
	华东热卷	-209	-188	-21	-126	-82
期货主力	螺纹钢	3934	4001	-67	3972	-38
	热卷	4014	4059	-45	4048	-34
盘面利润	螺纹 01	-139	-111	-28	-115	-24
	螺纹 05	-42	-22	-19	10	-52
	热卷 01	-109	-103	-6	-89	-20
	热卷 05	-34	-16	-17	15	-49
期货价差	卷-螺主力价差	80	58	22	76	4
	螺纹 01-05	-6	19	-25	-9	3
	热卷 01-05	16	21	-5	12	4
主力基差	螺纹	126	89	37	98	28
	热卷	-54	-59	5	-68	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。