

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 14 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 4160 元/吨 (-40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4030 元/吨 (-60), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨 (-60)。
(数据来源: Mysteel)

12 月美联储继续按兵不动, 承认通胀放缓, 点阵图显示明年会有三次降息, 共计 75 个基点。

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。11 月新增社融 2.45 万亿, 新增人民币贷款 1.09 万亿, M2 同比增 10%, 但 M1 增速过低, 仅同比增 1.3%。

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, 海外美联储明年或开始降息, 利好明年大宗; 国内中央经济会议没有超预期表现, 社融数据表现一般, 内外宏观未能形成共振, 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 138.05 美元/

吨（+1.2），日照港超特粉 875 元/吨（-13），PB 粉 998 元/吨（-12）。（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. 美国联邦储备委员会宣布，将联邦基金利率目标区间维持在 5.25%至 5.5%的水平不变，符合市场普遍预期。鲍威尔指出，降息已开始进入视野，决策者正在思考、讨论何时降息合适。美联储更新的利率预测中值显示 2024 年降息 75 个基点至 4.6%，长期联邦基金利率预期为 2.5%。
2. 中国 11 月社会融资规模增量为 2.45 万亿元，比上年同期多 4556 亿元。11 月新增人民币贷款 1.09 万亿元，住户中长期贷款增加 2331 亿元。11 月末 M2 余额 291.2 万亿元，同比增长 10%。
3. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2999 元/吨，平均钢坯含税成本 3852 元/吨，周环比上调 17 元/吨，与 12 月 13 日普方坯出厂价格 3650 元/吨相比，钢厂平均亏损 202 元/吨。
4. 亚洲开发银行发布报告，预计 2023 年中国经济将增长 5.2%，高于此前预期。该行将 2023 年亚洲地区发展中经济体经济增长预期从此前的 4.7%调整到 4.9%，维持 2024 年经济增长 4.8%预期不变。
5. 12 月 13 日，全国主港铁矿石成交 91.80 万吨，环比减 20.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.81 万吨，环比减 26.8%。
6. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率 72.02%，较上期增 1.13%；日均产量 60.51 万吨，减少 0.16 万吨；原煤库存 291.33 万吨，增加 13.09 万吨；精煤库存 142.36 万吨，减少 3.38 万吨。
7. 12 月 13 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3991 元/吨，日环比持平。平均利润为 69 元/吨，谷电利润为 167 元/吨，日环比下降 1 元/吨。
8. 淡水河谷宣布，首席执行官柏安铎在巴西圣埃斯皮里图州维多利亚市的图巴朗综合运营区象征性地启动了世界上首座铁矿石压块厂。第二座压块厂计划于 2024 年初启动运营。两座压块厂年产能总量将达到 600 万吨，其投资总额达到 2.56 亿美元，施工高峰期创造就业岗位 2300 个。

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）	2023-12-13	2023-12-12	日环比	2023-12-6	周环比
现货价格	超特粉	875	888	-13	866	9
	金布巴粉 59.5%	955	965	-10	947	8
	罗伊山粉	972	984	-12	963	9
	PB 粉	998	1010	-12	989	9
	PB 块	1165	1175	-10	1158	7
	SP10 粉	930	939	-9	921	9
	纽曼粉	1012	1024	-12	1001	11
	麦克粉	988	998	-10	976	12
	卡粉	1085	1100	-15	1078	7
	唐山铁精粉	1202	1199	3	1171	31
	IOC6	965	980	-15	958	7
现货价差	PB 粉-超特	123	122	1	123	0
	卡粉-PB 粉	87	90	-3	89	-2
期货	主力	948	970	-22	930	18
	01 合约	1008	1022	-14	980	28
	05 合约	948	970	-22	930	18
	09 合约	890	911	-22	868	22
月差	铁矿 05-09	59	59	0	63	-4
主力基差	超特粉	138	131	7	146	-8
	金布巴粉 59.5%	165	154	11	174	-9
	PB 粉	116	108	8	128	-12
	SP10 粉	170	159	12	179	-8
	卡粉	116	111	5	126	-10
	河钢精粉	114	90	25	101	13
进口落地利润	超特粉	-23.5	-24.9	1.4	-18.8	-4.8
	PB 粉	-23.7	-28.5	4.8	-10.3	-13.4

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）	2023-12-13	2023-12-12	日环比	2023-12-6	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4060	4100	-40	4050	10
	上海热卷	4030	4090	-60	3980	50
	上海冷轧	4860	4880	-20	4780	80
	上海中厚板	4040	4050	-10	3980	60
	江苏钢坯 Q235	3750	3850	-100	3760	-10
	唐山钢坯 Q235	3650	3710	-60	3620	30
现货价差	热卷-螺纹	-30	-10	-20	-70	40
	上海冷轧-热轧	830	790	40	800	30
	上海中厚板-热轧	10	-40	50	0	10
	螺纹-钢坯（江苏）	452	394	59	432	20
现货利润	华东螺纹（高炉）	-149	-130	-19	-98	-51
	华东螺纹（电炉）	88	91	-3	56	32
	华东热卷	-229	-190	-39	-218	-11
期货主力	螺纹钢	3942	4060	-118	3918	24
	热卷	4058	4155	-97	4028	30
盘面利润	螺纹 01	-173	-163	-9	-142	-31
	螺纹 05	-45	-18	-27	-1	-44
	热卷 01	-107	-91	-15	-91	-16
	热卷 05	21	27	-6	24	-3
期货价差	卷-螺主力价差	116	95	21	110	6
	螺纹 05-10	6	10	-4	15	-9
	热卷 05-10	32	40	-8	41	-9
主力基差	螺纹	118	40	78	132	-14
	热卷	-28	-65	37	-48	20

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。