

铁矿&钢材日度报告

2023 年 12 月 25 日 星期一

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 4040 元/吨 (+10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4070 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3680 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

上周商业银行调降存款利率, 宏观预期再度转强。

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, 近期银行降息, 宏观预期再度转强。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 140 美元/吨 (+2), 日照港超特粉 911 元/吨 (+10), PB 粉 1026 元/吨 (+10)。(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. 近日，国家发展改革委商有关部门下达 2023 年增发国债第二批项目清单，共涉及增发国债项目 9600 多个，拟安排国债资金超 5600 亿元。截至目前，前两批项目涉及安排增发国债金额超 8000 亿元，1 万亿元增发国债已大部分落实到具体项目。
2. 12 月 24 日至 26 日唐山市污染程度有所缓解。经重污染天气应对指挥部研究决定，将本次重污染天气 II 级应急响应启动时间由 2023 年 12 月 24 日 12 时调整为 2023 年 12 月 26 日 12 时，具体解除时间另行通知。
3. 石家庄自 2023 年 12 月 25 日 7 时由橙色预警升级为红色预警，启动重污染天气 I 级应急响应，解除时间另行通知；洛阳市从 12 月 24 日 12 时启动重污染天气橙色（II 级）预警响应，解除时间另行通知；泰安市自 2023 年 12 月 24 日 12 时起，在全市范围内发布重污染天气橙色预警，自 2023 年 12 月 25 日 8 时起，启动 II 级应急响应；太原改善省城环境质量领导小组办公室确定，12 月 25 日 0 时至 27 日 24 时，对四类污染源采取管控措施。
4. 全国财政工作会议指出，2024 年要强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策，适度加力、提质增效。
5. 截至 12 月 23 日，工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、交通银行、邮储银行六大国有银行均已官宣调降存款挂牌利率，调降幅度在 10-25 个基点。
6. 财政部原部长楼继伟表示，按照灵活适度、精准有效的要求，我国货币政策有较大降息降准空间。明年财政赤字最好保持在 3.8%。同时，我国明年不必要过多增加过多的公共投资，重要是增加一般性支出。
7. 美国 11 月核心 PCE 物价指数同比上升 3.2%，为 2021 年 4 月来最小升幅，预期 3.3%，前值自 3.5%修正至 3.4%。
8. 12 月 22 日，全国主港铁矿石成交 83.50 万吨，环比减 14.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.48 万吨，环比减 1.7%。
9. 上周末，唐山迁安钢坯降 20 报 3660 元/吨。
10. 2023 年由于原材料管坯价格下降幅度明显弱于无缝管，全年无缝管一管坯价差相对收

缩，全年无缝管厂理论利润表现明显下行。以 20#热轧、 $\Phi 108*4.5\text{mm}$ 无缝管为例，山东管厂 2023 年平均利润约 49 元/吨，同比 2022 年大幅下降 159 元/吨，江苏管厂 2023 年平均利润约为 260 元/吨，同比 2022 年下降超 200 元/吨。

11. 据中钢协数据显示，2023 年 12 月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 192.89 万吨，环比下降 0.14%，同口径相比去年同期下降 1.78%；钢材库存量 1501.65 万吨，比上一旬增长 6.45%，比上月同旬下降 2.04%。
12. 当地时间 23 日 7 时左右，韩国浦项制铁发电厂发生火灾，电力中断，导致韩国庆尚北道浦项市南区东村洞的浦项钢铁厂大部分工厂目前停工。

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）	2023-12-22	2023-12-21	日环比	2023-12-15	周环比
现货价格	超特粉	911	901	10	873	38
	金布巴粉 59.5%	979	969	10	951	28
	罗伊山粉	1003	993	10	964	39
	PB 粉	1026	1016	10	990	36
	PB 块	1185	1181	4	1161	24
	SP10 粉	949	938	11	919	30
	纽曼粉	1041	1029	12	1007	34
	麦克粉	1007	1003	4	976	31
	卡粉	1105	1098	7	1073	32
	唐山铁精粉	1218	1208	10	1203	15
	IOC6	991	981	10	956	35
现货价差	PB 粉-超特	115	115	0	117	-2
	卡粉-PB 粉	79	82	-3	83	-4
期货	主力	977	968	9	935	42
	01 合约	1044	1029	15	1003	41
	05 合约	977	968	9	935	42
	09 合约	913	905	9	876	38
月差	铁矿 05-09	64	64	1	60	5
主力基差	超特粉	149	147	2	149	0
	金布巴粉 59.5%	162	160	2	173	-12
	PB 粉	118	116	2	124	-6
	SP10 粉	162	159	3	172	-9
	卡粉	109	110	-1	116	-7
	河钢精粉	101	100	1	128	-27
进口落地利润	超特粉	-10.6	-10.4	-0.3	-19.0	8.4
	PB 粉	-26.4	-23.2	-3.2	-24.5	-2.0

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）	2023-12-22	2023-12-21	日环比	2023-12-15	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4040	4030	10	4040	0
	上海热卷	4070	4060	10	4020	50
	上海冷轧	4850	4850	0	4840	10
	上海中厚板	4050	4030	20	4030	20
	江苏钢坯 Q235	3810	3780	30	3730	80
	唐山钢坯 Q235	3680	3660	20	3630	50
现货价差	热卷-螺纹	30	30	0	-20	50
	上海冷轧-热轧	780	790	-10	820	-40
	上海中厚板-热轧	-20	-30	10	10	-30
	螺纹-钢坯（江苏）	371	391	-20	451	-80
现货利润	华东螺纹（高炉）	-221	-213	-7	-153	-68
	电炉平电	61	25	36	48	13
	电炉峰电	-31	-62	31	-38	7
	电炉谷电	165	129	36	153	12
	华东热卷	-241	-233	-7	-223	-18
期货主力	螺纹钢	4004	3988	16	3915	89
	热卷	4120	4097	23	4033	87
盘面利润	螺纹 05	-48	-20	-28	-45	-3
	螺纹 10	65	99	-34	62	3
	热卷 05	18	39	-21	23	-5
	热卷 10	107	132	-25	110	-4
期货价差	卷-螺 05 价差	116	109	7	118	-2
	卷-螺 10 价差	92	83	9	98	-6
	螺纹 05-10	20	21	-1	20	0
	热卷 05-10	44	47	-3	40	4
主力基差	螺纹	36	42	-6	125	-89
	热卷	-50	-37	-13	-13	-37
海外热卷 价格（美 元/吨）	中国市场价格	570	566	4	569	1
	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
	欧盟市场	760	760	0	740	20
	日本市场	788	781	7	784	4

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。