

铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 28 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 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4000 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨 (+0)。
(数据来源: Mysteel)

央行发布第三季度中国货币政策执行报告, 提出加大对城中村改造、“平急两用”公共基础设施建设、保障性住房建设等金融支持力度; 坚决防范汇率超调风险, 防止形成单边一致性预期并自我强化; 一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求; 健全金融稳定保障体系, 推动金融稳定法尽快出台。政策对地产、基建支持力度较大, 明年一季度强预期仍存, 12 月中央经济会议或仍有较大利好政策。

需求端, 五大材表需 936.83 万吨, 环比增 10.5 万吨, 其中螺纹表需继续季节性下滑; 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, 五大材周产量 909.95 万吨, 环比增 14.87 万吨, 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; 247 家钢厂盈利率恢复至 39%, 预计铁水产量亦会回升。五大材总库存 1309.98 万吨, 环比降 26.88 万吨, 唐山钢坯库存 127.72 万吨, 环比增 6.45 万吨, 螺纹产量偏低, 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, 原料焦煤因长协减量而大涨, 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 135.6 美元/吨（+0.8），日照港超特粉 872 元/吨（+0），PB 粉 995 元/吨（-3）。（数据来源：Wind、Mysteel）

发改委对钢材、铁矿石等品种价格指数开展调研，研究促进价格指数市场健康有序发展。

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，以及焦煤大涨的跷跷板效应，短期铁矿或震荡运行。但房地产政策进一步放宽，铁矿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. 央行发布第三季度中国货币政策执行报告。其中提出，加大对城中村改造、“平急两用”公共基础设施建设、保障性住房建设等金融支持力度；坚决防范汇率超调风险，防止形成单边一致性预期并自我强化；一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求；健全金融稳定保障体系，推动金融稳定法尽快出台。
2. 我国从北至南多地即将进入钢铁冬储期，但从 10 月底开始钢材价格经历一轮较大幅度反弹，一方面令不少钢贸商和终端用户放缓了冬储的计划，部分地区市场淡季情绪渐浓，另一方面钢价上涨帮助钢企四季度盈利能力回升。多位钢铁行业人士表示全年钢铁供需基本平衡，并认为明年钢铁行业效益或较今年略有好转。
3. 11 月 20 日-11 月 26 日 Mysteel 澳洲巴西铁矿发运总量 2652.6 万吨，环比减少 9.9 万吨。澳洲发运量 1873.0 万吨，环比减少 38.1 万吨，其中澳洲发往中国的量 1608.0 万吨，环比增加 28.0 万吨。巴西发运量 779.7 万吨，环比增加 28.2 万吨。本期全球铁矿石发运总量 3272.5 万吨，环比增加 49.0 万吨。
4. 11 月 20 日-11 月 26 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2575.2 万吨，环比增加 72.1 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2516.4 万吨，环比增加 125.5 万吨；北方六港铁矿石到港总量为 1488.7 万吨，环比增加 179.8 万吨。
5. 11 月 28 日 Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 11273.33 万吨，环比上周一增加 12 万吨，47 港库存总量 11953.33 万吨，环比增加 11 万吨。具体区域来看，本期库存增量主要集中在东北、华北、华东三个区域，主要因为该三个地区近期铁矿石到港尚可，铁矿石卸货入库量大于周期内铁矿石疏港总量，致使区域内库存同步回升；库存减量主要集中在沿江和华南两区域。
6. Mysteel 数据：卫星数据显示，2023 年 11 月 20 日-11 月 26 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1218.3 万吨，环比下降 8.4%，结束连续两期累库趋势，目前库存处于年均值附近。
7. 为进一步了解部分商品价格指数编制发布情况，服务市场价格合理形成，近期国家发展改革委价格司对多家机构编制发布的钢材、铁矿石、锂、棕榈油等多种商品价格指数开展调研，了解相关价格指数编制方案、数据采集计算发布制度等情况，研究促进价格指数市场健康有序发展。

8. 中钢协副会长骆铁军：为提升钢铁行业资源保障能力，钢协研究提出了“基石计划”建议，目前，国内重点铁矿项目中已开工十多项，新增铁精矿产能约 5000 万吨。近期，协会就废钢相关问题向有关部委司局进行了汇报，废钢协调机制也正在研究制订中。
9. 国家统计局数据显示， 2023 年 10 月山东粗钢产量 619.57 万吨，同比下降 75 万吨，降幅 10.75%；1-10 月山东粗钢累计产量为 6336.71 万吨，同比增 210.79 万吨，增幅 3.44%。从产量来看，已经连续 2 月处于“均值”以下，降幅超出市场预期；按照目前的生产节奏，未来两月同比降幅将超 100 万吨/月，全年粗钢产量有望和去年持平，继续实现山东省粗钢 7600 万吨的目标任务。

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）	2023-11-27	2023-11-24	日环比	2023-11-20	周环比
现货价格	超特粉	872	872	0	862	10
	金布巴粉 59.5%	950	953	-3	945	5
	罗伊山粉	968	971	-3	964	4
	PB 粉	995	998	-3	991	4
	PB 块	1160	1170	-10	1155	5
	SP10 粉	913	920	-7	907	6
	纽曼粉	1007	1009	-2	1000	7
	麦克粉	979	985	-6	976	3
	卡粉	1090	1094	-4	1089	1
	唐山铁精粉	1169	1169	0	1148	21
	IOC6	968	971	-3	961	7
现货价差	PB 粉-超特	123	126	-3	129	-6
	卡粉-PB 粉	95	96	-1	98	-3
期货	主力	981	987	-6	968	13
	01 合约	981	987	-6	968	13
	05 合约	942	948	-7	922	20
	09 合约	880	888	-8	860	21
月差	铁矿 01-05	39	39	1	46	-7
主力基差	超特粉	103	97	6	104	-2
	金布巴粉 59.5%	127	124	3	134	-7
	PB 粉	80	77	3	92	-12
	SP10 粉	119	121	-2	125	-6
	卡粉	89	87	2	100	-11
	河钢精粉	49	43	6	40	9
进口落地利润	超特粉	-17.8	-20.8	3.0	-18.1	0.3
	PB 粉	-7.5	-16.7	9.2	-8.4	0.9

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）	2023-11-27	2023-11-24	日环比	2023-11-20	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4080	4070	10	4080	0
	上海热卷	4000	3990	10	3990	10
	上海冷轧	4810	4810	0	4790	20
	上海中厚板	4000	3980	20	3980	20
	江苏钢坯 Q235	3790	3800	-10	3810	-20
	唐山钢坯 Q235	3650	3650	0	3680	-30
现货价差	热卷-螺纹	-80	-80	0	-90	10
	上海冷轧-热轧	810	820	-10	800	10
	上海中厚板-热轧	0	-10	10	-10	10
	螺纹-钢坯（江苏）	433	412	20	413	20
现货利润	华东螺纹（高炉）	-36	-54	18	-30	-6
	华东螺纹（电炉）	72	60	12	60	12
	华东热卷	-166	-184	18	-170	4
期货主力	螺纹钢	3959	3976	-17	3983	-24
	热卷	4055	4054	1	4047	8
盘面利润	螺纹 01	-179	-161	-18	-100	-80
	螺纹 05	-75	-59	-16	4	-79
	热卷 01	-133	-133	0	-86	-48
	热卷 05	-67	-56	-11	5	-72
期货价差	卷-螺主力价差	96	78	18	64	32
	螺纹 01-05	-28	-14	-14	6	-34
	热卷 01-05	10	11	-1	19	-9
主力基差	螺纹	121	94	27	97	24
	热卷	-55	-64	9	-57	2

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。