

铁矿&钢材日度报告

2023 年 10 月 17 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 3740 元/吨 (+30), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3770 元/吨 (+40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3420 元/吨 (+10)。(数据来源: Mysteel)

四大行均发布控股股东增持公告, 获中央汇金增持, 市场对“平准基金”期望较高; 全国多个省市发行特殊再融资债券用于化债; 9 月社融增量 4.12 万亿, 超市场预期, 宽信用仍在延续; 多项经济数据表明国内宏观情绪回暖。

供需方面, 节后需求回升未达节前水平, 表明四季度需求或已见顶, 成材累库幅度较大, 供给端由于亏损正在不断扩大减产范围, 但供大于求的矛盾仍未解决。

总结来看, 受宏观回暖提振, 昨日黑色系集体反弹, 但成材需求见顶以及库存压力使得正反馈难以发生, 原料涨幅依然大于成材, 亏损进一步增加, 因此唯有扩大减产才能改善利润。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 118.45 美元/吨 (+0.25), 日照港超特粉 831 元/吨 (+5), PB 粉 935 元/吨 (+10)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据澳媒体报道, 澳大利亚正在考虑将铁矿石等纳入“关键矿产清单”。

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3095.4 万吨, 环比增加 200.1 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2561.3 万吨, 环比增加 189.4 万吨。中国 47 港到港总量 2879.4 万吨, 环比增加

725.4 万吨;45 港到港总量 2738 万吨,环比增加 703.1 万吨;

由于节后需求不及预期,库存压力较大,钢厂减产增多,247 家钢企日均铁水产量 245.95 万吨,环比下降 1.06 万吨,进口矿日耗 301.3 万吨,环比降 0.7 万吨。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 10845.60 万吨,环比下降 116 万吨,日均疏港 323.09 万吨,较节前下降 19.91 万吨。

总结来看,受宏观回暖提振,昨日黑色系集体反弹,矿石基本面较好,反弹幅度明显,后期铁矿走势主要看钢厂减产节奏。仅供参考。

一、市场资讯

1. 杭州优化调整房地产市场调控措施，将本市住房限购范围调整为上城区、拱墅区、西湖区、滨江区。另外，杭州市差别化住房信贷政策进行了优化调整。调整后，杭州市限购区首套住房贷款最低首付款比例为不低于 25%，二套住房贷款最低首付款比例为不低于 35%，二套住房贷款利率不低于相应期限贷款市场报价利率加 30 个基点。
2. 中金宏观发布报告称，一揽子化债方案落地，多地公告发行特殊再融资债券，地方隐债风险得以缓释。截至 10 月 13 日该类政府债券体量拟发行规模接近 7000 亿元。预计今年 4 季度特殊再融资债券发行体量或超 1 万亿元。
3. 力拓发布三季度产销报告：三季度皮尔巴拉业务铁矿石产量为 8350 万吨，环比二季度增加 3%，同比减少 1%；三季度皮尔巴拉业务铁矿石发运量为 8390 万吨，环比增加 6%，同比增加 1%。2023 年力拓皮尔巴拉铁矿石发运目标（100%）为 3.2-3.35 亿吨，与 2022 年保持不变。
4. 10 月 16 日，全国主港铁矿石成交 68.50 万吨，环比增 22.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 20.82 万吨，环比增 43.5%，创 5 月以来新高。
5. 本期全国 45 港铁矿石到港量大幅反弹至 2738 万吨，周环比增加 703 万吨。较今年周均值高 454 万吨，较去年同期高 626 万吨，处于相对高位，其中非主流到港量 217 万吨，降至年内绝对低位。
6. 本期全球铁矿石发运量经历季末波动后恢复正常节奏，本期值为 3095 万吨，环比增加 200 万吨，较去年同期高 137 万吨。分国别来看，巴西发运量低位反弹，为本期增量作出主要贡献，环比增加 193 万吨，澳洲发运量 1846.5 万吨，环比下降 3.6 万吨，澳洲往中国发运量则增加 60.2 万吨，发往中国比例回升 3.5%至 84%。

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）	2023-10-16	2023-10-13	日环比	2023-10-9	周环比
现货价格	超特粉	831	826	5	834	-3
	金布巴粉 59.5%	892	880	12	877	15
	罗伊山粉	908	898	10	893	15
	PB 粉	935	925	10	920	15
	PB 块	1145	1136	9	1133	12
	SP10 粉	864	852	12	845	19
	纽曼粉	950	940	10	936	14
	麦克粉	924	914	10	910	14
	卡粉	1020	1009	11	1010	10
	唐山铁精粉	1084	1084	0	1109	-25
	IOC6	901	895	6	883	18
现货价差	PB 粉-超特	104	99	5	86	18
	卡粉-PB 粉	85	84	1	90	-5
期货	主力	862	842	20	828	34
	01 合约	862	842	20	828	34
	05 合约	809	790	19	784	25
月差	铁矿 01-05	54	52	2	44	10
主力基差	超特粉	176	190	-15	213	-37
	金布巴粉 59.5%	182	189	-7	200	-18
	罗伊山粉	111	120	-9	129	-18
	PB 粉	133	142	-9	154	-22
	SP10 粉	185	192	-7	198	-13
	纽曼粉	154	163	-9	172	-19
	麦克粉	129	138	-9	148	-19
	卡粉	131	139	-8	154	-23
	河钢精粉	82	102	-20	141	-59
	IOC6	109	123	-13	123	-14

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）	2023-10-16	2023-10-13	日环比	2023-10-9	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3740	3710	30	3730	10
	上海热卷	3770	3730	40	3760	10
	上海冷轧	4830	4830	0	4880	-50
	上海中厚板	3770	3760	10	3780	-10
	江苏钢坯 Q235	3480	3430	50	3460	20
	唐山钢坯 Q235	3420	3410	10	3450	-30
现货价差	热卷-螺纹	30	20	10	30	0
	上海冷轧-热轧	1060	1100	-40	1120	-60
	上海中厚板-热轧	0	30	-30	20	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	391	410	-19	401	-10
现货利润	华东螺纹（高炉）	-277	-292	15	-261	-16
	华东螺纹（电炉）	-169	-229	60	-212	43
	华东热卷	-315	-322	7	-281	-35
期货主力	螺纹钢	3657	3620	37	3638	19
	热卷	3772	3727	45	3740	32
盘面利润	螺纹 01	-153	-103	-50	-137	-16
	螺纹 05	6	36	-29	3	4
	热卷 01	-88	-46	-42	-85	-3
	热卷 05	32	64	-31	19	14
期货价差	卷-螺主力价差	115	107	8	102	13
	螺纹 01-05	-7	8	-15	8	-15
	热卷 01-05	32	37	-5	44	-12
主力基差	螺纹	83	90	-7	92	-9
	热卷	-2	3	-5	20	-22

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。