

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 29 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 4030 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4060 元/吨 (-20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3680 元/吨 (+0)。(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 220 万吨, 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 326 万吨, 环比小幅增加; 供给端螺纹减产较多, 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 138.90 美元/吨 (-2.5), 日照港超特粉 904 元/吨 (-11), PB 粉 1019 元/吨 (-11)。(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。

247 家钢企日均铁水产量 221.28 万吨, 环比降 5.36 万吨, 进口矿日耗 269.67 万吨, 环比降 6.9 万吨。据 SMM,

华北部分地区环保限产，高炉迎来集中检修，本周铁水产量明显下滑，但下周高炉会陆续复产。

随着北方天气因素影响减弱，疏港量开始回升，港口库存增加主要是压港逐渐转化为港口库存。全国 45 个港口进口铁矿库存为 11991.7 万吨，环比增 104.97 万吨，日均疏港 298 万吨，环比增加 43 万吨。

总结来看，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。不过钢厂补库需求仍存，本周疏港量大幅回升，钢联预计铁水反弹拐点或在下周，叠加当前宏观强预期尚未证伪，暂不足以引发负反馈。仅供参考。

一、市场资讯

1. 中国人民银行货币政策委员会召开 2023 年第四季度例会。会议指出，精准有效实施稳健的货币政策，更加注重做好逆周期和跨周期调节，更好发挥货币政策工具的总量和结构双重功能，着力扩大内需。保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。
2. Mysteel 调研 14 家河北区域建筑钢材贸易商以及次终端供应商，仅有 4 家贸易商主动冬储，其余 10 家企业均为被动冬储；多数贸易商表示资金充足，甚至个别在有固定协议量的情况下仍主动冬储；冬储量价位均价 3700 元/吨；最低 3650 元/吨，最高 3750 元/吨；主动冬储量占节后首周样本库存总量的 17%，其余库存均为常规协议到货。
3. 本周，五大品种钢材总库存量 1338.21 万吨，环比增加 20.04 万吨。其中，钢厂库存量 451.30 万吨，环比减少 2.35 万吨；社会库存量 886.91 万吨，环比增加 22.39 万吨，结束连续 12 周环比下降态势。
4. 1 月制造业用钢预期调研显示，钢结构行业样本企业原料库存月环比增加 1.03%，库存消化速率减弱，原料可用天数较上月增加 1.49；机械行业样本企业原料库存月环比上涨 7.76%，整体库存消化速率有所提升，原料可用天数较上月增加 1.67%；家电样本企业原料库存月环比减少 0.84%；汽车行业样本企业原料库存环比增加 4.07%，原料日耗环比增加 10.83%，去库存现象依旧存在，汽车行业用钢量有所缩减。
5. 12 月 28 日，全国主港铁矿石成交 109.90 万吨，环比减 10.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.33 万吨，环比减 1.9%。
6. 本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 118.84 万吨，周环比减少 2.48 万吨。
7. 据 Mysteel 不完全统计，截至 12 月 27 日，国内 23 家钢厂发布检修信息。其中，金虹钢铁计划于 2023 年 12 月 25 日-2024 年 1 月 9 日起全厂检修，为期 16 天，预计影响产量 4 万吨左右。
8. 近日根据国家有关部门公告，自 2024 年 1 月 1 日起，我国对部分商品的进出口关税进行调整。从进口动力煤主要来源国来看，印尼、澳大利亚按照自贸协定继续实施零关税，暂无变化。而俄罗斯及蒙古国将按照最惠国关税 6%收取。据当前市场价格测算，俄罗斯 Q5500 和蒙古国 Q4800 进口成本分别增加 58、27 元/吨。

-
9. 山西样本钢厂棒材年产能 2790 万吨，盘线年产能 2870 万吨，棒材 2023 年整体产量预估值 1450 万吨，盘线（含工业材）预估值 1850 万吨，棒材产能利用率整体或在 52%，盘线产能利用率或在 64%。
 10. 28 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2506.84 万吨，环比上期降 39.01 万吨。烧结粉总日耗 103.64 万吨，降 8.68 万吨。库存消费比 24.19，增 1.52。原口径 64 家钢厂进口烧结粉总库存 1077.6 万吨，增 8.51 万吨。
 11. 整体来看，明年炼焦煤市场呈现进口增长，但总量增速放缓，或导致库存增加，价格压力加大。预计 2024 年焦煤进口量较今年增加 1000-1100 万吨左右，进口煤依赖度达到 17%左右；产量与需求分别较 2023 年上升 0.2%和 1.3%。

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）	2023-12-28	2023-12-27	日环比	2023-12-21	周环比
现货价格	超特粉	904	915	-11	901	3
	金布巴粉 59.5%	969	980	-11	969	0
	罗伊山粉	996	1007	-11	993	3
	PB 粉	1019	1030	-11	1016	3
	PB 块	1180	1188	-8	1181	-1
	SP10 粉	941	953	-12	938	3
	纽曼粉	1039	1044	-5	1029	10
	麦克粉	1009	1020	-11	1003	6
	卡粉	1118	1120	-2	1098	20
	唐山铁精粉	1278	1268	10	1208	70
	IOC6	984	996	-12	981	3
现货价差	PB 粉-超特	115	115	0	115	0
	卡粉-PB 粉	99	90	9	82	17
期货	主力	966	986	-20	968	-2
	01 合约	1034	1046	-12	1029	5
	05 合约	966	986	-20	968	-2
	09 合约	887	916	-30	905	-18
月差	铁矿 05-09	80	70	10	64	16
主力基差	超特粉	152	145	7	147	5
	金布巴粉 59.5%	162	154	8	160	2
	PB 粉	121	114	7	120	1
	SP10 粉	164	158	6	159	5
	卡粉	134	116	17	110	24
	河钢精粉	172	143	30	100	72
进口落地利润	超特粉	-6.2	-18.3	12.1	-10.4	4.2
	PB 粉	-21.9	-34.1	12.2	-23.2	1.3

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）	2023-12-28	2023-12-27	日环比	2023-12-21	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4030	4040	-10	4030	0
	上海热卷	4060	4080	-20	4060	0
	上海冷轧	4850	4850	0	4850	0
	上海中厚板	4060	4070	-10	4030	30
	江苏钢坯 Q235	3790	3820	-30	3780	10
	唐山钢坯 Q235	3680	3680	0	3660	20
现货价差	热卷-螺纹	30	40	-10	30	0
	上海冷轧-热轧	790	770	20	790	0
	上海中厚板-热轧	0	-10	10	-30	30
	螺纹-钢坯（江苏）	381	361	20	391	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-225	-236	11	-213	-11
	电炉平电	41	42	-1	25	16
	电炉峰电	-51	-50	-1	-62	11
	电炉谷电	145	147	-2	129	16
	华东热卷	-245	-246	1	-233	-11
期货主力	螺纹钢	3996	4023	-27	3988	8
	热卷	4096	4137	-41	4097	-1
盘面利润	螺纹 05	8	-16	24	-20	29
	螺纹 10	135	105	30	99	37
	热卷 05	58	48	10	39	20
	热卷 10	174	148	26	132	43
期货价差	卷-螺 05 价差	100	114	-14	109	-9
	卷-螺 10 价差	89	93	-4	83	6
	螺纹 05-10	35	27	8	21	14
	热卷 05-10	46	48	-2	47	-1
主力基差	螺纹	34	17	17	42	-8
	热卷	-36	-57	21	-37	1
全球市场	中国市场价格	571	570	1	566	5
热卷价格	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
（美元/	欧盟市场	760	760	0	760	0
吨）	日本市场	792	786	6	781	11

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。