

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 13 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 4100 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4090 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3710 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

中央经济工作会议近日在北京举行, 会议对明年经济定调, 要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; 积极的财政政策要适度加力、提质增效; 稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。整体表述与政治局会议基本一致, 没有超预期。

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, 中央经济会议没有超预期表现, 后期市场交易逻辑或回归产业层面。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 136.85 美元/吨 (-0.55), 日照港超特粉 888 元/吨 (+8), PB 粉 1010 元/吨 (+11)。(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。仅供参考。

一、市场资讯

1. 中央经济工作会议近日在北京举行，深刻分析当前经济形势，系统部署 2024 年经济工作。会议要求，明年要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；积极的财政政策要适度加力、提质增效；稳健的货币政策要灵活适度、精准有效；要谋划新一轮财税体制改革，落实金融体制改革；加快推动人工智能发展；要统筹化解房地产、地方债务、中小金融机构等风险，严厉打击非法金融活动；把非经济性政策纳入宏观政策取向一致性评估；明年要加快完善生育支持政策体系，发展银发经济；要加快培育外贸新动能，巩固外贸外资基本盘。
2. 1 月宝武钢厂出厂价在 12 月份的基础上呈现大幅上涨，大幅上涨的主要原因来源于订单持稳，成本推升，以及部分厂区有高炉检修，粗钢总量下降，供需略显平衡。其中，厚板、热轧基价上涨 200 元/吨；酸洗基价上涨 150 元/吨；无取向、普冷、热镀锌、低铝锌铝镁、电镀锌等基价上涨 100 元/吨。
3. 美国 11 月 CPI 同比增长 3.1%，预估为 3.1%，前值为 3.2%；11 月 CPI 环比增长 0.1%，预估为 0.0%，前值为 0.0%。
4. 12 月 12 日，全国主港铁矿石成交 114.90 万吨，环比减 2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 14.76 万吨，环比减 0.3%。
5. 12 月 12 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 11640.61 万吨，环比上周一增加 27 万吨，47 港库存总量 12306.61 万吨，环比增加 34 万吨。
6. 12 月 4 日-12 月 10 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1294.4 万吨，环比增加 64.2 万吨，增至年均线附近。
7. 12 月 12 日，国内冶金焦市场偏强运行。12 日，山东市场主流钢厂对焦炭采购价湿熄上调 100 元/吨，干熄上调 110 元/吨，焦炭第三轮提涨至此全面落地。

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）	2023-12-12	2023-12-11	日环比	2023-12-5	周环比
现货价格	超特粉	888	880	8	857	31
	金布巴粉 59.5%	965	954	11	940	25
	罗伊山粉	984	973	11	954	30
	PB 粉	1010	999	11	980	30
	PB 块	1175	1168	7	1148	27
	SP10 粉	939	935	4	909	30
	纽曼粉	1024	1012	12	992	32
	麦克粉	998	987	11	966	32
	卡粉	1100	1090	10	1070	30
	唐山铁精粉	1199	1192	7	1171	28
	IOC6	980	968	12	949	31
现货价差	PB 粉-超特	122	119	3	123	-1
	卡粉-PB 粉	90	91	-1	90	0
期货	主力	970	955	15	966	4
	01 合约	1022	1007	15	966	56
	05 合约	970	955	15	907	63
	09 合约	911	896	15	845	67
月差	铁矿 05-09	59	59	-1	63	-4
主力基差	超特粉	131	137	-6	101	31
	金布巴粉 59.5%	154	157	-3	130	24
	PB 粉	108	110	-2	82	25
	SP10 粉	159	169	-10	130	29
	卡粉	111	114	-4	81	29
	河钢精粉	90	97	-8	65	25
进口落地利润	超特粉	-24.9	-25.2	0.3	-19.3	-5.6
	PB 粉	-28.5	-32.3	3.9	-7.6	-20.9

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）	2023-12-12	2023-12-11	日环比	2023-12-5	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4100	4100	0	4030	70
	上海热卷	4090	4070	20	3960	130
	上海冷轧	4880	4860	20	4780	100
	上海中厚板	4050	4050	0	3960	90
	江苏钢坯 Q235	3850	3830	20	3730	120
	唐山钢坯 Q235	3710	3700	10	3620	90
现货价差	热卷-螺纹	-10	-30	20	-70	60
	上海冷轧-热轧	790	790	0	820	-30
	上海中厚板-热轧	-40	-20	-20	0	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	394	414	-20	441	-48
现货利润	华东螺纹（高炉）	-130	-66	-65	-103	-28
	华东螺纹（电炉）	91	94	-3	35	56
	华东热卷	-190	-146	-45	-223	32
期货主力	螺纹钢	4060	4025	35	3870	190
	热卷	4155	4122	33	3971	184
盘面利润	螺纹 01	-163	-163	0	-150	-14
	螺纹 05	-18	-12	-6	3	-21
	热卷 01	-91	-81	-10	-95	3
	热卷 05	27	35	-8	25	2
期货价差	卷-螺主力价差	95	97	-2	101	-6
	螺纹 05-10	10	5	5	16	-6
	热卷 05-10	40	36	4	36	4
主力基差	螺纹	40	75	-35	160	-120
	热卷	-65	-52	-13	-11	-54

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。