

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 21 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 4020 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4030 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3620 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

国内宏观近期处于相对的真真空期。

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 134.95 美元/吨 (+1.15), 日照港超特粉 882 元/吨 (+11), PB 粉 954 元/吨 (+10)。(数据来源: Wind、Mysteel)

近期红海危机推升全球航运成本, 但由于航道和运输船只不同, 对中国钢材出口和铁矿石进口影响均有限。

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. 美联储哈克表示，抗通胀任务尚未完成，但正朝着正确的方向前进；我们不需要再加息了；经济软着陆的过程可能会很坎坷；经济放缓速度快于数据所示；预计失业率将略微上升，但幅度不大；美国经济极具韧性；美联储不会立即降息。
2. 近期蒙古国进口炼焦煤市场偏弱运行。北方地区的大面积降雪天气导致口岸通关大幅下跌，蒙煤运输车辆受到气温降低影响，集装箱货物装卸困难，通关效率降低。据Mysteel 统计数据显示，自 12 月中旬以后，三大口岸日均通关合计 1535 车，环比减少 677 车，降幅 30.61%。
3. 红海航道危机推升全球航运成本，对中国钢材出口影响有限。据华东某出口商反馈，红海危机对近洋出口影响无几；远洋方面，中国对土耳其等欧洲市场报价变化不大，市场观望氛围浓厚。
4. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3025 元/吨，平均钢坯含税成本 3884 元/吨，周环比上调 32 元/吨，与 12 月 20 日普方坯出厂价格 3620 元/吨相比，钢厂平均亏损 264 元/吨。
5. 12 月 20 日，全国主港铁矿石成交 130.00 万吨，环比增 67.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.40 万吨，环比持平。
6. 12 月 20 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3999 元/吨，日环比增 7 元/吨。平均利润为 33 元/吨，谷电利润为 131 元/吨，日环比降 8 元/吨。
7. Mysteel 调研全国 105 家废钢回收企业，数据显示上周工地废钢回收总量在 3.74 万吨，较前个调研周减少 0.2 万吨，降幅 5.13%；进入 12 月份以来，工地废钢回收量呈连续下降态势。
8. 中天钢铁集团（南通）有限公司于 12 月 15 日-1 月 1 日对一条盘螺生产线进行检修，为期 15 天棒材线开始大修 15 天，预计影响盘螺产量 3.5 万吨左右。

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）	2023-12-20	2023-12-19	日环比	2023-12-13	周环比
现货价格	超特粉	882	871	11	875	7
	金布巴粉 59.5%	954	944	10	955	-1
	罗伊山粉	973	962	11	972	1
	PB 粉	996	985	11	998	-2
	PB 块	1165	1155	10	1165	0
	SP10 粉	919	916	3	930	-11
	纽曼粉	1012	1002	10	1012	0
	麦克粉	985	972	13	988	-3
	卡粉	1080	1071	9	1085	-5
	唐山铁精粉	1203	1203	0	1202	1
	IOC6	961	953	8	965	-4
现货价差	PB 粉-超特	114	114	0	123	-9
	卡粉-PB 粉	84	86	-2	87	-3
期货	主力	939	923	16	948	-9
	01 合约	1006	994	12	1008	-3
	05 合约	939	923	16	948	-9
	09 合约	877	862	15	890	-13
月差	铁矿 05-09	63	62	1	59	4
主力基差	超特粉	155	159	-4	138	17
	金布巴粉 59.5%	173	178	-5	165	8
	PB 粉	123	127	-4	120	3
	SP10 粉	168	180	-13	170	-3
	卡粉	119	125	-6	116	4
	河钢精粉	124	140	-16	114	10
进口落地利润	超特粉	-11.8	-5.7	-6.0	-23.5	11.8
	PB 粉	-21.1	-11.2	-9.8	-23.7	2.6

数据来源：Mysteel，兴证期货研究咨询部

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2023-12-20	2023-12-19	日环比	2023-12-13	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4020	4020	0	4060	-40
	上海热卷	4030	4010	20	4030	0
	上海冷轧	4850	4830	20	4860	-10
	上海中厚板	4020	4020	0	4040	-20
	江苏钢坯 Q235	3750	3740	10	3750	0
	唐山钢坯 Q235	3620	3610	10	3650	-30
现货价差	热卷-螺纹	10	-10	20	-30	40
	上海冷轧-热轧	820	820	0	830	-10
	上海中厚板-热轧	-10	10	-20	10	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	411	421	-10	452	-41
现货利润	华东螺纹（高炉）	-189	-169	-19	-149	-40
	电炉平电	27	35	-8	63	-36
	电炉峰电	-60	-52	-8	-23	-37
	电炉谷电	131	139	-8	167	-36
	华东热卷	-229	-229	1	-229	0
期货主力	螺纹钢	3940	3925	15	3942	-2
	热卷	4058	4030	28	4058	0
盘面利润	螺纹 05	-12	-4	-8	-45	32
	螺纹 10	93	101	-8	64	28
	热卷 05	56	51	5	21	34
	热卷 10	140	139	1	104	35
期货价差	卷-螺 05 价差	118	105	13	116	2
	卷-螺 10 价差	97	88	9	90	7
	螺纹 05-10	20	20	0	6	14
	热卷 05-10	41	37	4	32	9
主力基差	螺纹	80	95	-15	118	-38
	热卷	-28	-20	-8	-28	0
海外热卷 价格（美 元/吨）	中国市场价格	569	562	7	567	2
	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
	欧盟市场	750	750	0	740	10
	日本市场	777	786	-9	770	7

数据来源：Mysteel，兴证期货研究咨询部

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。