

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 12 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 3790 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3880 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3530 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

8 月份社会融资规模增量为 3.12 万亿元, 比上年同期多 6316 亿元; 其中对实体经济发放的人民币贷款增加 1.34 万亿元, 同比少增 102 亿元, 均好于市场 (WIND) 预期。同时, 全国外汇市场自律机制专题会议在北京召开, 离岸人民币汇率反弹。

淡季看预期, 旺季看现实, 尽管五大材需求环比回升, 但绝对值仍低于往年, 旺季成色有待检验; 供给方面, 铁水产量 248.24 万吨, 周环比明显上行。钢协发文称钢企将按照供需合理安排自己的产量, 平控再次证伪, 预计后续铁水产量将维持高位, 同时铁矿、双焦强于成材的格局不变。目前华东热卷库存高企表明国内已经显著供大于求, 钢厂主要靠增大出口力度来缓解供应压力, 后续考验海外需求承接力度和。

总结来看, 宏观利好政策继续出台, 但产业层面供大于求、钢材亏损的矛盾较为凸出, 可能成为后期的一大利空。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普氏 62%价格指数 116.8 美元/吨 (-1.9), 日照港超特粉 789 元/吨 (+19), PB 粉 920 元/吨 (+21)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据，全球铁矿石发运总量 3013.2 万吨，环比减少 348.0 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2519.2 万吨，环比减少 243.7 万吨。中国 47 港到港总量 2832.7 万吨，环比增加 821.8 万吨；中国 45 港到港总量 2702.9 万吨，环比增加 724.2 万吨。

247 家钢厂日均铁水产量 248.24 万吨，较上周增加 1.32 万吨，年内新高。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11867.87 万吨，降 258.89 万吨；日均疏港量 312.41 万吨，环比增 0.81 万吨。

总结来看，近期监管加严，但铁水年内新高，基本面仍强，叠加社融好于预期，铁矿偏强走势。仅供参考。

一、市场资讯

1. 全国外汇市场自律机制专题会议 11 日在北京召开。会议强调，金融管理部门有能力、有信心、有条件保持人民币汇率基本稳定，该出手时就出手，坚决对单边、顺周期行为予以纠偏，坚决对扰乱市场秩序行为进行处置，坚决防范汇率超调风险。周一人民币汇率大幅反弹，在岸、离岸人民币对美元一度大涨逾 700 个基点。
2. 8 月社会融资规模增量为 3.12 万亿元，比上年同期多 6316 亿元；8 月末，广义货币(M2)余额 286.93 万亿元，同比增长 10.6%，增速分别比上月末和上年同期低 0.1 个和 1.6 个百分点；8 月份人民币贷款增加 1.36 万亿元 同比多增 868 亿元。
3. 10 月宝武钢厂出厂价在 9 月份的基础上均有所上涨。其中，厚板基价不变；热轧基价上调 50 元/吨；酸洗、普冷、热镀锌、低铝锌铝镁等基价上调 100 元/吨。
4. 近期有关部门对深圳购房政策进行了相应的优化：离异三年内再婚或复婚家庭购房时，按照现有家庭的房产套数计算，不再追溯离异前家庭名下拥有房产套数。而按照原有政策，夫妻离异的，任何一方自夫妻离异之日起 3 年内购买商品住房的，其拥有住房套数按离异前家庭总套数计算。
5. 截至目前，已有兰州、东莞、佛山、沈阳、嘉兴、大连、南京、济南、青岛等多个城市全面取消限购政策。郑州、厦门、天津等近 30 城针对局部区域或群体放松限购，但尚未全面解除限购政策。
6. 苏州出台楼市新政，120 平方米及以上商品住房不再限购，以满足改善性住房需求。
7. 据调研，国内主要热轧板卷钢厂 9 月热轧板卷计划产量为 2149.5 万吨，月环比下降 20.99 万吨，环比降幅 1.06%；日均计划产量为 71.65 万吨，环比 8 月实际日均产量增 1.63 万吨，增幅为 2.33%。
8. Mysteel 预估 9 月上旬粗钢产量继续上升。9 月上旬全国粗钢预估产量 3039.04 万吨，上旬日均产量 303.90 万吨，环比 8 月下旬上升 0.67%，同比上升 4.29%。
9. 9 月京津冀主导钢厂计划投放建筑钢材量 126.6 万吨，其中对北京区域计划投放量 54.8 万吨，环比下降 13.02 万吨，同比下降 18.8 万吨；唐山区域计划投放量 13 吨，环比下降 16.45 万吨，同比下降 15.3 万吨。

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）	2023-9-11	2023-9-8	日环比	2023-9-4	周环比
现货价格	超特粉	789	770	19	765	24
	金布巴粉 59.5%	865	849	16	855	10
	罗伊山粉	893	872	21	886	7
	PB 粉	920	899	21	913	7
	PB 块	1035	1015	20	1018	17
	SP10 粉	835	814	21	820	15
	纽曼粉	937	918	19	931	6
	麦克粉	900	882	18	893	7
	卡粉	990	973	17	987	3
	唐山铁精粉	1086	1086	0	1089	-3
	IOC6	880	867	13	882	-2
现货价差	PB 粉-超特	131	129	2	148	-17
	卡粉-PB 粉	70	74	-4	74	-4
期货	主力	852	828	24	845	7
	01 合约	852	828	24	845	7
	05 合约	815	791	24	805	10
月差	铁矿 01-05	37	37	0	40	-3
主力基差	超特粉	154	157	-3	134	19
	金布巴粉 59.5%	127	134	-7	123	4
	罗伊山粉	121	122	-1	120	1
	PB 粉	118	119	-1	121	-3
	SP10 粉	112	113	-1	103	9
	纽曼粉	124	128	-4	125	-1
	麦克粉	116	120	-4	115	1
	卡粉	92	98	-6	96	-4
	唐山铁精粉	118	142	-24	128	-10
	IOC6	106	116	-10	115	-9

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）	2023-9-11	2023-9-8	日环比	2023-9-4	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3790	3770	20	3820	-30
	上海热卷	3880	3850	30	3930	-50
	上海冷轧	4800	4800	0	4780	20
	上海中厚板	3920	3920	0	3970	-50
	江苏钢坯 Q235	3560	3520	40	3600	-40
	唐山钢坯 Q235	3530	3510	20	3580	-50
现货价差	热卷-螺纹	90	80	10	110	-20
	上海冷轧-热轧	920	950	-30	850	70
	上海中厚板-热轧	40	70	-30	40	0
	螺纹-钢坯（江苏）	363	382	-19	354	9
现货利润	华东螺纹（高炉）	-85	-67	-18	-41	-43
	华东螺纹（电炉）	-177	-182	5	-199	22
	华东热卷	-63	-54	-8	1	-63
期货主力	螺纹钢	3759	3717	42	3770	-11
	热卷	3851	3809	42	3917	-66
盘面利润	螺纹 10	-166	-157	-9	-73	-93
	螺纹 01	-48	0	-48	39	-87
	热卷 10	-22	-18	-4	67	-89
	热卷 01	-6	42	-48	93	-99
期货价差	卷-螺主力价差	92	92	0	147	-55
	螺纹 10-01	-47	-41	-6	-43	-4
	热卷 10-01	55	56	-1	43	12
主力基差	螺纹	31	53	-22	50	-19
	热卷	29	41	-12	13	16

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。