

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 5 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 4040 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3960 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3620 元/吨 (-10)。
(数据来源: Mysteel)

由于担忧“对美联储降息定价是否过了头”, 近期宏观情绪有所回落。国内政策对地产、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, 螺纹累库或加快。

总结来看, 近期宏观情绪有所回落, 叠加原料煤焦复产价格下跌, 短期钢价偏弱走势。但国内宏观强预期仍存, 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, 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 133.25 美元/吨 (+1.2), 日照港超特粉 855 元/吨 (-15), PB 粉 976 元/吨 (-12)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3257.1 万吨, 环比减少 15.4 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2668.7 万吨, 环比增

加 16.0 万吨。中国 47 港到港总量 2575 万吨，环比减少 0.2 万吨；中国 45 港到港总量 2474.4 万吨，环比减少 42.0 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，叠加供应端增量，短期下跌。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，中长期来看上涨驱动仍存。仅供参考。

一、市场资讯

1. 证监会主席易会满表示，稳慎有序发展期货和衍生品市场，助力提高大宗商品价格影响力。促进债券市场高质量发展，推动不动产投资信托基金（REITs）市场扩面提质。健全维护资本市场稳定的应急响应机制，加强分级会商和快速反应，守牢风险底线。同时，与有关方面一道，防范好房地产风险、地方债务风险和金融风险的传递共振。
2. 12月4日，河北、山西、山东等地多家焦企对焦炭价格提出上调，干熄焦幅度110元/吨，湿熄焦幅度100元/吨，自2023年12月5日起执行，主流钢厂目前暂无回应。
3. 吕梁市中阳县煤矿近期已经陆续复产。截止12月4日中阳县已复产煤矿8座，合计产能930万吨；停产煤矿还有6座，合计产能810万吨，具体复产时间未定。中阳地区煤矿主产低硫主焦煤、中硫主焦煤与中硫瘦焦煤，复产煤矿在一定程度上缓解了当地炼焦煤供应紧张的局面。
4. 根据公开发债数据，2023年前11个月，全国发行地方政府债券总计约9.14万亿元，地方政府发债首次突破9万亿元关口，远远超过2022年全年发债规模（约7.4万亿元），相当于今年前三季度地方一般公共预算本级收入（约9.1万亿元）。
5. 12月4日，全国主港铁矿石成交124.30万吨，环比增46.2%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.11万吨，环比减8.4%。
6. 11月27日-12月3日，中国47港铁矿石到港总量2575万吨，环比减少0.2万吨；中国45港到港总量2474.4万吨，环比减少42.0万吨；北方六港到港总量为1181万吨，环比减少307.7万吨。
7. 11月27日-12月3日，澳洲巴西铁矿发运总量2668.7万吨，环比增加16.0万吨。澳洲发运量1720.0万吨，环比减少152.9万吨，其中澳洲发往中国的量1455.5万吨，环比减少152.5万吨。巴西发运量948.7万吨，环比增加169.0万吨。
8. 12月4日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3955元/吨，环比上周五增加12元/吨。平均利润为57元/吨，谷电利润为155元/吨，环比上周五下降12元/吨。
9. 12月上半月，西南区域局地可能出现2次轻至中度污染过程。据Mysteel调研，本次重污染天气对西南铜加工行业影响较为有限，影响铜杆、铜丝、铜管棒等相关铜材产量预计在2000吨以内。

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）	2023-12-4	2023-12-1	日环比	2023-11-27	周环比
现货价格	超特粉	855	870	-15	872	-17
	金布巴粉 59.5%	935	946	-11	950	-15
	罗伊山粉	950	961	-11	968	-18
	PB 粉	976	988	-12	995	-19
	PB 块	1146	1165	-19	1160	-14
	SP10 粉	905	917	-12	913	-8
	纽曼粉	988	1000	-12	1007	-19
	麦克粉	964	975	-11	979	-15
	卡粉	1068	1078	-10	1090	-22
	唐山铁精粉	1171	1165	6	1169	2
	IOC6	945	957	-12	968	-23
现货价差	PB 粉-超特	121	118	3	123	-2
	卡粉-PB 粉	92	90	2	95	-3
期货	主力	958	976	-18	981	-23
	01 合约	958	976	-18	981	-23
	05 合约	904	924	-20	942	-38
	09 合约	842	866	-24	880	-38
月差	铁矿 01-05	55	52	3	39	16
主力基差	超特粉	106	105	1	103	4
	金布巴粉 59.5%	133	127	6	127	6
	PB 粉	82	77	4	84	-2
	SP10 粉	133	129	4	119	14
	卡粉	87	80	7	89	-2
	河钢精粉	73	50	24	49	25
进口落地利润	超特粉	-9.7	-13.3	3.6	-17.8	8.1
	PB 粉	-0.7	-10.6	9.9	-7.5	6.8

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）	2023-12-4	2023-12-1	日环比	2023-11-27	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4040	4060	-20	4080	-40
	上海热卷	3960	3990	-30	4000	-40
	上海冷轧	4780	4790	-10	4810	-30
	上海中厚板	3970	3970	0	4000	-30
	江苏钢坯 Q235	3730	3760	-30	3790	-60
	唐山钢坯 Q235	3620	3630	-10	3650	-30
现货价差	热卷-螺纹	-80	-70	-10	-80	0
	上海冷轧-热轧	820	800	20	810	10
	上海中厚板-热轧	10	-20	30	0	10
	螺纹-钢坯（江苏）	451	442	9	433	19
现货利润	华东螺纹（高炉）	-86	-86	1	-36	-50
	华东螺纹（电炉）	55	60	-5	72	-17
	华东热卷	-216	-206	-9	-166	-50
期货主力	螺纹钢	3871	3923	-52	3959	-88
	热卷	3984	4025	-41	4055	-71
盘面利润	螺纹 01	-140	-167	27	-179	39
	螺纹 05	-9	-25	16	-75	66
	热卷 01	-84	-115	31	-133	49
	热卷 05	25	-7	32	-67	92
期货价差	卷-螺主力价差	113	102	11	96	17
	螺纹 01-05	-29	-45	16	-28	-1
	热卷 01-05	-7	-11	4	10	-17
主力基差	螺纹	169	137	32	121	48
	热卷	-24	-35	11	-55	31

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。