

铁矿&钢材日度报告

2023年12月27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 4040 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4080 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3680 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

上周商业银行调降存款利率, 宏观预期再度转强。

需求端, 本周螺纹表需继续回落, 随着天气转冷, 建筑材需求会加速下降, 而热卷表需仍有韧性地增加; 供给端出现一定回升, 但年末钢厂检修逐渐增多, 铁水产量持续下降。库存端, 螺纹库存加速累积, 热卷则继续下降, 整体热卷基本面明显强于螺纹。

总结来看, 近期银行降息, 宏观预期再度转强。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 141.45 美元/吨 (+1.45), 日照港超特粉 915 元/吨 (+6), PB 粉 1028 元/吨 (+6)。(数据来源: Wind、Mysteel)

年末海外矿山发运冲量, 本周铁矿石发运到达年内高峰, 据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3529.9 万吨, 环比增加 234.1 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2881.2 万吨, 环比增加 193.8 万吨。中国 47 港到港总量 2191.7 万吨, 环比减少 423.8 万吨; 45 港到港总量 2059.8 万吨, 环比减少 523.6 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 226.64 万吨, 环比降 0.22 万吨, 进口矿日耗 276.59 万

吨，环比降 1.1 万吨。

因北方天气因素，铁矿运输受阻，疏港量下降，库存增加。全国 45 个港口进口铁矿库存为 11886.76 万吨，环比增 301.57 万吨，日均疏港 254.95 万吨，环比降 51.39 万吨。

总结来看，近期铁矿发运大幅增加，而铁水产量进一步下降，铁矿基本面有所转弱，预计螺矿比会有所扩张。仅供参考。

一、市场资讯

1. 据不完全统计，2023年国内钢铁产能置换涉及新建炼钢产能3810.7万吨，新建炼铁产能3743.38万吨；涉及淘汰炼钢产能超5020.14万吨，淘汰炼铁产能4979.83万吨。
2. 据调研，2023年50家江苏省建筑钢材内贸易企业年销售量合计1388.5万吨，年钢厂协议量973.4万吨。协议量基本与上一年持平，但是销售量较上一年下降30%左右。对于2024年协议量签订，有近40%的代理商选择增加协议量。而去年的调研显示，对于2023年协议量超过90%的选择维持上一年水平或者减量。因此我们认为大部分贸易商对明年钢材市场仍有一定期望。对于今年的冬储意向，52.3%的贸易商选择进行冬储，市场信心相对乐观。
3. 12月26日，全国主港铁矿石成交107.00万吨，环比增25.9%；237家主流贸易商建筑钢材成交14.38万吨，环比增5.1%。
4. 本月日照港和青岛港焦炭日均集港量约1.6万吨，环比上月减少了1.1万吨/天，下游需求表现冷清，贸易投机驱动力不强，贸易集港情绪较为低迷。
5. 京津冀部分地区环保限产，总体看对焊管企业影响相对较大，焊管产量日均减少约2.4万吨，镀锌管产量日均减少约2万吨，京津冀管厂产能利用率由72.8%降至58.24%。
6. 12月26日，Mysteel统计中国45港进口铁矿石库存总量11894.83万吨，环比上周一增加207万吨，47港库存总量12482.83万吨，环比增加171万吨。
7. 金虹钢铁计划于12月25日-1月9日起全厂检修，为期16天，预计影响产量4万吨左右。

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)	2023-12-26	2023-12-25	日环比	2023-12-19	周环比
现货价格	超特粉	915	909	6	871	44
	金布巴粉 59.5%	978	973	5	944	34
	罗伊山粉	1005	999	6	962	43
	PB 粉	1028	1022	6	985	43
	PB 块	1180	1180	0	1155	25
	SP10 粉	951	947	4	916	35
	纽曼粉	1042	1037	5	1002	40
	麦克粉	1013	1010	3	972	41
	卡粉	1112	1103	9	1071	41
	唐山铁精粉	1268	1244	24	1203	65
	IOC6	993	986	7	953	40
现货价差	PB 粉-超特	113	113	0	114	-1
	卡粉-PB 粉	84	81	3	86	-2
期货	主力	984	971	13	923	61
	01 合约	1047	1040	7	994	53
	05 合约	984	971	13	923	61
	09 合约	918	905	13	862	56
月差	铁矿 05-09	66	66	1	62	5
主力基差	超特粉	147	153	-6	159	-12
	金布巴粉 59.5%	154	162	-8	178	-24
	PB 粉	113	120	-6	131	-17
	SP10 粉	158	166	-9	180	-22
	卡粉	110	113	-3	125	-16
	河钢精粉	145	134	11	140	5
进口落地利润	超特粉	-18.1	-2.1	-16.0	-5.7	-12.4
	PB 粉	-37.4	-20.8	-16.6	-11.2	-26.1

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)	2023-12-26	2023-12-25	日环比	2023-12-19	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4040	4030	10	4020	20
	上海热卷	4080	4080	0	4010	70
	上海冷轧	4850	4850	0	4830	20
	上海中厚板	4070	4070	0	4020	50
	江苏钢坯 Q235	3810	3810	0	3740	70
	唐山钢坯 Q235	3680	3660	20	3610	70
现货价差	热卷-螺纹	40	50	-10	-10	50
	上海冷轧-热轧	770	770	0	820	-50
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	10	-20
	螺纹-钢坯 (江苏)	371	361	10	421	-49
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-229	-222	-7	-169	-60
	电炉平电	55	58	-3	35	20
	电炉峰电	-37	-34	-3	-52	15
	电炉谷电	159	162	-3	139	20
期货主力	螺纹钢	4023	3998	25	3925	98
	热卷	4135	4130	5	4030	105
盘面利润	螺纹 05	-9	-18	9	-4	-5
	螺纹 10	104	98	6	101	3
	热卷 05	53	64	-11	51	2
	热卷 10	143	148	-5	139	4
期货价差	卷-螺 05 价差	112	132	-20	105	7
	卷-螺 10 价差	89	100	-11	88	1
	螺纹 05-10	26	21	5	20	6
	热卷 05-10	49	53	-4	37	12
主力基差	螺纹	17	32	-15	95	-78
	热卷	-55	-50	-5	-20	-35
海外热卷价格 (美元/吨)	中国市场价格	572	577	-5	562	10
	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
	欧盟市场	760	760	0	750	10
	日本市场	787	786	1	786	1

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。