

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 22 日 星期五

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 4030 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4060 元/吨 (+30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3660 元/吨 (+40)。
(数据来源: Mysteel)

国有大行将于 12 月 22 日下调存款利率。其中, 1 年及以内、2 年、3 年、5 年期的定期存款挂牌利率分别下调 10BP、20BP、25BP、25BP。

需求端, 本周螺纹表需继续回落, 随着天气转冷, 建筑材需求会加速下降, 而热卷表需仍有韧性地增加; 供给端出现一定回升, 但年末钢厂检修逐渐增多, 铁水产量持续下降。库存端, 螺纹库存加速累积, 热卷则继续下降, 整体热卷基本面明显强于螺纹。

总结来看, 近期商业银行降息, 利好黑色商品。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 138 美元/吨 (+3.05), 日照港超特粉 901 元/吨 (+19), PB 粉 1016 元/吨 (+10)。(数据来源: Wind、Mysteel)

近期红海危机推升全球航运成本, 但由于航道和运输船只不同, 对中国钢材出口和铁矿石进口影响均有限。

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, 澳洲巴西铁矿石发运总量 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 226.64 万吨，环比降 0.22 万吨，进口矿日耗 276.59 万吨，环比降 1.1 万吨。247 家钢厂盈利率 33.77%，周环比降 1.73 个百分点。

因北方天气因素，铁矿运输受阻，疏港量下降，库存增加。全国 45 个港口进口铁矿库存为 11886.76 万吨，环比增 301.57 万吨，日均疏港 254.95 万吨，环比降 51.39 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，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. 国务院关税税则委员会发布公告，2024 年将调整部分商品的进出口关税。本次公示调整了部分钢铁产品税则子目，包括对 HS8 下项 5 个税则码钢铁产品，主要包括热轧板卷、冷轧板卷和涂镀板卷，并为其下项新增 5 个细类，均为常见的钢铁出口产品，共涉及 2023 年 1-11 月出口量 1400 万吨，占中国今年成品钢铁出口份额达 17%。
2. 据 Mysteel 调研，唐山调坯型钢厂收到通知，12 月 23 日 0 点开始停限产，此次限产预计将持续到 1 月 4 日。12 月 20 日，Mysteel 统计唐山地区 35 家调坯型钢厂开工率为 38.3%，预计此次限产开工率降至 15%左右，日产量影响约为 3 万吨。
3. 国有大行将于 12 月 22 日下调存款利率。其中，1 年及以内、2 年、3 年、5 年期的定期存款挂牌利率分别下调 10BP、20BP、25BP、25BP。
4. 12 月 21 日，全国主港铁矿石成交 98.00 万吨，环比减 24.6%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.71 万吨，环比增 20.3%。
5. 本周五大品种钢材产量 905.83 万吨，周环比减少 4.42 万吨。其中，螺纹钢、热轧板卷、冷轧板卷等产量增加，线材、中厚板等产量减少。本周五大品种钢材总库存量 1318.17 万吨，周环比增加 20.04 万吨。其中，钢厂库存量 453.65 万吨，周环比增加 23.54 万吨；社会库存量 864.52 万吨，周环比减少 3.50 万吨。
6. 从全年波动幅度来看，今年山东粗钢月产量峰值 666 万吨、谷值 572 万吨，全年波动幅度 94 万吨，较去年的 228 万吨振幅进一步收窄，供应相对稳定。据此估算，2024 年山东钢厂生产还将保持相对稳定的节奏，粗钢产量波动幅度可能不是很大。
7. 本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 121.32 万吨，周环比减少 6.94 万吨。
8. 12 月 21 日 Mysteel 统计新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 2545.85 万吨，环比上期降 55.56 万吨。烧结粉总日耗 112.32 万吨，降 0.57 万吨。
9. 据 Mysteel 统计，综合考虑 2023 年统计的现有企业新增产能以及淘汰产能，预计 2023 年中国无缝管产能将达到约 4543 万吨，较 2022 年的 4132 万吨增加 36 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）	2023-12-21	2023-12-20	日环比	2023-12-14	周环比
现货价格	超特粉	901	882	19	875	26
	金布巴粉 59.5%	969	954	15	953	16
	罗伊山粉	993	973	20	970	23
	PB 粉	1016	996	20	996	20
	PB 块	1181	1165	16	1161	20
	SP10 粉	938	919	19	920	18
	纽曼粉	1029	1012	17	1016	13
	麦克粉	1003	985	18	982	21
	卡粉	1098	1080	18	1080	18
	唐山铁精粉	1208	1203	5	1202	6
	IOC6	981	961	20	960	21
现货价差	PB 粉-超特	115	114	1	121	-6
	卡粉-PB 粉	82	84	-2	84	-2
期货	主力	968	939	29	942	26
	01 合约	1029	1006	24	1004	25
	05 合约	968	939	29	942	26
	09 合约	905	877	28	883	22
月差	铁矿 05-09	64	63	1	59	5
主力基差	超特粉	147	155	-8	144	3
	金布巴粉 59.5%	160	173	-13	169	-9
	PB 粉	116	123	-7	124	-8
	SP10 粉	159	168	-8	166	-6
	卡粉	110	119	-9	116	-6
	河钢精粉	100	124	-24	120	-20
进口落地利润	超特粉	-10.4	-11.8	1.4	-12.3	2.0
	PB 粉	-23.2	-21.1	-2.2	-14.5	-8.8

数据来源：Mysteel，兴证期货研究咨询部

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2023-12-21	2023-12-20	日环比	2023-12-14	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4030	4020	10	4040	-10
	上海热卷	4060	4030	30	4030	30
	上海冷轧	4850	4850	0	4840	10
	上海中厚板	4030	4020	10	4040	-10
	江苏钢坯 Q235	3780	3750	30	3750	30
	唐山钢坯 Q235	3660	3620	40	3630	30
现货价差	热卷-螺纹	30	10	20	-10	40
	上海冷轧-热轧	790	820	-30	810	-20
	上海中厚板-热轧	-30	-10	-20	10	-40
	螺纹-钢坯（江苏）	391	411	-20	431	-40
现货利润	华东螺纹（高炉）	-213	-189	-25	-160	-53
	电炉平电	25	27	-2	53	-28
	电炉峰电	-62	-60	-2	-34	-28
	电炉谷电	129	131	-2	157	-28
	华东热卷	-233	-229	-5	-220	-13
期货主力	螺纹钢	3988	3940	48	3925	63
	热卷	4097	4058	39	4047	50
盘面利润	螺纹 05	-20	-12	-8	-50	29
	螺纹 10	99	93	6	58	41
	热卷 05	39	56	-17	22	16
	热卷 10	132	140	-8	106	26
期货价差	卷-螺 05 价差	109	118	-9	122	-13
	卷-螺 10 价差	83	97	-14	98	-15
	螺纹 05-10	21	20	1	17	4
	热卷 05-10	47	41	6	41	6
主力基差	螺纹	42	80	-38	115	-73
	热卷	-37	-28	-9	-17	-20
海外热卷 价格（美 元/吨）	中国市场价格	566	569	-3	565	1
	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
	欧盟市场	760	750	10	740	20
	日本市场	781	777	4	784	-3

数据来源：Mysteel，兴证期货研究咨询部

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。