

铁矿&钢材日度报告

2023年12月26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 4030 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4080 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3660 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 909 元/吨 (-2), PB 粉 1022 元/吨 (-4)。(数据来源: Wind、Mysteel)

年末海外矿山发运冲量, 本周铁矿石发运到达高峰, 据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3529.9 万吨, 环比增加 234.1 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2881.2 万吨, 环比增加 193.8 万吨。中国 47 港到港总量 2191.7 万吨, 环比减少 423.8 万吨; 45 港到港总量 2059.8 万吨, 环比减少 523.6 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。

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，近期铁矿发运大幅增加，而铁水产量进一步下降，铁矿基本面有所转弱，预计螺矿比会有所扩张。仅供参考。

一、市场资讯

1. 财联社 12 月 25 日电，随着今年超 9 万亿元地方政府债券发行接近尾声，为了稳经济补短板，部分省份已经开始准备 2024 年发债工作。根据中国债券信息网数据，近期江苏、河北、山西、海南等地已经披露 2024 年一季度地方政府债券发行计划，预计在一季度发债规模超过 2200 亿元。安徽甘肃、宁夏等地组建了 2024~2026 年地方政府债券承销团，为明年发债做准备。此前财政部明确了今年将提前下达 2024 年部分新增地方政府债务额度。市场普遍预计这一规模将超过 2 万亿元。
2. 从产能置换比例的角度来看的话，今年是高炉产能淘汰率最高的一年，2023 年新增高炉产能大约为 4888 万吨，淘汰高炉产能大约是 6250 万吨，产能置换比例大约为 1.28:1。据初步排摸，预计 2024 年钢厂高炉新增产能 4325 万吨，淘汰高炉产能 4937 万吨，净淘汰产能约为 612 万吨，产能置换比例大约在 1.14:1。
3. 江苏徐钢钢铁集团、中新钢铁集团、徐州金虹计划于 2023 年 12 月 25 日开始检修减产，预计影响日均产量合计 3 万吨左右，暂定检修时间一周。
4. 邯郸市重污染天气应急指挥部决定 12 月 22 日 8 时起将重污染天气 II 级（橙色）应急响应升级为 I 级（红色）应急响应。截至 12 月 25 日，邯郸地区 56 座高炉中检修 10 座（不包含长期停产），检修高炉容积合计 11950m³，开工率 79.55%，产能利用率 69.68%。影响日均铁水产量 6.97 万吨。
5. 日照市发布了重污染天气橙色预警，并于 12 月 25 日 8 时启动 II 级应急响应。根据初步调研，日照本地部分钢企已经启动相关措施，响应重污染天气预警。RG 计划自 25 日开始，对高炉、产线进行限产，预计影响 0.8-1 万吨/天，主要影响 2150 线热卷，大约持续 1 周。
6. 根据 Mysteel 调研显示，云南目前多数钢厂已经开启冬储计划，2023 年云贵两省主要钢厂计划冬储总量 43 万吨，较去年同期冬储总量增幅较大。主要是受当前废钢较之铁水性价比尚可，长流程钢厂冬储意愿较强影响。
7. 12 月 25 日，全国主港铁矿石成交 85.02 万吨，环比增 1.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.67 万吨，环比增 1.5%。

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)	2023-12-25	2023-12-22	日环比	2023-12-18	周环比
现货价格	超特粉	909	911	-2	867	42
	金布巴粉 59.5%	973	979	-6	945	28
	罗伊山粉	999	1003	-4	962	37
	PB 粉	1022	1026	-4	988	34
	PB 块	1180	1185	-5	1156	24
	SP10 粉	947	949	-2	919	28
	纽曼粉	1037	1041	-4	1003	34
	麦克粉	1010	1007	3	975	35
	卡粉	1103	1105	-2	1070	33
	唐山铁精粉	1244	1218	26	1203	41
	IOC6	986	991	-5	956	30
现货价差	PB 粉-超特	113	115	-2	121	-8
	卡粉-PB 粉	81	79	2	82	-1
期货	主力	971	977	-7	928	43
	01 合约	1040	1044	-5	1000	40
	05 合约	971	977	-7	928	43
	09 合约	905	913	-8	866	40
月差	铁矿 05-09	66	64	2	63	3
主力基差	超特粉	153	149	4	150	4
	金布巴粉 59.5%	162	162	0	174	-12
	PB 粉	120	118	2	129	-9
	SP10 粉	166	162	4	179	-12
	卡粉	113	109	4	119	-6
	河钢精粉	134	101	33	135	-2
进口落地利润	超特粉	-2.1	-10.6	8.5	-18.1	16.0
	PB 粉	-20.8	-26.4	5.6	-17.9	-2.9

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）	2023-12-25	2023-12-22	日环比	2023-12-18	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4030	4040	-10	4030	0
	上海热卷	4080	4070	10	4020	60
	上海冷轧	4850	4850	0	4830	20
	上海中厚板	4070	4050	20	4020	50
	江苏钢坯 Q235	3810	3810	0	3730	80
	唐山钢坯 Q235	3660	3680	-20	3610	50
现货价差	热卷-螺纹	50	30	20	-10	60
	上海冷轧-热轧	770	780	-10	810	-40
	上海中厚板-热轧	-10	-20	10	0	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	361	371	-10	441	-80
现货利润	华东螺纹（高炉）	-222	-221	-1	-160	-62
	电炉平电	58	61	-3	43	15
	电炉峰电	-34	-31	-3	-44	10
	电炉谷电	162	165	-3	147	15
期货主力	螺纹钢	3998	4004	-6	3933	65
	热卷	4130	4120	10	4024	106
盘面利润	螺纹 05	-18	-48	30	-11	-7
	螺纹 10	98	65	33	106	-8
	热卷 05	64	18	46	30	34
	热卷 10	148	107	41	128	20
期货价差	卷-螺 05 价差	132	116	16	91	41
	卷-螺 10 价差	100	92	8	72	28
	螺纹 05-10	21	20	1	15	6
	热卷 05-10	53	44	9	34	19
主力基差	螺纹	32	36	-4	97	-65
	热卷	-50	-50	0	-4	-46
海外热卷价格（美元/吨）	中国市场价格	577	570	7	565	12
	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
	欧盟市场	760	760	0	750	10
	日本市场	786	788	-2	786	0

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。