

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 12 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 4100 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4070 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3700 元/吨 (-10)。
(数据来源: Mysteel)

中共中央政治局 12 月 8 日召开会议, 会议提出“明年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破”“加大宏观调控力度, 统筹扩大内需和深化供给侧结构性改革”“强化宏观政策逆周期和跨周期调节, 继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策”“要增强宏观政策取向一致性”。据报道, 本周一至至周二召开中央经济工作会议, 2024 年 GDP 增速或设为 5%左右。

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, 12 月 8 日召开的中央政治局会议释放积极信号, 关注本周召开的中央经济工作会议, 预计短期钢材偏强走势。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 137.4 美元/吨 (+1.35), 日照港超特粉 880 元/吨 (-4), PB 粉 999 元/吨 (-8)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3289.9 万吨, 环比增

加 32.8 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2744.9 万吨，环比增加 76.3 万吨。中国 47 港到港总量 2534.1 万吨，环比减少 40.9 万吨；45 港到港总量 2453.7 万吨，环比减少 20.7 万吨。

钢联口径 247 家钢企日均铁水产量 229.3 万吨，环比降 5.15 万吨，进口矿日耗 280.19 万吨，环比降 6.43 万吨。247 家钢厂盈利率 37.23%，周环比降 2.16%。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11814.97 万吨，环比增 317.31 万吨，日均疏港 299 万吨，环比降 6.72 万吨。

总结来看，铁水产量同比偏高，叠加钢厂补库周期，明年上半年铁矿港口库存或维持较低水平，基本面对价格支撑较强，中长期来看上涨驱动仍存。关注本周召开的中央经济工作会议。仅供参考。

一、市场资讯

1. 经过一周的博弈，12月11日，焦炭第三轮提涨出现落地信号，河北、天津部分钢厂11日发函接受涨价，第三轮即将全面落地。
2. 12月11日，全国主港铁矿石成交117.27万吨，环比增3.3%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.81万吨，环比持平。
3. 51家样本钢厂（均在上海仓库有现货），12月份建筑钢材计划发上海的建材资源量较11月增加10.28%，较去年同期增加15.967%，其中螺纹钢环比增加7.15%，同比增加12.00%，盘螺环比增加18.68%，同比增加26.80%。
4. 12月4日-12月10日，中国47港到港总量2534.1万吨，环比减少40.9万吨；中国45港到港总量2453.7万吨，环比减少20.7万吨；北方六港到港总量为1434.8万吨，环比增加253.7万吨。
5. 12月4日-12月10日，澳洲巴西铁矿发运总量2744.9万吨，环比增加76.3万吨。澳洲发运量2010.5万吨，环比增加290.5万吨，其中澳洲发往中国的量1711.6万吨，环比增加256.1万吨。巴西发运量734.4万吨，环比减少214.3万吨。本期全球铁矿石发运总量3289.9万吨，环比增加32.8万吨。
6. 纽约联储调查显示，11月消费者的一年期通胀预期从10月的3.6%稳步下降至3.4%，这也是2021年4月以来的最低值。与此同时，三年和五年期的通胀预期则继续与上个月持平，分别为3.0%和2.7%。

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）	2023-12-11	2023-12-8	日环比	2023-12-4	周环比
现货价格	超特粉	880	884	-4	855	25
	金布巴粉 59.5%	954	963	-9	935	19
	罗伊山粉	973	981	-8	950	23
	PB 粉	999	1007	-8	976	23
	PB 块	1168	1175	-7	1146	22
	SP10 粉	935	935	0	905	30
	纽曼粉	1012	1020	-8	988	24
	麦克粉	987	995	-8	964	23
	卡粉	1090	1093	-3	1068	22
	唐山铁精粉	1192	1183	9	1171	21
	IOC6	968	976	-8	945	23
现货价差	PB 粉-超特	119	123	-4	121	-2
	卡粉-PB 粉	91	86	5	92	-1
期货	主力	955	964	-9	958	-3
	01 合约	1007	1014	-7	958	49
	05 合约	955	964	-9	904	52
	09 合约	896	904	-8	842	54
月差	铁矿 05-09	59	60	-1	62	-3
主力基差	超特粉	137	133	4	106	30
	金布巴粉 59.5%	157	158	-1	133	24
	PB 粉	110	110	0	86	24
	SP10 粉	169	160	9	133	36
	卡粉	114	109	5	87	27
	河钢精粉	97	80	18	73	24
进口落地利润	超特粉	-25.2	-29.3	4.2	-9.7	-15.5
	PB 粉	-32.3	-30.2	-2.1	-0.7	-31.6

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）	2023-12-11	2023-12-8	日环比	2023-12-4	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4100	4110	-10	4040	60
	上海热卷	4070	4090	-20	3960	110
	上海冷轧	4860	4860	0	4780	80
	上海中厚板	4050	4050	0	3970	80
	江苏钢坯 Q235	3830	3850	-20	3730	100
	唐山钢坯 Q235	3700	3710	-10	3620	80
现货价差	热卷-螺纹	-30	-20	-10	-80	50
	上海冷轧-热轧	790	770	20	820	-30
	上海中厚板-热轧	-20	-40	20	10	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	414	404	10	451	-38
现货利润	华东螺纹（高炉）	-66	-70	4	-86	20
	华东螺纹（电炉）	94	122	-28	55	39
	华东热卷	-146	-140	-6	-216	70
期货主力	螺纹钢	4025	4042	-17	3871	154
	热卷	4122	4149	-27	3984	138
盘面利润	螺纹 01	-163	-167	4	-140	-22
	螺纹 05	-12	-15	3	-9	-3
	热卷 01	-81	-70	-11	-84	4
	热卷 05	35	42	-7	25	10
期货价差	卷-螺主力价差	97	107	-10	113	-16
	螺纹 05-10	5	10	-5	9	-4
	热卷 05-10	36	41	-5	36	0
主力基差	螺纹	75	68	7	169	-94
	热卷	-52	-59	7	-24	-28

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。