

铁矿&钢材日度报告

2023年12月15日 星期五

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 4040 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4030 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3630 元/吨 (-20)。(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%。证监会会议要求, 一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求, 大力支持保障性住房等“三大工程”建设; 北京市发布进一步优化调整房地产政策, 更好支持刚性和改善性住房需求的通知。

需求端, 本周成材表需均回落, 随着天气转冷, 建筑材需求会加速下降; 供给端同样出现下滑, 热卷降幅较为明显。五大材总库存 1298 万吨, 周环增 0.28 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 135.9 美元/吨 (-2.15), 日照港超特粉 875 元/吨 (+0), PB 粉 996 元/吨

(-2)。(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 226.86 万吨,环比降 2.44 万吨,进口矿日耗 277.68 万吨,环比降 2.5 万吨。247 家钢厂盈利率 35.5%,周环比降 1.73 个百分点。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11585.19 万吨,环比增 229.78 万吨,日均疏港 306.34 万吨,环比增 7.28 万吨。

总结来看,铁水产量继续下降,但同比偏高,叠加钢厂补库周期,日均疏港量回升,港口库存不增反降,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. 12月13日，金融监管总局党委书记、局长李云泽主持召开党委（扩大）会议，会议要求，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求，大力支持保障性住房等“三大工程”建设；加大对健康产业、银发经济的支持力度。
2. 北京市发布进一步优化调整房地产政策，更好支持刚性和改善性住房需求的通知。通知提出，对普宅的建筑面积、价格标准进行了适当上调；首套房首付比例降至三成、二套房四成，同时延长贷款期限；降低商业银行新发放房贷利率政策下限，首套房贷利率最低为4.2%。
3. 上海自12月15日起调整普通住房标准和优化差别化住房信贷政策。其中，首套住房最低首付不低于30%，二套最低首付不低于40%；同时，普通住房标准不再看总价。
4. 12月14日，全国主港铁矿石成交107.87万吨，环比增17.5%；237家主流贸易商建筑钢材成交11.86万吨，环比增9.7%。
5. 本周五大品种钢材产量910.24万吨，周环比增加1.93万吨。其中，螺纹钢、热轧板卷产量减少，线材、冷轧板卷、中厚板等产量增加。本周，五大品种钢材总库存量1298.13万吨，周环比增加0.28万吨。其中，钢厂库存量430.11万吨，周环比增加7.30万吨；社会库存量868.02万吨，周环比减少7.02万吨。
6. 本周，唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存128.26万吨，周环比增加1.04万吨。调研周期内，下游采坯情绪一般，社库小幅变化；港口方面，部分资源离港南下或出口。
7. 12月14日，焦企针对焦炭价格提出了第四轮涨价，干熄幅度110元/吨，湿熄幅度100元/吨。
8. 12月14日，Mysteel统计新口径114家钢厂进口烧结粉总库存2601.41万吨，环比上期增61.95万吨。烧结粉总日耗112.89万吨，增0.98万吨。库存消费比23.04，增0.35。
9. 面对突如其来的降雪天气，山西煤炭主产区拉运全部受阻，根据最新预告，明天降雪会有所缓解，后天将会放晴，届时部分路段即可恢复通行，但由于早晚温差大，运输效率低下，因此本轮降雪对运输影响可能会持续2-4天，部分崎岖路段则影响时间会更长。

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)	2023-12-14	2023-12-13	日环比	2023-12-7	周环比
现货价格	超特粉	875	875	0	875	0
	金布巴粉 59.5%	953	955	-2	955	-2
	罗伊山粉	970	972	-2	972	-2
	PB 粉	996	998	-2	998	-2
	PB 块	1161	1165	-4	1167	-6
	SP10 粉	920	930	-10	923	-3
	纽曼粉	1016	1012	4	1010	6
	麦克粉	982	988	-6	986	-4
	卡粉	1080	1085	-5	1088	-8
	唐山铁精粉	1202	1202	0	1178	24
	IOC6	960	965	-5	967	-7
现货价差	PB 粉-超特	121	123	-2	123	-2
	卡粉-PB 粉	84	87	-3	90	-6
期货	主力	942	948	-6	952	-10
	01 合约	1004	1008	-4	995	9
	05 合约	942	948	-6	952	-10
	09 合约	883	890	-7	894	-11
月差	铁矿 05-09	59	59	1	59	1
主力基差	超特粉	144	138	6	134	10
	金布巴粉 59.5%	169	165	4	161	8
	PB 粉	120	116	4	116	4
	SP10 粉	166	170	-5	159	7
	卡粉	116	116	1	115	1
	河钢精粉	120	114	6	86	34
进口落地利润	超特粉	-12.3	-23.5	11.2	-24.6	12.3
	PB 粉	-14.5	-23.7	9.2	-21.8	7.4

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)	2023-12-14	2023-12-13	日环比	2023-12-7	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4040	4060	-20	4080	-40
	上海热卷	4030	4030	0	4050	-20
	上海冷轧	4840	4860	-20	4850	-10
	上海中厚板	4040	4040	0	4010	30
	江苏钢坯 Q235	3750	3750	0	3820	-70
	唐山钢坯 Q235	3630	3650	-20	3670	-40
现货价差	热卷-螺纹	-10	-30	20	-30	20
	上海冷轧-热轧	810	830	-20	800	10
	上海中厚板-热轧	10	10	0	-40	50
	螺纹-钢坯 (江苏)	431	452	-21	403	29
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-160	-149	-11	-84	-76
	华东螺纹 (电炉)	73	88	-15	73	0
	华东热卷	-220	-229	9	-164	-56
期货主力	螺纹钢	3925	3942	-17	4011	-86
	热卷	4047	4058	-11	4114	-67
盘面利润	螺纹 01	-171	-173	1	-167	-5
	螺纹 05	-50	-45	-5	-32	-18
	热卷 01	-119	-107	-13	-81	-39
	热卷 05	22	21	1	21	1
期货价差	卷-螺主力价差	122	116	6	103	19
	螺纹 05-10	17	6	11	10	7
	热卷 05-10	41	32	9	48	-7
主力基差	螺纹	115	118	-3	69	46
	热卷	-17	-28	11	-64	47

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。