

## 铁矿&钢材日度报告

2023年9月13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 3810 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3890 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3550 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

8 月份社融好于市场 (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。地产利好政策继续出台, 郑州全面取消楼市限购、限售政策, 支持居民刚性和改善性购房需求。

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。

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突出, 关键在于出口能否继续增加。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62%价格指数 120.65 美元/吨 (+3.85), 日照港超特粉 801 元/吨 (+12), PB 粉 927 元/吨 (+7)。(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. 郑州全面取消楼市限购、限售政策，支持居民刚性和改善性购房需求。降低商业性个人住房贷款最低首付比例要求，首套房最低首付款比例调整为不低于 20%，二套房调整为不低于 30%。
2. 11 日唐山地区 5 家全流程螺纹钢样本企业 11 条产线，当日新增停产检修一条，目前 11 条产线全部停产检修（含长期停产产线），月环比增加 2 条，开工率降至 0，日均影响产量约 0.8 万吨。
3. 9 月 12 日，全国主港铁矿石成交 156.20 万吨，环比增 37.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 16.83 万吨，环比增 1.3%。
4. 9 月 12 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 11798.62 万吨，环比上周一减少 221 万吨，47 港库存总量 12393.62 万吨，环比减少 210 万吨。
5. 9 月 4 日-9 月 10 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1230.1 万吨，周环比增加 63 万吨，结束连续三期稳步下降态势，目前库存绝对量基本接近今年以来的平均水平。
6. 中钢协：2023 年 9 月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2158.79 万吨、生铁 1984.02 万吨、钢材 2045.91 万吨。其中粗钢日产 215.88 万吨，环比增长 5.53%，同口径相比去年同期增长 2.89%。
7. 多地多家银行反馈，今年以来监管部门没再要求报送房地产贷款和个人住房贷款占比数据，这意味着多地房地产贷款集中度管理制度执行有所松动。
8. 欧佩克月报显示，由于沙特延长减产，原油市场供应缺口达 300 万桶/日。报告将今明两年全球原油需求增长预期分别维持在 240 万桶/日、220 万桶/日不变；将今年非欧佩克国家原油产量增长预期上调 10 万桶，至 160 万桶/日。
9. 对于美联储下周的议息会议，目前市场普遍预期不会加息，所以更重要的看点会是经济预期（包含“点阵图”）中对后续政策路径，特别是明年降息幅度的描述。

## 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)	2023-9-12	2023-9-11	日环比	2023-9-5	周环比
现货价格	超特粉	801	789	12	771	30
	金布巴粉 59.5%	873	865	8	857	16
	罗伊山粉	900	893	7	883	17
	PB 粉	927	920	7	910	17
	PB 块	1045	1035	10	1018	27
	SP10 粉	842	835	7	825	17
	纽曼粉	944	937	7	925	19
	麦克粉	912	900	12	894	18
	卡粉	1000	990	10	993	7
	唐山铁精粉	1086	1086	0	1089	-3
现货价差	IOC6	887	880	7	879	8
	PB 粉-超特	126	131	-5	139	-13
	卡粉-PB 粉	73	70	3	83	-10
期货	主力	859	852	8	847	13
	01 合约	859	852	8	847	13
	05 合约	819	815	5	808	11
月差	铁矿 01-05	40	37	3	39	2
主力基差	超特粉	146	140	6	126	20
	金布巴粉 59.5%	165	163	1	160	5
	罗伊山粉	105	105	0	99	6
	PB 粉	127	127	0	125	2
	SP10 粉	164	164	0	158	6
	纽曼粉	150	150	0	142	8
	麦克粉	119	113	6	112	7
	卡粉	112	108	3	117	-5
	河钢精粉	87	95	-8	103	-16
	IOC6	97	97	0	101	-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)	2023-9-12	2023-9-11	日环比	2023-9-5	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3810	3790	20	3820	-10
	上海热卷	3890	3880	10	3920	-30
	上海冷轧	4800	4800	0	4810	-10
	上海中厚板	3930	3920	10	3970	-40
	江苏钢坯 Q235	3580	3560	20	3580	0
	唐山钢坯 Q235	3550	3530	20	3580	-30
现货价差	热卷-螺纹	80	90	-10	100	-20
	上海冷轧-热轧	910	920	-10	890	20
	上海中厚板-热轧	40	40	0	50	-10
	螺纹-钢坯 (江苏)	363	363	1	374	-10
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-77	-85	8	-37	-40
	华东螺纹 (电炉)	-140	-177	37	-180	40
	华东热卷	-65	-63	-2	-5	-60
期货主力	螺纹钢	3791	3759	32	3799	-8
	热卷	3882	3851	31	3906	-24
盘面利润	螺纹 10	-256	-166	-90	-102	-154
	螺纹 01	-42	-48	6	15	-57
	热卷 10	-109	-22	-87	60	-169
	热卷 01	-1	-6	5	72	-73
期货价差	卷-螺主力价差	91	92	-1	107	-16
	螺纹 10-01	-54	-47	-7	-60	6
	热卷 10-01	52	55	-3	45	7
主力基差	螺纹	19	31	-12	21	-2
	热卷	8	29	-21	14	-6

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。