

铁矿&钢材日度报告

2023年12月28日 星期四

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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4080 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3680 元/吨 (+0)。(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 141.4 美元/吨 (-0.05), 日照港超特粉 915 元/吨 (+0), PB 粉 1030 元/吨 (+2)。(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年内高峰, 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。

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。据 SMM,



华北部分地区环保限产，高炉迎来集中检修，本周铁水产量明显下滑，但下周高炉会陆续复产。

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，当前宏观强预期尚未证伪，暂不足以引发负反馈。仅供参考。

一、市场资讯

1. 据 Mysteel 了解，近期红海地区的紧张局势对中国的钢铁出口产生了严重的影响。由于红海航线的船舶停运，这不仅导致了出口成本的上升，还影响了出口商与受影响地区的钢材订单。部分船舶被迫改道至南非，而选择不改道的承运人将面临 15% 的额外费用。受局势影响，中国的钢铁出口商与中东买家交易的意愿降低，运费上升，进一步限制了出口。
2. 国家统计局 27 日发布数据显示，1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 69822.8 亿元，同比下降 4.4%，降幅比 1-10 月份收窄 3.4 个百分点。其中黑色金属冶炼和压延业（钢铁行业）利润累计 400.4 亿元，同比增长 276%，但绝对值低于黑色金属矿采选业（国产铁矿）业。
3. 截至 2023 年 12 月 27 日，8 家钢厂发布 2024 年冬储政策。27 日新增东北 1 家钢厂冬储政策，暂定螺纹收款价为 3900 元/吨，月息 0.7%，结算部分当天停止计息，计息截止 3 月 31 日，3 月份开始结算，最晚结算日期为 5 月 31 日。
4. 据 SMM 调研，12 月 27 日，SMM 统计的高炉开工率为 88.11%，环比上周下降 1.63%。高炉产能利用率为 88.21%，环比上期下降 2.21%。样本钢厂日均铁水产量为 211.05 万吨，环比上期下降 5.84 万吨。本周期高炉检修 15 座，复产高炉 2 座。华北部分区域环保限产，高炉迎来集中检修，以及个别高炉依旧执行正常年检计划，本周高炉开工以及铁水下陷明显。据 SMM 了解，本次环保限产时间计划周期较短，预计下周将会陆续复产，下周铁水或将迎来明显增量；但考虑到环保限产压力依旧较大，高炉开工以及铁水增量或将不及预期；但根据 SMM 目前跟踪，后期铁水产量或将有逐渐恢复趋势。
5. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3065 元/吨，平均钢坯含税成本 3934 元/吨，周环比上调 50 元/吨，与 12 月 27 日普方坯出厂价格 3680 元/吨相比，钢厂平均亏损 254 元/吨，周环比减少 10 元/吨。
6. 12 月 27 日，全国主港铁矿石成交 123.00 万吨，环比增 15%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.58 万吨，环比减 12.5%。
7. 2023 年在全国水泥需求承压下行的情况下，上海水泥需求表现相对亮眼。上海 1-11 月累计消费量 2610 万吨，12 月按下半年月均值 250 万吨计算，预计全年水泥消费量 2860 万吨，同比增加 27%，达到近 5 年最高值。

8. 预计 2024 年山东废钢整体供应量或同比增长 1.33%，废钢需求增长约 9.64%；山东废钢整体延续供大于求格局，但由于省内需求增加，外流资源将有所减少，同时，省外流入资源将小幅增加，净流出资源量或将减少 18%左右。
9. 西王特钢有限公司自 27 日起，棒材生产线检修，预计影响 $\Phi 110-350\text{mm}$ 棒材产量 2 万吨/月，具体复产时间待定。

二、铁矿&钢材市场日度监测

表1. 铁矿日度数据监测

bu	单位 (元/吨)	2023-12-27	2023-12-26	日环比	2023-12-20	周环比
现货价格	超特粉	915	915	0	882	33
	金布巴粉 59.5%	980	978	2	954	26
	罗伊山粉	1007	1005	2	973	34
	PB 粉	1030	1028	2	996	34
	PB 块	1188	1180	8	1165	23
	SP10 粉	953	951	2	919	34
	纽曼粉	1044	1042	2	1012	32
	麦克粉	1020	1013	7	985	35
	卡粉	1120	1112	8	1080	40
	唐山铁精粉	1268	1268	0	1203	65
	IOC6	996	993	3	961	35
现货价差	PB 粉-超特	115	113	2	114	1
	卡粉-PB 粉	90	84	6	84	6
期货	主力	986	984	2	939	47
	01 合约	1046	1047	-1	1006	40
	05 合约	986	984	2	939	47
	09 合约	916	918	-2	877	40
月差	铁矿 05-09	70	66	4	63	7
主力基差	超特粉	145	147	-2	155	-10
	金布巴粉 59.5%	154	154	0	173	-18
	PB 粉	114	113	0	127	-13
	SP10 粉	158	158	0	168	-10
	卡粉	116	110	7	119	-3
	河钢精粉	143	145	-2	124	19
进口落地利润	超特粉	-18.3	-18.1	-0.1	-11.8	-6.5
	PB 粉	-34.1	-37.4	3.3	-21.1	-13.0

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）	2023-12-27	2023-12-26	日环比	2023-12-20	周环比	
现货价格	杭州螺纹钢	4040	4040	0	4020	20	
	上海热卷	4080	4080	0	4030	50	
	上海冷轧	4850	4850	0	4850	0	
	上海中厚板	4070	4070	0	4020	50	
	江苏钢坯 Q235	3820	3810	10	3750	70	
	唐山钢坯 Q235	3680	3680	0	3620	60	
现货价差	热卷-螺纹	40	40	0	10	30	
	上海冷轧-热轧	770	770	0	820	-50	
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	-10	0	
	螺纹-钢坯（江苏）	361	371	-10	411	-49	
现货利润	华东螺纹（高炉）	-236	-229	-6	-189	-47	
	电炉平电	42	55	-13	27	15	
	电炉峰电	-50	-37	-13	-60	10	
	电炉谷电	147	159	-12	131	16	
期货主力	华东热卷	-246	-239	-6	-229	-17	
	螺纹钢	4023	4023	0	3940	83	
	热卷	4137	4135	2	4058	79	
	螺纹钢 05	-16	-9	-7	-12	-4	
盘面利润	螺纹钢 10	105	104	2	93	13	
	热卷 05	48	53	-5	56	-8	
	热卷 10	148	143	6	140	9	
	卷-螺 05 价差	114	112	2	118	-4	
期货价差	卷-螺 10 价差	93	89	4	97	-4	
	螺纹 05-10	27	26	1	20	7	
	热卷 05-10	48	49	-1	41	7	
	主力基差	螺纹	17	17	0	80	-63
全球市场	热卷	-57	-55	-2	-28	-29	
	中国市场价格	570	572	-2	569	1	
	热卷价格	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
	（美元/吨）	欧盟市场	760	760	0	750	10
	日本市场	786	787	-1	777	9	

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。