

钢矿周报：消息面扰动不断，预计宽幅震荡

2023.11.17

本周重点数据解析及操作策略

铁矿石

供应端，本周外矿发运出现明显回落，环比下降410.9万吨。其中巴西铁路受火灾影响减量明显。部分港口受台风影响，到港量大幅回落，整体供应维持正常。前期淡水河谷表示发运目标将会正常实现，以及后续将进入年末发运冲量阶段，预计发运将出现回升。

需求端，铁水产量继续回落，环比下降3.25万吨。不过炼钢利润连续回升，钢厂盈利环比增加8.22个百分点，钢厂大幅减产意愿不强，铁水继续下降空间不大，铁矿需求仍然维持韧性。

库存端，港口和钢厂库存依旧无明显变化。由于本周铁矿到港减量较多，库存未出现累积，后续到港回升，预计铁矿库存将延续累积。不过以今年高炉开工处于高位的情况，铁矿累库压力不大。

螺纹钢

供应端，在价格反弹推动利润修复后，钢厂生产意愿有所增加，本周产量出现反弹，螺纹钢产量环比增加3.88万吨。由于短流程平电利润升至微利水平，后续将继续为产量贡献小幅增量。

需求端，在季节性影响下，需求延续回落，螺纹表观消费环比下降4.01万吨，整体下降幅度不明显，需求存在一定韧性。随着淡季逐渐深入，后续季节性特征将进一步体现，需求进一步下降预期不断加强。

库存端，螺纹钢库存环比下降19.27万吨，去库幅度有所收窄，去库力度减弱。主因在于消费淡季特征逐步体现，短期难以累积成较大矛盾。

成本端，铁矿受到监管影响，价格进入震荡，由于低库存状态短期难以改变，矿价难有深跌。焦煤受事故影响出现大幅上涨，11月安监影响仍在，价格易涨难跌。预计成本端仍将维持强势。

总的来看，短期钢材基本面矛盾并不突出，铁矿低库存状态短期难以改变，市场继续交易宏观情绪和消息面。目前铁矿估值不低且受监管影响，预计涨势中断。以及淡季来临，钢材基本面逐步转弱，在焦煤复产后市场情绪可能有所降温，但缺少大跌逻辑，钢矿预计进入宽幅震荡。（仅供参考）

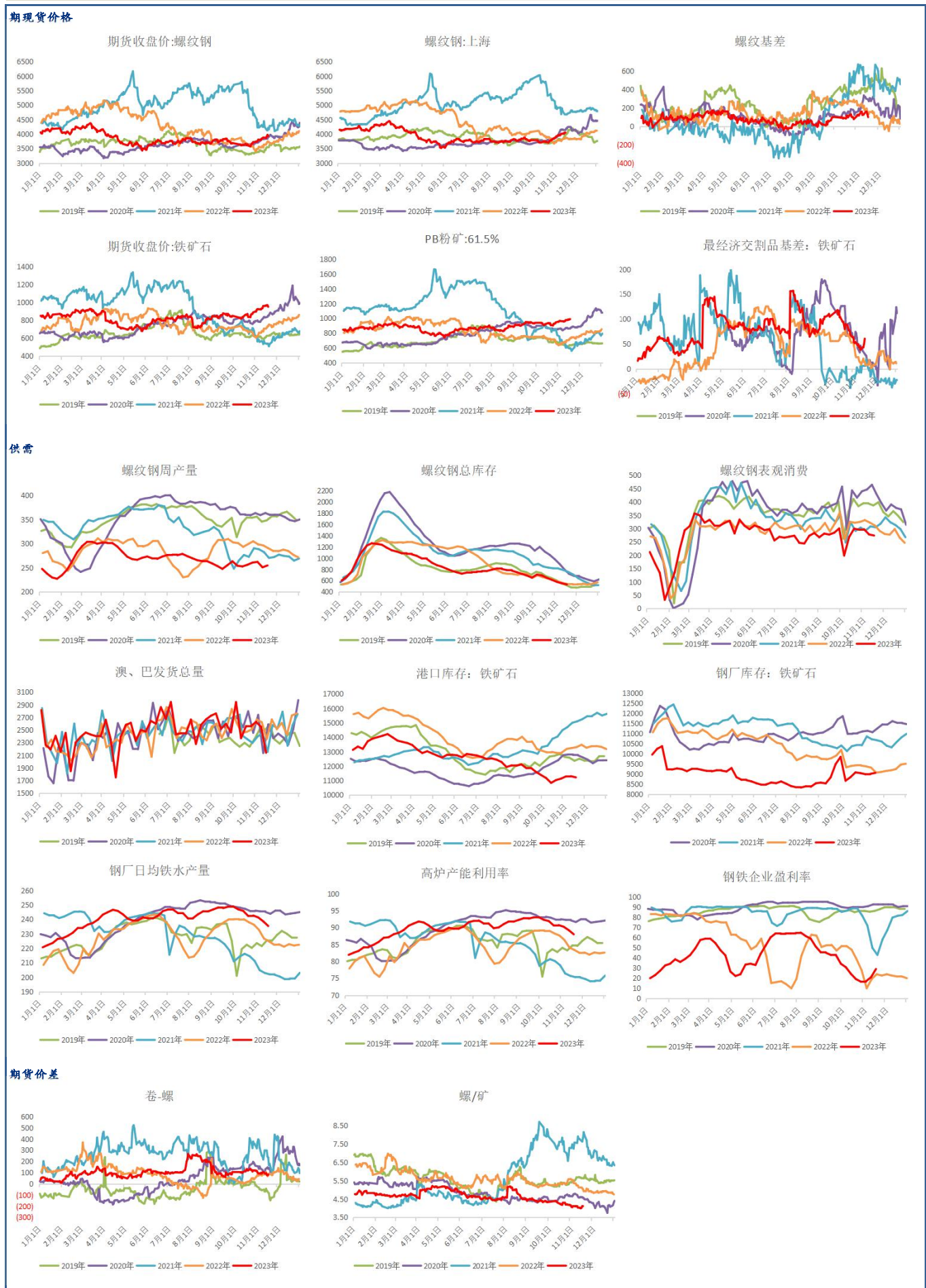
主要数据变动

名称	螺纹钢				铁矿石					
	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅		
价格 (元/吨)	主力合约收盘价	3829	3879	50	1.29%	主力合约收盘价	952.00	961.50	-9.50	-0.99%
	主力合约结算价	3857	3870	87	2.25%	主力合约结算价	963.50	950.50	13.00	1.37%
	螺纹钢现货价	4070	3980	90	2.26%	普氏铁矿石指数	132.00	127.70	4.30	3.37%
	热轧卷板现货价	3980	3910	70	1.79%	PB粉现货价	985.00	966.00	19.00	1.97%
供需 (万吨, %)	螺纹钢基差	141	101	40	39.60%	最经济交割品基差	60.59	44.66	15.94	35.69%
	产量	254.86	250.98	3.88	1.55%	澳巴发货总量	2140.90	2051.90	89.00	4.34%
	社会库存	308.88	380.6	-71.72	-18.85%	到港量	2051.50	2053.10	-1.60	-0.08%
	钢厂库存	163	170.55	-7.55	-4.43%	港口库存	11238.90	11308.55	-69.65	-0.61%
	总库存	531.88	551.15	-19.27	-3.50%	钢厂库存	9054.10	9006.57	47.53	0.53%
	表观消费	274.13	278.14	-4.01	-1.44%	高炉产能利用率	88.01	89.23	-1.22	-1.37%
持仓 (手)	钢厂产能利用率	29	20.78	8.22	39.56%	日均铁水产量	235.47	238.72	-3.25	-1.36%
	主力成交量	1598116	1287764	300352	23.32%	主力成交量	366138	420183	-54045	-12.86%
期货价差	主力持仓量	1578094	1624456	-46362	-2.85%	主力持仓量	782123	941744	-159621	-16.95%
	热卷-螺纹	83	106	-23	-21.70%	螺纹/铁矿	4.13	4.03	0.09	2.30%

行业新闻

- 大商所：自11月20日结算时起，铁矿石期货合约投机交易保证金水平由13%调整为15%；自11月17日交易时起，非期货公司会员或者客户在铁矿石期货I2401、I2402、I2403、I2404和I2405合约上单日开仓量不得超过500手，在其铁矿石其他合约上单日开仓量不得超过2000手。
- 针对近期铁矿石价格出现异动上涨的情况，国家发改委价格司派员赴大连商品交易所，共同研究加强铁矿石市场监管工作。
- 财政部：1-10月累计，全国一般公共预算收入187494亿元，同比增长8.1%。其中，税收收入157841亿元，同比增长10.7%；非税收入29653亿元，同比下降3.8%。
- 国家统计局公布数据显示，10月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.6%，环比加快0.1个百分点；社会消费品零售总额同比增长7.6%，环比加快2.1个百分点；城镇调查失业率持平于5%。1-10月份，全国固定资产投资同比增长2.9%，房地产开发投资下降9.3%，商品房销售面积下降7.8%。
- 10月份，人民币贷款增加7384亿元，同比多增1058亿元；M2同比增长10.3%，增速与上月持平，比上年同期低1.5个百分点。10月社会融资规模增量为1.85万亿元，比上年同期多9108亿元。政府债供给放量拉动下，社融增速反弹回升至9.3%。

行业数据一览



免责声明

本报告版权属于福能期货，信息来源于公开资料，观点仅代表报告发布时的判断，本公司对其准确性、完整性及未来变化的可能性不作任何保证。本报告仅供本公司客户或专业投资者参考之用，不构成投资建议。因使用本报告引致的任何后果，本公司不承担任何责任，请根据自身风险承受能力自主决策并自行承担交易风险。