

铁矿&钢材日度报告

2023 年 11 月 29 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 4050 元/吨 (-30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3980 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3630 元/吨 (-20)。
(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 129.45 美元/吨（-4），日照港超特粉 853 元/吨（-19），PB 粉 970 元/吨（-25）。（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. 美联储“两大鹰”罕见放鸽，暗示 12 月可能继续暂停加息；不过沃勒和鲍曼都指出，政策将如何展开仍有许多不确定因素；美联储今年最后一次会议将于 12 月 12-13 日举行。
2. Mysteel 月度制造业用钢表现调研：截至 11 月末，钢结构行业样本企业原料库存月环比增加 4.20%，原料可用天数环比减少 3.14%；工程机械行业样本企业原料库存月环比下跌 4.46%，工程机械行业连续多月钢材库存进一步下滑；家电行业原料需求端企业 11 月份库存量环比增加 3.10%，原料日耗下滑 8.36%；汽车行业样本企业原料库存月环比下降 2.04%，原料日耗月环比下降 1.64%。
3. 中国人民银行行长潘功胜：前三季度，中国 GDP 同比增长 5.2%，预计全年能够顺利实现 5% 的经济增长目标。对有债务问题的地方政府，将限制其新增贷款，严格控制其借贷行为；鼓励这些地方政府出售资产还债；要让金融机构与地方政府按照市场规则进行协商等等。未来一些欠发达省份的债务问题将会逐步得到解决。在长期看来，房地产市场的调整对于中国经济增长和可持续发展是有益的，但短期内也应当防止溢出性风险。对此，我们采取了一系列措施，已逐渐起到了效果，目前已经能够看到一些积极发展的迹象。“总体来讲，中国的房地产业正在寻求新的平衡”。
4. 11 月 28 日，全国主港铁矿石成交 122.10 万吨，环比增 15.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.33 万吨，环比减 26.3%。
5. 11 月 28 日，河北、山东等主流代表钢厂接受焦炭第二轮提涨，湿熄焦 100 元/吨，干熄焦 110 元/吨，至此本轮涨价全面落地。
6. 据调研，目前宁夏工信厅发布的 2023-2024 年冬春季错峰生产通知并未影响目前区域内钢厂生产，只是最近受需求下降、原料价格高企以及利润下降等因素影响，三家钢厂均是不饱和生产，后期生产是否调整也要视市场情况以及成本利润情况再定，暂未制定冬季停产检修计划。
7. 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。

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）	2023-11-28	2023-11-27	日环比	2023-11-21	周环比
现货价格	超特粉	853	872	-19	866	-13
	金布巴粉 59.5%	929	950	-21	955	-26
	罗伊山粉	943	968	-25	971	-28
	PB 粉	970	995	-25	998	-28
	PB 块	1144	1160	-16	1165	-21
	SP10 粉	902	913	-11	915	-13
	纽曼粉	980	1007	-27	1009	-29
	麦克粉	958	979	-21	983	-25
	卡粉	1069	1090	-21	1098	-29
	唐山铁精粉	1170	1169	1	1155	15
	IOC6	943	968	-25	968	-25
现货价差	PB 粉-超特	117	123	-6	132	-15
	卡粉-PB 粉	99	95	4	100	-1
期货	主力	951	981	-30	979	-28
	01 合约	951	981	-30	979	-28
	05 合约	903	942	-39	931	-28
	09 合约	844	880	-36	868	-24
月差	铁矿 01-05	48	39	9	48	1
主力基差	超特粉	111	103	9	98	13
	金布巴粉 59.5%	133	127	7	134	-1
	PB 粉	82	80	2	89	-7
	SP10 粉	137	119	18	124	13
	卡粉	95	89	7	99	-4
	河钢精粉	79	49	31	37	43
进口落地利润	超特粉	-2.7	-17.8	15.0	-21.2	18.4
	PB 粉	-0.2	-7.5	7.3	-11.0	10.8

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）	2023-11-28	2023-11-27	日环比	2023-11-21	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4050	4080	-30	4120	-70
	上海热卷	3980	4000	-20	3980	0
	上海冷轧	4800	4810	-10	4810	-10
	上海中厚板	3980	4000	-20	4000	-20
	江苏钢坯 Q235	3750	3790	-40	3810	-60
	唐山钢坯 Q235	3630	3650	-20	3710	-80
现货价差	热卷-螺纹	-70	-80	10	-140	70
	上海冷轧-热轧	820	810	10	830	-10
	上海中厚板-热轧	0	0	0	20	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	442	433	9	454	-12
现货利润	华东螺纹（高炉）	-66	-36	-30	-4	-63
	华东螺纹（电炉）	83	72	11	95	-12
	华东热卷	-186	-166	-20	-194	7
期货主力	螺纹钢	3893	3959	-66	3983	-90
	热卷	4013	4055	-42	4017	-4
盘面利润	螺纹 01	-180	-179	-1	-95	-85
	螺纹 05	-45	-75	30	-10	-36
	热卷 01	-110	-133	23	-111	1
	热卷 05	-22	-67	45	-19	-4
期货价差	卷-螺主力价差	120	96	24	34	86
	螺纹 01-05	-36	-28	-8	19	-55
	热卷 01-05	11	10	1	12	-1
主力基差	螺纹	157	121	36	137	20
	热卷	-33	-55	22	-37	4

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。