

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 1 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 4050 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3970 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3630 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

政策对地产、基建支持力度较大, 12 月中央经济会议或仍有较大利好政策, 明年一季度强预期仍存。

需求端, 五大材表需 922.03 万吨, 环比降 14.8 万吨, 符合季节性; 10 月钢材出口为 793.9 万吨, 处于偏高水平, 高频数据显示 11 月或环比走高。供给端, 五大材周产量 920.94 万吨, 环比增 10.99 万吨, 随着钢厂利润好转, 电炉开工明显开始上升, 螺纹增产幅度较大。五大材总库存 1308.89 万吨, 环比降 1.09 万吨, 其中螺纹已经全面累库。

总结来看, 螺纹基本面已经全面转弱, 但累库符合季节性, 钢材出口环比增加, 基本面矛盾不大。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, 成本支撑较强, 中期来看钢材价格有支撑, 后期关注冬储动向。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 130.45 美元/吨 (+1), 日照港超特粉 863 元/吨 (+8), PB 粉 985 元/吨 (+10)。(数据来源: Wind、Mysteel)

铁矿石监管进一步加深, 大商所正深入学习中央金融工作会议精神, 贯彻落实全面加强金融监管的要求, 对铁矿石期货等重点品种将强化机构监管、行为监管、功能监管、穿

透式监管、持续监管，“零容忍”严厉打击违法违规交易行为，提高监管精准性、有效性，切实维护市场安全平稳运行。

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 234.45 万吨，环比降 0.88 万吨，进口矿日耗 286.62 万吨，环比降 0.65 万吨。247 家钢厂盈利率 39.39%，周环比持平，后期有较强的增产动力。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11497.66 万吨，环比增 188.56 万吨，日均疏港 305.78 万吨，环比增 4.24 万吨。

总结来看，铁矿石受到监管持续打压，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. 美国通胀持续降温。美国 10 月核心 PCE 物价指数同比增速放缓至 3.5%，创 2021 年 4 月以来最低水平，符合市场预期，前值为 3.7%。美国财长耶伦表示，经济有望实现软着陆，无需引发经济衰退来抑制通胀，不认为需要进一步采取激进的货币政策紧缩措施。
2. 国家统计局：11 月份，制造业采购经理指数（PMI）、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 49.4%、50.2%和 50.4%，比上月下降 0.1、0.4 和 0.3 个百分点，我国经济景气水平稳中有缓，回升向好基础仍需巩固。
3. 大商所正深入学习中央金融工作会议精神，贯彻落实全面加强金融监管的要求，对铁矿石期货等重点品种将强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，“零容忍”严厉打击违法违规交易行为，提高监管精准性、有效性，切实维护市场安全平稳运行。
4. 据 Mysteel 调研，本周五大品种钢材产量 920.94 万吨，周环比增加 10.99 万吨。其中，螺纹钢、线材、热轧板卷、冷轧板卷等产量增加，中厚板产量减少。本周，五大品种钢材总库存量 1308.89 万吨，周环比减少 1.09 万吨。其中，钢厂库存量 421.13 万吨，周环比增加 8.32 万吨；社会库存量 887.76 万吨，周环比减少 9.41 万吨。
5. 11 月 30 日，全国主港铁矿石成交 92.26 万吨，环比减 1.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.52 万吨，环比增 13.2%。
6. 本周 276 家炼焦煤矿样本原煤日产 103.5 万吨，较上周减产 10.6 万吨，环比上月减少 14.5 万吨。而吕梁地区减产最为明显，本周吕梁地区原煤日产 25.88 万吨，较上周减产 8.64 万吨。
7. 本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 121.56 万吨，周环比减少 6.16 万吨。调研周期内，调坯轧材企业多按需拿货，仓储库存转增为降；港口方面，内贸资源集港南下为主。
8. 本周，Mysteel 煤焦事业部调研全国 30 家独立焦化厂吨焦盈利情况，全国平均吨焦盈利-18 元/吨；山西准一级焦平均盈利-52 元/吨，山东准一级焦平均盈利 33 元/吨，内蒙二级焦平均盈利-84 元/吨，河北准一级焦平均盈利 22 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)	2023-11-30	2023-11-29	日环比	2023-11-23	周环比
现货价格	超特粉	863	855	8	860	3
	金布巴粉 59.5%	943	934	9	950	-7
	罗伊山粉	958	948	10	968	-10
	PB 粉	985	975	10	995	-10
	PB 块	1148	1144	4	1163	-15
	SP10 粉	915	906	9	918	-3
	纽曼粉	997	987	10	1004	-7
	麦克粉	969	963	6	978	-9
	卡粉	1077	1070	7	1088	-11
	唐山铁精粉	1165	1165	0	1169	-4
	IOC6	954	949	5	968	-14
现货价差	PB 粉-超特	122	120	2	135	-13
	卡粉-PB 粉	92	95	-3	93	-1
期货	主力	970	956	14	977	-7
	01 合约	970	956	14	977	-7
	05 合约	918	910	9	938	-20
	09 合约	861	851	11	876	-15
月差	铁矿 01-05	52	46	6	39	13
主力基差	超特粉	104	109	-5	93	10
	金布巴粉 59.5%	130	134	-4	131	-1
	PB 粉	80	83	-3	88	-8
	SP10 粉	133	137	-4	129	4
	卡粉	85	92	-6	90	-5
	河钢精粉	56	70	-14	53	3
进口落地利润	超特粉	-6.2	-8.5	2.3	-18.5	12.3
	PB 粉	0.2	-1.9	2.1	-5.0	5.1

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）	2023-11-30	2023-11-29	日环比	2023-11-23	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4050	4050	0	4060	-10
	上海热卷	3970	3970	0	3960	10
	上海冷轧	4790	4800	-10	4810	-20
	上海中厚板	3940	3970	-30	3980	-40
	江苏钢坯 Q235	3750	3730	20	3770	-20
	唐山钢坯 Q235	3630	3630	0	3650	-20
现货价差	热卷-螺纹	-80	-80	0	-100	20
	上海冷轧-热轧	820	830	-10	850	-30
	上海中厚板-热轧	-30	0	-30	20	-50
	螺纹-钢坯（江苏）	442	462	-20	432	10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-91	-77	-14	-59	-33
	华东螺纹（电炉）	61	61	0	71	-10
	华东热卷	-221	-207	-14	-209	-13
期货主力	螺纹钢	3913	3896	17	3934	-21
	热卷	4007	4006	1	4014	-7
盘面利润	螺纹 01	-154	-171	17	-139	-15
	螺纹 05	-36	-46	11	-42	6
	热卷 01	-110	-111	1	-109	-1
	热卷 05	-9	-11	3	-34	25
期货价差	卷-螺主力价差	94	110	-16	80	14
	螺纹 01-05	-21	-25	4	-6	-15
	热卷 01-05	-4	0	-4	16	-20
主力基差	螺纹	137	154	-17	126	11
	热卷	-37	-36	-1	-54	17

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。