

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 7 日 星期四

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 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3980 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3620 元/吨 (+0)。
(数据来源: Mysteel)

美国 ADP 就业数据走软, 美债收益率持续下行, 但美股高开低走, 同时国际油价暴跌, 或是交易衰退。关注 12 月召开的中央政治局会议和经济工作会议。

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, 近期外盘宏观情绪有所回落, 国内对明年定调暂不明朗, 短期观望为主, 关注 12 月召开的中央政治局会议和经济工作会议。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 131.4 美元/吨 (+0.35), 日照港超特粉 866 元/吨 (+9), PB 粉 989 元/吨 (+9)。(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，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。近期外盘宏观情绪有所回落，国内对明年定调暂不明朗，短期观望为主，关注 12 月召开的中央政治局会议和经济工作会议。仅供参考。

一、市场资讯

1. 周三（12月6日）纽约时段，两大国际原油基准双双跌超3%，其中美国 WTI 原油期货价格时隔五个多月首次跌破 70 美元的关键整数关口。
2. 美国 11 月 ADP 就业人数录得 10.3 万人，市场预期为 13 万人，为连续第四个月不及预期。在美国 ADP 就业数据走软，美债收益率持续下行的背景下，美股开盘跳涨后集体走弱。面对利好涨不起来，多少也反映出 11 月大涨后市场情绪的转变。
3. 12 月 6 日，全国主港铁矿石成交 112.30 万吨，环比增 1.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 15.94 万吨，环比增 16%。
4. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2979 元/吨，平均钢坯含税成本 3835 元/吨，周环比上调 45 元/吨，与 12 月 6 日普方坯出厂价格 3620 元/吨相比，钢厂平均亏损 215 元/吨。
5. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率 70.89%，较上期增长 0.61%；日均产量 60.67 万吨，增加 0.82 万吨；原煤库存 278.24 万吨，减少 12.86 万吨；精煤库存 145.74 万吨，增加 4.39 万吨。
6. 12 月 6 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3956 元/吨，日环比增加 1 元/吨。平均利润为 49 元/吨，谷电利润为 148 元/吨，日环比下降 3 元/吨。
7. 淡季来临，库存压力限制短流程企业继续增产。Mysteel 调研表明，当前短流程企业厂内库存已高出去年同期两倍左右。此外，从近三年农历情况来看，短流程螺纹产量最早会在节前第六周开始大幅下滑：判断十二月短流程产量或将缓慢下行。
8. 12 月 6 日，力拓发布声明称，预计将为西芒杜铁矿石项目的初步开发出资约 62 亿美元，包括开发用于出口该项目矿石的港口和铁路基础设施。力拓预计，目前正在共同开发的西芒杜矿山将于 2025 年首次产出矿石。

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)	2023-12-6	2023-12-5	日环比	2023-11-29	周环比
现货价格	超特粉	866	857	9	855	11
	金布巴粉 59.5%	947	940	7	934	13
	罗伊山粉	963	954	9	948	15
	PB 粉	989	980	9	975	14
	PB 块	1158	1148	10	1144	14
	SP10 粉	921	909	12	906	15
	纽曼粉	1001	992	9	987	14
	麦克粉	976	966	10	963	13
	卡粉	1078	1070	8	1070	8
	唐山铁精粉	1171	1171	0	1165	6
	IOC6	958	949	9	949	9
现货价差	PB 粉-超特	123	123	0	120	3
	卡粉-PB 粉	89	90	-1	95	-6
期货	主力	930	966	-36	956	-26
	01 合约	980	966	14	956	25
	05 合约	930	907	23	910	21
	09 合约	868	845	23	851	17
月差	铁矿 01-05	50	59	-9	46	4
主力基差	超特粉	146	101	46	109	38
	金布巴粉 59.5%	174	130	44	134	40
	PB 粉	124	78	46	87	37
	SP10 粉	179	130	49	137	42
	卡粉	126	81	45	92	34
	河钢精粉	101	65	36	70	32
进口落地利润	超特粉	-18.8	-19.3	0.6	-8.5	-10.3
	PB 粉	-10.3	-7.6	-2.7	-1.9	-8.3

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）	2023-12-6	2023-12-5	日环比	2023-11-29	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4050	4030	20	4050	0
	上海热卷	3980	3960	20	3970	10
	上海冷轧	4780	4780	0	4800	-20
	上海中厚板	3980	3960	20	3970	10
	江苏钢坯 Q235	3760	3730	30	3730	30
	唐山钢坯 Q235	3620	3620	0	3630	-10
现货价差	热卷-螺纹	-70	-70	0	-80	10
	上海冷轧-热轧	800	820	-20	830	-30
	上海中厚板-热轧	0	0	0	0	0
	螺纹-钢坯（江苏）	432	441	-9	462	-30
现货利润	华东螺纹（高炉）	-98	-103	4	-77	-21
	华东螺纹（电炉）	56	35	21	61	-5
	华东热卷	-218	-223	4	-207	-11
期货主力	螺纹钢	3918	3870	48	3896	22
	热卷	4028	3971	57	4006	22
盘面利润	螺纹 01	-142	-150	8	-171	29
	螺纹 05	-1	3	-4	-46	45
	热卷 01	-91	-95	4	-111	20
	热卷 05	24	25	-1	-11	35
期货价差	卷-螺主力价差	110	101	9	110	0
	螺纹 01-05	-35	-29	-6	-25	-10
	热卷 01-05	-9	4	-13	0	-9
主力基差	螺纹	132	160	-28	154	-22
	热卷	-48	-11	-37	-36	-12

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。