

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 4 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 4060 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3990 元/吨 (+20), 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。关注本周的中国 CPI 和出口等数据。

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 132.05 美元/吨 (+1.6), 日照港超特粉 870 元/吨 (+7), PB 粉 988 元/吨 (+3)。(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. 央行行长潘功胜表示，中国人民银行制定和执行货币政策，必须平衡好短期与长期、稳增长与防风险、内部均衡与外部均衡的关系，始终保持稳健性，管好货币总闸门，守护好老百姓的钱袋子，为稳定物价、促进经济增长、扩大就业、维护国际收支平衡营造良好的货币金融环境。
2. 国家金融监管总局局长李云泽表示，将加快推进中小金融机构改革化险。加大力度推进风险处置，充分考虑机构和市场的承受能力，有计划、分步骤开展工作，切实防范处置风险的风险。推动“一省一策”“一行一策”“一司一策”制定风险处置方案，避免“一刀切”。
3. 央行调查统计司原司长盛松成表示，实现明年经济稳定增长尚需努力。预计明年仍将实行积极的财政政策，货币政策配合积极的财政政策，在降准方面政策空间相对较大。盛松成具体阐述称，目前我国金融机构加权存款准备金率为 7.4%，而利率则已经处于历史低位。目前 LPR 已创 2019 年改革以来新低，可见降准的空间大于降息。
4. 12 月 1 日，全国主港铁矿石成交 85.00 万吨，环比减 7.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.41 万吨，环比增 6.1%。
5. 上周末，唐山迁安普方坯资源出厂含税稳，报 3630 元/吨。
6. 上周，全国钢厂进口铁矿石库存总量为 9302.4 万吨，环比增加 12.3 万吨。
7. 上周，全国 45 个港口进口铁矿库存为 11497.66 万吨，环比增 188.56 万吨；日均疏港量 305.78 万吨增 4.25 万吨。全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 12159.66 万吨，环比增 148.56 万吨，47 港日均疏港量 321.58 万吨，环比增 6.45 万吨。
8. 上周，247 家钢厂高炉开工率 80.86%，环比增加 0.74 个百分点，同比增加 5.25 个百分点；高炉炼铁产能利用率 87.63%，环比下降 0.33 个百分点，同比增加 5.01 个百分点；钢厂盈利率 39.39%，环比持平，同比增加 15.58 个百分点。
9. 上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均产能利用率 63.97%，环比增加 0.53 个百分点，同比增加 10.99 个百分点。

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)	2023-12-1	2023-11-30	日环比	2023-11-24	周环比
现货价格	超特粉	870	863	7	872	-2
	金布巴粉 59.5%	946	943	3	953	-7
	罗伊山粉	961	958	3	971	-10
	PB 粉	988	985	3	998	-10
	PB 块	1165	1148	17	1170	-5
	SP10 粉	917	915	2	920	-3
	纽曼粉	1000	997	3	1009	-9
	麦克粉	975	969	6	985	-10
	卡粉	1078	1077	1	1094	-16
	唐山铁精粉	1165	1165	0	1169	-4
	IOC6	957	954	3	971	-14
现货价差	PB 粉-超特	118	122	-4	126	-8
	卡粉-PB 粉	90	92	-2	96	-6
期货	主力	976	970	6	987	-11
	01 合约	976	970	6	987	-11
	05 合约	924	918	6	948	-25
	09 合约	866	861	5	888	-22
月差	铁矿 01-05	52	52	1	39	14
主力基差	超特粉	105	104	2	97	9
	金布巴粉 59.5%	127	130	-3	124	3
	PB 粉	77	80	-3	81	-4
	SP10 粉	129	133	-4	121	8
	卡粉	80	85	-5	87	-6
	河钢精粉	50	56	-6	43	7
进口落地利润	超特粉	-13.3	-6.2	-7.1	-20.8	7.5
	PB 粉	-10.6	0.2	-10.8	-16.7	6.0

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）	2023-12-1	2023-11-30	日环比	2023-11-24	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4060	4050	10	4070	-10
	上海热卷	3990	3970	20	3990	0
	上海冷轧	4790	4790	0	4810	-20
	上海中厚板	3970	3940	30	3980	-10
	江苏钢坯 Q235	3760	3750	10	3800	-40
	唐山钢坯 Q235	3630	3630	0	3650	-20
现货价差	热卷-螺纹	-70	-80	10	-80	10
	上海冷轧-热轧	800	820	-20	820	-20
	上海中厚板-热轧	-20	-30	10	-10	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	442	442	0	412	30
现货利润	华东螺纹（高炉）	-86	-91	5	-54	-33
	华东螺纹（电炉）	60	61	-1	60	0
	华东热卷	-206	-221	15	-184	-23
期货主力	螺纹钢	3923	3913	10	3976	-53
	热卷	4025	4007	18	4054	-29
盘面利润	螺纹 01	-167	-154	-13	-161	-6
	螺纹 05	-25	-36	10	-59	34
	热卷 01	-115	-110	-5	-133	18
	热卷 05	-7	-9	1	-56	49
期货价差	卷-螺主力价差	102	94	8	78	24
	螺纹 01-05	-45	-21	-24	-14	-31
	热卷 01-05	-11	-4	-7	11	-22
主力基差	螺纹	137	137	0	94	43
	热卷	-35	-37	2	-64	29

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。