

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 20 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 4020 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4010 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3610 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

美东时间周二, 尽管美联储官员持续打压降息预期, 但投资者乐观情绪不减, 三大指数集体收涨, 道指续创历史新高, 标普 500 指数亦逼近历史高位。

国内宏观近期处于相对的真真空期。

需求端, 本周成材表需均回落, 随着天气转冷, 建筑材需求会加速下降; 供给端同样出现下滑, 年末钢厂检修逐渐增多, 热卷降幅较为明显。五大材总库存 1298 万吨, 周环增 0.28 万吨, 螺纹累库或加快, 而热卷仍在去库。

总结来看, 海外美联储明年或开始降息, 利好明年大宗; 国内中央经济会议没有超预期表现, 社融数据表现一般, 内外宏观未能形成共振。产业上, 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 133.95 美元/吨 (-1.65), 日照港超特粉 871 元/吨 (+4), PB 粉 985 元/吨 (-3)。(数据来源: Wind、Mysteel)

近几周铁矿石发运维持偏高位, 据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3295.8 万吨, 环比增加 5.8 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2687.3 万吨, 环比减少 57.6 万吨。中国 47 港到港总量 2615.5 万吨, 环比增加 81.4 万吨; 中国 45 港到港总量

2583.4 万吨，环比增加 129.7 万吨。

年末钢厂检修逐渐增多，钢联口径 247 家钢企日均铁水产量 226.86 万吨，环比降 2.44 万吨，进口矿日耗 277.68 万吨，环比降 2.5 万吨。247 家钢厂盈利率 35.5%，周环比降 1.73 个百分点。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11585.19 万吨，环比降 229.78 万吨，日均疏港 306.34 万吨，环比增 7.28 万吨。

总结来看，铁水产量继续下降，但同比偏高，叠加钢厂补库周期，日均疏港量回升，港口库存不增反降，明年上半年铁矿港口库存或维持较低水平，基本面对价格支撑较强，中长期来看上涨驱动仍存。仅供参考。

一、市场资讯

1. 美东时间周二，尽管美联储官员持续打压降息预期，但投资者乐观情绪不减，三大指数集体收涨，道指续创历史新高，标普 500 指数亦逼近历史高位。
2. 自上周五以来，已有 MSC、马士基、达飞、赫伯罗特，四家国际航运巨头陆续宣布暂停在红海航行，英国石油公司也表示将暂停其所有经红海的油轮运输，这意味着他们必须避开至关重要的苏伊士运河。
3. 当前山西省内建筑钢材日产量约在 7.88 万吨。截止到目前建筑钢材实物总库存为 117.9 万吨（包含钢厂库存前移库存），去年同期相比上升 57.5%，主要是今年钢厂库存增库比去年提前 4 周，所以库存增幅较大。
4. 12 月 19 日，全国主港铁矿石成交 77.57 万吨，环比减 30.3%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.40 万吨，环比减 9%。
5. 美联储博斯蒂克表示，预计美联储将于 2024 年下半年降息两次；美联储不能等到通胀率达到 2%才降息，否则通胀将“超调”；并不迫切退出限制性政策立场。
6. 12 月 19 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 11687.44 万吨，环比上周一增加 47 万吨；47 港进口铁矿石库存总量 12311.44 万吨，环比增加 5 万吨。
7. 12 月 19 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3992 元/吨，环比昨日增加 6 元/吨。平均利润为 41 元/吨，谷电利润为 139 元/吨，环比昨日下降 8 元/吨。
8. 近日吕梁离石和中阳因煤矿事故备受关注，据 Mysteel 调研，离石区煤矿均收到通知要求停产三天进行检查，实际停产情况根据各家决定，多数煤矿停产三天，个别煤矿停产至 12 月 31 日，期间部分煤矿可正常拉运库存煤；中阳安全检查仍在进行，检查合格即可复产，未检查则生产暂不受影响。
9. 达钢计划于 12 月 25 日起对一号棒材轧机停产检修，为期 5 天，预计影响产量 2.15 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）	2023-12-19	2023-12-18	日环比	2023-12-12	周环比
现货价格	超特粉	871	867	4	888	-17
	金布巴粉 59.5%	944	945	-1	965	-21
	罗伊山粉	962	962	0	984	-22
	PB 粉	985	988	-3	1010	-25
	PB 块	1155	1156	-1	1175	-20
	SP10 粉	916	919	-3	939	-23
	纽曼粉	1002	1003	-1	1024	-22
	麦克粉	972	975	-3	998	-26
	卡粉	1071	1070	1	1100	-29
	唐山铁精粉	1203	1203	0	1199	4
	IOC6	953	956	-3	980	-27
现货价差	PB 粉-超特	114	121	-7	122	-8
	卡粉-PB 粉	86	82	4	90	-4
期货	主力	923	928	-5	970	-47
	01 合约	994	1000	-7	1022	-28
	05 合约	923	928	-5	970	-47
	09 合约	862	866	-4	911	-50
月差	铁矿 05-09	62	63	-1	59	3
主力基差	超特粉	159	150	9	131	28
	金布巴粉 59.5%	178	174	4	154	24
	PB 粉	127	125	2	112	15
	SP10 粉	180	179	2	159	22
	卡粉	125	119	6	111	15
	河钢精粉	140	135	5	90	51
进口落地利润	超特粉	-5.7	-18.1	12.3	-24.9	19.1
	PB 粉	-11.2	-17.9	6.7	-28.5	17.2

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）	2023-12-19	2023-12-18	日环比	2023-12-12	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4020	4030	-10	4100	-80
	上海热卷	4010	4020	-10	4090	-80
	上海冷轧	4830	4830	0	4880	-50
	上海中厚板	4020	4020	0	4050	-30
	江苏钢坯 Q235	3740	3730	10	3850	-110
	唐山钢坯 Q235	3610	3610	0	3710	-100
现货价差	热卷-螺纹	-10	-10	0	-10	0
	上海冷轧-热轧	820	810	10	790	30
	上海中厚板-热轧	10	0	10	-40	50
	螺纹-钢坯（江苏）	421	441	-20	394	27
现货利润	华东螺纹（高炉）	-169	-160	-10	-130	-39
	华东螺纹（电炉）	-11	8	-19	91	-102
	华东热卷	-229	-220	-10	-190	-39
期货主力	螺纹钢	3925	3933	-8	4060	-135
	热卷	4030	4024	6	4155	-125
盘面利润	螺纹 01	-131	-130	-1	-163	32
	螺纹 05	-4	-11	7	-18	14
	热卷 01	-101	-118	17	-91	-10
	热卷 05	51	30	21	27	24
期货价差	卷-螺主力价差	105	91	14	95	10
	螺纹 05-10	20	15	5	10	10
	热卷 05-10	37	34	3	40	-3
主力基差	螺纹	95	97	-2	40	55
	热卷	-20	-4	-16	-65	45

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。