铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 27 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 4070 元/吨（+10），上海热卷 4.75mm 汇总价 3990 元/吨（+30），唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨（+0）。（数据来源：Mysteel）

政策对房地产支持力度较大，50 家房企白名单、对房企贷款“三个不低于”以及要求银行对房企短期无抵押贷款等传闻，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，后期螺纹产量或明显增加；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 134.8 美元/吨（-1.2），日照港超特粉 872 元/吨（+12），PB 粉 998 元/吨（+3）。（数据来源：Wind、Mysteel）

发改委等三部门联合组织港口企业召开会议，研究加强港口铁矿石监管，要求加快货物周转，防止囤积居奇。

据悉此前计划罢工的必和必拓火车司机取消了该计划，

近期发运到港明显回升。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。247家钢厂盈利率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会同交通运输部水运局、市场监管总局价监竞争局组织主要港口企业召开会议，了解港口铁矿石库存、堆存装卸收费等有关情况，研究加强港口铁矿石监管，强化行业自律，合理设置库场使用相关规则，加快货物周转，坚决防范利用廉价场地囤积居奇和投机炒作，切实维护市场秩序。

2. 11 月 25 日，十四届全国政协第十三次双周协商座谈会在北京召开，围绕“促进房地产市场平稳健康发展”协商议政。多位委员在会上发言，围绕推动建立房地产业发展新模式、落实房地产长效管理机制、金融支持房地产市场平稳健康发展、满足新市民住房需求、加快建立租购并举的住房制度、推进保障性住房建设等发表意见建议。

3. 11 月 24 日，建设银行总行在北京召集 6 家房企包括万科、龙湖、美的置业、新城发展、滨江集团、大华集团召开座谈会，座谈会听取各家房企需求，拟进一步支持房企融资需求，补充流动性。

4. 在房地产金融政策支持下，近期多家房企成功发债或公布发债计划。近日，已经有美的置业、越秀地产、建发房地产等多家房企发债成功，金辉控股、光明地产也公布了最新融资计划。

5. 11 月 24 日，全国主港铁矿石成交 81.50 万吨，环比增 2.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.57 万吨，环比增 26.6%。

6. 上周末，唐山迁安普方坯降 20 报 3630 元/吨。

7. 上周，包括日本、欧洲、北美、中国、土耳其在内的主要产钢国的主导钢厂基本都宣布了新一轮提涨。东北、华北几家大型钢厂周初公布的 SS400 热轧板卷的价格基本在 575-580 美元/吨 FOB，而华北优势 Q195 资源对东南亚的报盘价格从周初的 555 美元/吨 CFR 越南上涨至 565-570 美元/吨 CFR。

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）	2023-11-24	2023-11-23	日环比	2023-11-17	周环比
现货价格	超特粉	872	860	12	848	24
	金布巴粉 59.5%	953	950	3	935	18
	罗伊山粉	971	968	3	949	22
	PB 粉	998	995	3	976	22
	PB 块	1170	1163	7	1150	20
	SP10 粉	920	918	2	892	28
	纽曼粉	1009	1004	5	986	23
	麦克粉	985	978	7	961	24
	卡粉	1094	1088	6	1086	8
	唐山铁精粉	1169	1169	0	1148	21
	IOC6	971	968	3	951	20
现货价差	PB 粉-超特	126	135	-9	128	-2
	卡粉-PB 粉	96	93	3	110	-14
期货	主力	987	977	10	952	35
	01 合约	987	977	10	952	35
	05 合约	948	938	11	905	43
	09 合约	888	876	12	845	43
月差	铁矿 01-05	39	39	-1	47	-9
主力基差	超特粉	97	93	3	105	-8
	金布巴粉 59.5%	124	131	-7	139	-15
	PB 粉	77	84	-7	92	-14
	SP10 粉	121	129	-8	125	-4
	卡粉	87	90	-3	113	-26
	河钢精粉	43	53	-10	56	-13
进口落地利润	超特粉	-20.8	-18.5	-2.3	-21.0	0.1
	PB 粉	-16.7	-5.0	-11.7	-13.1	-3.5

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）	2023-11-24	2023-11-23	日环比	2023-11-17	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4070	4060	10	4050	20
	上海热卷	3990	3960	30	3960	30
	上海冷轧	4810	4810	0	4790	20
	上海中厚板	3980	3980	0	3980	0
	江苏钢坯 Q235	3800	3770	30	3780	20
	唐山钢坯 Q235	3650	3650	0	3660	-10
现货价差	热卷-螺纹	-80	-100	20	-90	10
	上海冷轧-热轧	820	850	-30	830	-10
	上海中厚板-热轧	-10	20	-30	20	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	412	432	-20	412	1
现货利润	华东螺纹（高炉）	-54	-59	5	10	-63
	华东螺纹（电炉）	60	71	-11	89	-29
	华东热卷	-184	-209	25	-130	-53
期货主力	螺纹钢	3976	3934	42	3929	47
	热卷	4054	4014	40	4012	42
盘面利润	螺纹 01	-161	-139	-22	-119	-42
	螺纹 05	-59	-42	-17	4	-63
	热卷 01	-133	-109	-24	-86	-47
	热卷 05	-56	-34	-22	7	-63
期货价差	卷-螺主力价差	78	80	-2	83	-5
	螺纹 01-05	-14	-6	-8	-13	-1
	热卷 01-05	11	16	-5	17	-6
主力基差	螺纹	94	126	-32	121	-27
	热卷	-64	-54	-10	-52	-12

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。