

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 7 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 3810 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨 (-10)。
(数据来源: Mysteel)

美国 8 月非制造业 PMI 录得 54.5, 表现超预期, 增强了经济软着陆预期, 11 月加息概率增至 50%附近。

国内 8 月制造业采购经理指数为 49.7%, 比上月上升 0.4 个百分点。北上广深全面落实首套房“认房不认贷”, 刺激了刚需和改善需求。商业银行下调存量房贷利率和存款利率, 政策利好黑色。后续应重点关注地方债务化解和城中村改造进展。

国资委财管运行局召开专题会议, 研究讨论《关于进一步规范中央企业贸易业务管理, 严格禁止开展各类虚价贸易的通知》, 同时证监会也表示将加强对高频交易(量化等)等新型交易行为监管, 或对近期大幅上涨的商品期货利空。

淡季看预期, 旺季看现实, 本周钢材表需一般, 旺季成色有待检验; 供给方面, 铁水产量 246.92 万吨, 周环比明显上行, 尤其热卷供应压力较大。

总结来看, 宏观利好政策继续出台, 但近期监管加严, 成材需求并没有超预期表现, 原料更强使得钢厂利润快速收窄, 若后期旺季预期证伪, 易导致负反馈发生。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 118.75 美元/吨 (+0.25), 日照港超特粉 778 元/吨 (+6), PB 粉 916 元

/吨（+6）。（数据来源：Wind、Mysteel）

据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3361.2 万吨，环比增加 72.1 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2762.9 万吨，环比增加 35.9 万吨。中国 47 港到港总量 2010.9 万吨，环比减少 573.2 万吨；中国 45 港到港总量 1978.7 万吨，环比减少 508.3 万吨

铁水再次上行。247 家钢厂日均铁水产量 246.92 万吨，较上周增加 1.35 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 12126.76 万吨，环比增加 94.28 万吨；日均疏港量 311.60 万吨，环比降 16.59 万吨。

总结来看，宏观利好政策继续出台，铁水产量较高，平控存疑，铁矿偏强导致成材亏损扩大，若旺季落空，可能形成一定的负反馈，此外监管加严也有利空影响。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美国供应管理协会（ISM）公布的 8 月份服务业采购经理人指数（PMI）录得 54.5，为今年 2 月以来的最高水平。由于需求火爆，反映原材料和工资成本的价格指数升至 4 个月高位 58.9，可能会使通胀在长时间内保持在一个较高的水平。由于市场对美联储进一步加息的担忧，美国国债收益率日内明显走高，与货币政策最相关的 2 年期美债收益率升破 5%， “全球资产定价之锚” 10 年期美债收益率涨至 4.3%，这也是对利率较为敏感的纳指领跌的原因之一。
2. 中办、国办发布关于进一步加强矿山安全生产工作的意见。意见提出，停止新建产能低于 90 万吨/年的煤与瓦斯突出、冲击地压、水文地质类型极复杂的煤矿。实施非煤矿山整合重组。鼓励大型矿山企业兼并重组和整合技改中小型非煤矿山企业。
3. 9 月 6 日山西省应急管理厅发布《关于确认山西古交煤焦集团平定窑煤业有限公司等 20 座煤矿为安全生产标准化管理体系二级达标煤矿》的通知，太原古交市山西古交煤焦集团平定窑煤业与山西煤炭运销集团古交福昌煤业有限公司两座煤矿确认为安全生产标准化管理体系二级达标煤矿，但目前两座煤矿均处于停产状态。据调研，当地前期 15 座停产煤矿本周部分开始复产，该通知或将加快古交市停产煤矿复产进度。
4. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2715 元/吨，平均钢坯含税成本 3547 元/吨，周环比下调 52 元/吨，与 9 月 6 日普方坯出厂价格 3570 元/吨相比，钢厂平均盈利 23 元/吨，周环比增加 112 元/吨。
5. 9 月 6 日，全国主港铁矿石成交 108.20 万吨，环比减 8.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.75 万吨，环比减 8.8%。
6. 张家港永钢 9 月 7 日起门市废钢上调 30 元/吨，门市车运废钢调后执行价，纯一 3040 元/吨，冲压料一 2990 元/吨，钢筋切头 3040 元/吨，电工钢一 2875 元/吨，优质重废 3000 元/吨，优质炉料 2910 元/吨，中一 2760 元/吨，小一 2680 元/吨，含税 13%。
7. 9 月 6 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3945 元/吨，日环比增加 4 元/吨。平均利润亏损 137 元/吨，谷电利润亏损 37 元/吨。
8. 截至 9 月 6 日，甘其毛都口岸蒙煤日均通关 1056 车，环比减少 25 车/日，降幅 2.31%。

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）	2023-9-6	2023-9-5	日环比	2023-8-30	周环比
现货价格	超特粉	778	771	7	737	41
	金布巴粉 59.5%	860	857	3	837	23
	罗伊山粉	889	883	6	866	23
	PB 粉	916	910	6	893	23
	PB 块	1023	1018	5	994	29
	SP10 粉	831	825	6	800	31
	纽曼粉	933	925	8	903	30
	麦克粉	895	894	1	871	24
	卡粉	993	993	0	972	21
	唐山铁精粉	1089	1089	0	1076	13
	IOC6	884	879	5	865	19
现货价差	PB 粉-超特	138	139	-1	156	-18
	卡粉-PB 粉	77	83	-6	79	-2
期货	主力	854	847	7	829	25
	01 合约	854	847	7	829	25
	05 合约	817	808	9	792	25
月差	铁矿 01-05	37	39	-2	37	-1
主力基差	超特粉	139	139	1	119	21
	金布巴粉 59.5%	120	123	-4	119	0
	罗伊山粉	114	115	0	114	1
	PB 粉	112	112	0	115	-3
	SP10 粉	106	106	0	96	10
	纽曼粉	118	116	2	110	8
	麦克粉	108	114	-6	107	2
	卡粉	93	100	-7	95	-2
	唐山铁精粉	119	126	-7	131	-12
	IOC6	109	110	-1	112	-4

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）	2023-9-6	2023-9-5	日环比	2023-8-30	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3810	3820	-10	3740	70
	上海热卷	3910	3920	-10	3860	50
	上海冷轧	4800	4810	-10	4730	70
	上海中厚板	3960	3970	-10	3920	40
	江苏钢坯 Q235	3590	3580	10	3510	80
	唐山钢坯 Q235	3570	3580	-10	3530	40
现货价差	热卷-螺纹	100	100	0	120	-20
	上海冷轧-热轧	890	890	0	870	20
	上海中厚板-热轧	50	50	0	60	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	353	374	-20	361	-8
现货利润	华东螺纹（高炉）	-58	-37	-20	-93	35
	华东螺纹（电炉）	-170	-180	10	-232	62
	华东热卷	-26	-5	-20	-41	15
期货主力	螺纹钢	3817	3799	18	3713	104
	热卷	3908	3906	2	3870	38
盘面利润	螺纹 10	-154	-147	-6	-116	-38
	螺纹 01	-24	-28	4	-1	-23
	热卷 10	2	15	-12	-9	12
	热卷 01	17	29	-12	31	-14
期货价差	卷-螺主力价差	91	107	-16	157	-66
	螺纹 10-01	-70	-60	-10	-13	-57
	热卷 10-01	45	45	0	62	-17
主力基差	螺纹	-7	21	-28	27	-34
	热卷	2	14	-12	-10	12

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。