

铁矿&钢材日度报告

2024 年 1 月 2 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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4070 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3660 元/吨 (-20)。
(数据来源: Mysteel)

宏观数据略弱, 12 月官方制造业 PMI 为 49, 预期 49.5, 前值 49.4, 制造业景气水平有所回落。

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, 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 140.5 美元/吨 (+1.6), 日照港超特粉 908 元/吨 (+6), PB 粉 1030 元/吨 (+11)。(数据来源: Wind、Mysteel)

随着年末发运冲量结束, 新年后或季节性下滑。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3347.6 万吨, 环比减少 182.2 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2757.4 万吨, 环比减少 123.8 万吨。中国 47 港到港总量 2909.9 万吨, 环比增加 718.2 万吨, 45 港到港总量 2774.9 万吨, 环比增加 715.1 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. 国家发改委党组在《求是》撰文指出，增强宏观政策取向一致性，加强财政、货币、就业、产业、投资、消费、价格、环保等政策的协调配合。加力提效用 2023 年增发 1 万亿元国债、中央预算内投资、地方政府专项债券等政府投资。
2. 中国 12 月官方制造业 PMI 为 49，预期 49.5，前值 49.4，制造业景气水平有所回落；12 月官方非制造业 PMI 为 50.4，预期 50.5，前值 50.2，高于临界点，表明非制造业扩张有所加快。
3. 国家发改委修订发布《产业结构调整指导目录（2024 年本）》。其中提到，鼓励绿色技术创新和绿色环保产业发展，推进重点领域节能降碳和绿色转型，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展。其中，涉及钢铁鼓励类 7 项；钢铁限制类 21 项；钢铁淘汰类 28 项。
4. 12 月 25 日-12 月 31 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2909.9 万吨，环比增加 718.2 万吨；中国 45 港到港总量 2774.9 万吨，环比增加 715.1 万吨；北方六港到港总量为 1360.5 万吨，环比增加 314.8 万吨。
5. 12 月 25 日-12 月 31 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2757.4 万吨，环比减少 123.8 万吨。澳洲发运量 1811.9 万吨，环比减少 210.2 万吨，其中澳洲发往中国的量 1565.4 万吨，环比减少 165.8 万吨。巴西发运量 945.5 万吨，环比增加 86.4 万吨。
6. 12 月 29 日，全国主港铁矿石成交 78.55 万吨，环比减 28.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.39 万吨，环比增 8.6%。
7. 据克拉克森初步统计，2023 年全球新造船订单量为 4149 万修正总吨（CGT），同比减少 18.7%。其中，韩国船企承接 1001 万 CGT，同比减少 37.6%，占比 24%。中国船企承接 2446 万 CGT，以 59% 的占比位居第一。

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）	2023-12-29	2023-12-28	日环比	2023-12-22	周环比
现货价格	超特粉	908	904	4	911	-3
	金布巴粉 59.5%	975	969	6	979	-4
	罗伊山粉	1007	996	11	1003	4
	PB 粉	1030	1019	11	1026	4
	PB 块	1185	1180	5	1185	0
	SP10 粉	945	941	4	949	-4
	纽曼粉	1044	1039	5	1041	3
	麦克粉	1020	1009	11	1007	13
	卡粉	1123	1118	5	1105	18
	唐山铁精粉	1279	1278	1	1218	61
	IOC6	996	984	12	991	5
现货价差	PB 粉-超特	122	115	7	115	7
	卡粉-PB 粉	93	99	-6	79	14
期货	主力	979	966	13	977	2
	01 合约	1037	1034	3	1044	-7
	05 合约	979	966	13	977	2
	09 合约	902	887	16	913	-11
月差	铁矿 05-09	77	80	-3	64	13
主力基差	超特粉	144	152	-9	149	-5
	金布巴粉 59.5%	156	162	-6	162	-6
	PB 粉	120	121	-1	122	-2
	SP10 粉	156	164	-9	162	-6
	卡粉	126	134	-8	109	18
	河钢精粉	160	172	-12	101	59
进口落地利润	超特粉	-11.7	-6.2	-5.6	-10.6	-1.1
	PB 粉	-17.8	-21.9	4.1	-26.4	8.6

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）	2023-12-29	2023-12-28	日环比	2023-12-22	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4030	4030	0	4040	-10
	上海热卷	4070	4060	10	4070	0
	上海冷轧	4850	4850	0	4850	0
	上海中厚板	4050	4060	-10	4050	0
	江苏钢坯 Q235	3790	3790	0	3810	-20
	唐山钢坯 Q235	3660	3680	-20	3680	-20
现货价差	热卷-螺纹	40	30	10	30	10
	上海冷轧-热轧	780	790	-10	780	0
	上海中厚板-热轧	-20	0	-20	-20	0
	螺纹-钢坯（江苏）	381	381	0	371	10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-246	-225	-21	-221	-25
	电炉平电	40	41	-1	61	-21
	电炉峰电	-52	-51	-1	-31	-21
	电炉谷电	144	145	-1	165	-21
	华东热卷	-256	-245	-11	-241	-15
期货主力	螺纹钢	4002	3996	6	4004	-2
	热卷	4114	4096	18	4120	-6
盘面利润	螺纹 05	-10	8	-19	-48	38
	螺纹 10	112	135	-23	65	47
	热卷 05	52	58	-7	18	34
	热卷 10	159	174	-15	107	52
期货价差	卷-螺 05 价差	112	100	12	116	-4
	卷-螺 10 价差	97	89	8	92	5
	螺纹 05-10	30	35	-5	20	10
	热卷 05-10	45	46	-1	44	1
主力基差	螺纹	28	34	-6	36	-8
	热卷	-44	-36	-8	-50	6
全球市场	中国市场价格	573	571	2	570	3
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	791	792	-1	788	3

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。