

铁矿&钢材日度报告

2023年12月19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 4030 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4020 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3610 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, 年末钢厂检修逐渐增多, 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。产业上, 年末钢厂检修逐渐增多, 钢材偏向冬储定价, 预计震荡走势。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 133.95 美元/吨 (-1.65), 日照港超特粉 867 元/吨 (-6), PB 粉 988 元/

吨（-6）。（数据来源：Wind、Mysteel）

据悉，伊朗重新又对铁矿石出口征税 20%，或影响明年铁矿石供应。

近几周铁矿石发运维持偏高位，据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3295.8 万吨，环比增加 5.8 万吨，澳洲巴西铁矿石发运总量 2687.3 万吨，环比减少 57.6 万吨。中国 47 港到港总量 2615.5 万吨，环比增加 81.4 万吨；中国 45 港到港总量 2583.4 万吨，环比增加 129.7 万吨。

年末钢厂检修逐渐增多，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，环比降 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. 受红海局势影响，国际航运巨头纷纷宣布暂停红海航行。航运“大动脉”苏伊士运河面临关闭风险，推高航运价格预期。12月18日，集运指数（欧线）多个合约涨停。
2. 国务院常务会议听取关于加快建设全国统一大市场工作进展的汇报，讨论通过《关于推动疾病预防控制事业高质量发展的指导意见》，审议通过《煤矿安全生产条例（草案）》等法规。会议指出，要加快完善市场准入、产权保护和交易、数据信息、社会信用等方面基础性制度，积极稳妥推进财税、统计等重点领域改革，加大先行先试探索力度，把有利于全国统一大市场建设的各种制度规则立起来。
3. 沙钢自2023年12月19日起废钢价格上调50元/吨，具体废钢价格以2023-F30价格为准。
4. 12月18日，全国主港铁矿石成交111.24万吨，环比增21.3%；237家主流贸易商建筑钢材成交12.53万吨，环比增7%。
5. 12月17日长治市长治县某煤矿发生一起运输事故。据调研该集团除事故矿停产外其余煤矿均正常生产，事故矿核定产能750万吨，主产低硫贫瘦煤A10.5、S0.4、V15、G15、Y4、MT8，具体恢复时间暂不明确，目前暂未对周边同煤种煤矿生产造成影响。
6. 12月11日-17日，中国47港铁矿石到港总量2615.5万吨，环比增加81.4万吨；中国45港铁矿石到港总量2583.4万吨，环比增加129.7万吨。
7. 12月11日-17日，澳洲巴西19港铁矿发运总量2687.3万吨，环比减少57.6万吨。澳洲发运量1900.4万吨，环比减少110.2万吨，其中澳洲发往中国的量1544.2万吨，环比减少167.4万吨。
8. 12月18日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为3986元/吨，环比上周五下降2元/吨。平均利润为49元/吨，谷电利润为147元/吨。

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)	2023-12-18	2023-12-15	日环比	2023-12-11	周环比
现货价格	超特粉	867	873	-6	880	-13
	金布巴粉 59.5%	945	951	-6	954	-9
	罗伊山粉	962	964	-2	973	-11
	PB 粉	988	990	-2	999	-11
	PB 块	1156	1161	-5	1168	-12
	SP10 粉	919	919	0	935	-16
	纽曼粉	1003	1007	-4	1012	-9
	麦克粉	975	976	-1	987	-12
	卡粉	1070	1073	-3	1090	-20
	唐山铁精粉	1203	1203	0	1192	11
	IOC6	956	956	0	968	-12
现货价差	PB 粉-超特	121	117	4	119	2
	卡粉-PB 粉	82	83	-1	91	-9
期货	主力	928	935	-7	955	-27
	01 合约	1000	1003	-3	1007	-7
	05 合约	928	935	-7	955	-27
	09 合约	866	876	-10	896	-31
月差	铁矿 05-09	63	60	3	59	4
主力基差	超特粉	150	149	0	137	13
	金布巴粉 59.5%	174	173	0	157	17
	PB 粉	125	120	5	114	11
	SP10 粉	179	172	7	169	10
	卡粉	119	116	4	114	5
	河钢精粉	135	128	7	97	38
进口落地利润	超特粉	-18.1	-19.0	1.0	-25.2	7.1
	PB 粉	-17.9	-24.5	6.6	-32.3	14.5

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)	2023-12-18	2023-12-15	日环比	2023-12-11	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4030	4040	-10	4100	-70
	上海热卷	4020	4020	0	4070	-50
	上海冷轧	4830	4840	-10	4860	-30
	上海中厚板	4020	4030	-10	4050	-30
	江苏钢坯 Q235	3730	3730	0	3830	-100
	唐山钢坯 Q235	3610	3630	-20	3700	-90
现货价差	热卷-螺纹	-10	-20	10	-30	20
	上海冷轧-热轧	810	820	-10	790	20
	上海中厚板-热轧	0	10	-10	-20	20
	螺纹-钢坯 (江苏)	441	451	-10	414	28
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-160	-153	-7	-66	-94
	华东螺纹 (电炉)	8	76	-68	94	-86
	华东热卷	-220	-223	3	-146	-74
期货主力	螺纹钢	3933	3915	18	4025	-92
	热卷	4024	4033	-9	4122	-98
盘面利润	螺纹 01	-130	-164	34	-163	33
	螺纹 05	-11	-45	34	-12	1
	热卷 01	-118	-121	3	-81	-37
	热卷 05	30	23	7	35	-5
期货价差	卷-螺主力价差	91	118	-27	97	-6
	螺纹 05-10	15	20	-5	5	10
	热卷 05-10	34	40	-6	36	-2
主力基差	螺纹	97	125	-28	75	22
	热卷	-4	-13	9	-52	48

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。