

铁矿&钢材日度报告

2023年12月6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 4030 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3960 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3620 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

美国 10 月份职位空缺数降至逾两年来最低, 表明劳动力市场正如美联储期望的那样降温。穆迪评级公司 12 月 5 日发布报告, 维持中国主权信用评级不变, 但将评级展望由“稳定”调整为“负面”。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。关注近期的宏观经济数据和 12 月中央经济会议。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 131.05 美元/吨 (-2.2), 日照港超特粉 857 元/吨 (+2), PB 粉 980 元/吨 (+4)。(数据来源: Wind、Mysteel)

淡水河谷预计 2023 年铁矿石产量为 3.15 亿吨, 2024 年铁矿石产量将达到 3.1 亿至 3.2 亿吨。

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，宏观情绪转弱，铁矿短期下跌。但房地产政策进一步放宽，铁水减产力度小于往年，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. 昨日，财政部有关负责同志就穆迪下调我主权信用评级展望有关问题答记者问。财政部表示，对穆迪调降中国评级展望感到失望，穆迪的担忧没有必要；房地产市场下行给地方一般公共预算和政府性基金预算带来的影响是可控的、结构性的；中国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变。
2. 截至目前，六大国有大行均完成与房地产企业座谈等形式的交流。从六大行公布信息来看，有银行对接多家重点房地产企业，采取一对一等形式深入开展业务交流，共商新形势下的银企合作。业内称，预计接下来银行针对房地产企业的融资将会有系统性加大支持力度。
3. 美国 10 月份职位空缺数降至逾两年来最低，表明劳动力市场正如美联储期望的那样降温。
4. 淡水河谷预计 2023 年铁矿石产量为 3.15 亿吨，2024 年铁矿石产量将达到 3.1 亿至 3.2 亿吨。
5. 12 月 5 日，全国主港铁矿石成交 110.65 万吨，环比减 11%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.74 万吨，环比减 2.6%。
6. 11 月 27 日-12 月 3 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1230.2 万吨，环比增加 11.9 万吨，整体仍略低于今年均值。12 月 5 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 11613.94 万吨，环比上周一增加 341 万吨，47 港库存总量 12272.94 万吨，环比增加 320 万吨。
7. 12 月 5 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3955 元/吨，日环比持平。平均利润为 52 元/吨，谷电利润为 151 元/吨，日环比下降 5 元/吨。
8. 截至 12 月 4 日，Mysteel 调研 14 家江苏样本钢厂，其中 8 家明确要做废钢冬储，1 家确定不做冬储，剩余 5 家冬储计划待定。相较去年同一时期，当下冬储待定的钢厂样本增多，部分钢厂冬储操作模式随行就市。
9. 据中钢协统计，2023 年 11 月下旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 201.61 万吨，环比增长 2.39%，同口径相比去年同期下降 0.61%；钢材库存量 1296.31 万吨，比上一旬下降 15.44%，比上月同旬下降 5.87%。

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)	2023-12-5	2023-12-4	日环比	2023-11-28	周环比
现货价格	超特粉	857	855	2	853	4
	金布巴粉 59.5%	940	935	5	929	11
	罗伊山粉	954	950	4	943	11
	PB 粉	980	976	4	970	10
	PB 块	1148	1146	2	1144	4
	SP10 粉	909	905	4	902	7
	纽曼粉	992	988	4	980	12
	麦克粉	966	964	2	958	8
	卡粉	1070	1068	2	1069	1
	唐山铁精粉	1171	1171	0	1170	1
	IOC6	949	945	4	943	6
现货价差	PB 粉-超特	123	121	2	117	6
	卡粉-PB 粉	90	92	-2	99	-9
期货	主力	966	958	8	951	15
	01 合约	966	958	8	951	15
	05 合约	907	904	4	903	4
	09 合约	845	842	3	844	1
月差	铁矿 01-05	59	55	5	48	11
主力基差	超特粉	101	106	-6	111	-11
	金布巴粉 59.5%	130	133	-3	133	-3
	PB 粉	78	82	-4	86	-8
	SP10 粉	130	133	-4	137	-7
	卡粉	81	87	-6	95	-14
	河钢精粉	65	73	-8	79	-14
进口落地利润	超特粉	-19.3	-9.7	-9.6	-2.7	-16.6
	PB 粉	-7.6	-0.7	-6.9	-0.2	-7.4

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)	2023-12-5	2023-12-4	日环比	2023-11-28	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4030	4040	-10	4050	-20
	上海热卷	3960	3960	0	3980	-20
	上海冷轧	4780	4780	0	4800	-20
	上海中厚板	3960	3970	-10	3980	-20
	江苏钢坯 Q235	3730	3730	0	3750	-20
	唐山钢坯 Q235	3620	3620	0	3630	-10
现货价差	热卷-螺纹	-70	-80	10	-70	0
	上海冷轧-热轧	820	820	0	820	0
	上海中厚板-热轧	0	10	-10	0	0
	螺纹-钢坯 (江苏)	441	451	-10	442	-1
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-103	-86	-17	-66	-36
	华东螺纹 (电炉)	35	55	-20	83	-48
	华东热卷	-223	-216	-7	-186	-36
期货主力	螺纹钢	3870	3871	-1	3893	-23
	热卷	3971	3984	-13	4013	-42
盘面利润	螺纹 01	-150	-140	-9	-180	31
	螺纹 05	3	-9	12	-45	48
	热卷 01	-95	-84	-10	-110	16
	热卷 05	25	25	0	-22	47
期货价差	卷-螺主力价差	101	113	-12	120	-19
	螺纹 01-05	-29	-29	0	-36	7
	热卷 01-05	4	-7	11	11	-7
主力基差	螺纹	160	169	-9	157	3
	热卷	-11	-24	13	-33	22

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。