

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: chenqingh@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 4080 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4050 元/吨 (+70), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3670 元/吨 (+50)。(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, 热卷表需较强, 或与出口有关, 据海关统计 11 月钢材出口 800.5 万吨, 较上月增加 6.6 万吨, 年化 9000+ 万吨。供给端降幅明显, 主要集中在板材上。五大材总库存 1297.85 万吨, 周环比降 11 万吨, 螺纹累库或加快, 而热卷仍在去库。

总结来看, 由于本周热卷需求较强, 价格出现明显上涨。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 133.65 美元/吨 (+2.25), 日照港超特粉 875 元/吨 (+9), PB 粉 998 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。

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)	2023-12-7	2023-12-6	日环比	2023-11-30	周环比
现货价格	超特粉	875	866	9	863	12
	金布巴粉 59.5%	955	947	8	943	12
	罗伊山粉	972	963	9	958	14
	PB 粉	998	989	9	985	13
	PB 块	1167	1158	9	1148	19
	SP10 粉	923	921	2	915	8
	纽曼粉	1010	1001	9	997	13
	麦克粉	986	976	10	969	17
	卡粉	1088	1078	10	1077	11
	唐山铁精粉	1178	1171	7	1165	13
	IOC6	967	958	9	954	13
现货价差	PB 粉-超特	123	123	0	122	1
	卡粉-PB 粉	90	89	1	92	-2
期货	主力	952	930	22	970	-18
	01 合约	995	980	15	970	26
	05 合约	952	930	22	918	34
	09 合约	894	868	26	861	33
月差	铁矿 05-09	59	63	-4	57	2
主力基差	超特粉	134	146	-12	104	31
	金布巴粉 59.5%	161	174	-13	130	31
	PB 粉	112	124	-12	84	28
	SP10 粉	159	179	-20	133	26
	卡粉	115	126	-11	85	30
	河钢精粉	86	101	-15	56	31
进口落地利润	超特粉	#N/A	-18.8	-	-6.2	-
	PB 粉	#N/A	-10.3	-	0.2	-

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)	2023-12-7	2023-12-6	日环比	2023-11-30	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4080	4050	30	4050	30
	上海热卷	4050	3980	70	3970	80
	上海冷轧	4850	4780	70	4790	60
	上海中厚板	4010	3980	30	3940	70
	江苏钢坯 Q235	3820	3760	60	3750	70
	唐山钢坯 Q235	3670	3620	50	3630	40
现货价差	热卷-螺纹	-30	-70	40	-80	50
	上海冷轧-热轧	800	800	0	820	-20
	上海中厚板-热轧	-40	0	-40	-30	-10
	螺纹-钢坯 (江苏)	403	432	-29	442	-39
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-84	-98	14	-91	7
	华东螺纹 (电炉)	73	56	17	61	12
	华东热卷	-164	-218	54	-221	57
期货主力	螺纹钢	4011	3918	93	3913	98
	热卷	4114	4028	86	4007	107
盘面利润	螺纹 01	-167	-142	-25	-154	-13
	螺纹 05	-32	-1	-31	-36	4
	热卷 01	-81	-91	10	-110	29
	热卷 05	21	24	-3	-9	30
期货价差	卷-螺主力价差	103	110	-7	94	9
	螺纹 05-10	10	15	-5	24	-14
	热卷 05-10	48	41	7	41	7
主力基差	螺纹	69	132	-63	137	-68
	热卷	-64	-48	-16	-37	-27

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。