

钢矿周报: 存款利率下降提振市场情绪, 预计高位震荡

2023.12.24

本周重点数据解析及操作策略

铁矿石

供应端, 澳巴发运进入年末冲量阶段, 本周发运高位运行, 其中发运量2687.3万吨, 环比减57.6万吨。到港量2583.4万吨, 环比增129.7万吨, 预计下周铁矿石发运量将延续增势。

需求端, 本周铁水产量降幅放缓, 日均产量为226.64万吨, 环比降0.22万吨。目前钢厂利润小幅回落, 后续仍有钢厂检修, 下周产量或延续下降。库存端, 本周港口库存重新累库, 港口库存11886.76万吨, 环比增301.57万吨, 同时在港船舶数增加19条。一方面是到港的持续高位, 另一方面是受天气影响, 北方港口作业效率下降, 到港的船只未能及时卸货入库。

螺纹钢

供应端, 本期螺纹钢产量261.5万吨, 环比增4.64万吨, 近期环保检查趋严, 江苏、山东和河北等地长流程钢厂均计划安排检修, 后续螺纹钢产量或出现下降。

需求端, 受天气影响, 需求继续下降, 本期螺纹钢表观消费237.99万吨, 环比下降13.88万吨。考虑到下周全国温度略微回升叠加降雪影响消退, 预计螺纹钢需求边际好转。

库存端, 冷空气来袭叠加降雪影响运输, 华东、华中地区库存结束连续九周的去库趋势转为累库。本期螺纹钢总库存559.33万吨, 环比增加23.51万吨。目前库存矛盾并不明显。

成本端, 近期利润环比有所下滑, 钢企毛利率33.77%, 环比降1.73个百分点, 电炉成本依然低于转炉成本, 利润相应好于转炉。

总的来看, 受天气影响, 终端需求持续走弱, 目前螺纹钢已经开启累库周期, 累库稍早于往年。不过随着高炉开工率下降, 后续大幅累库的可能性依旧较低, 供需矛盾仍不突出, 行情仍以宏观消息为主, 本周商业银行降低存款利率, 降准降息的预期提振市场情绪, 预计价格维持高位震荡。(仅供参考)

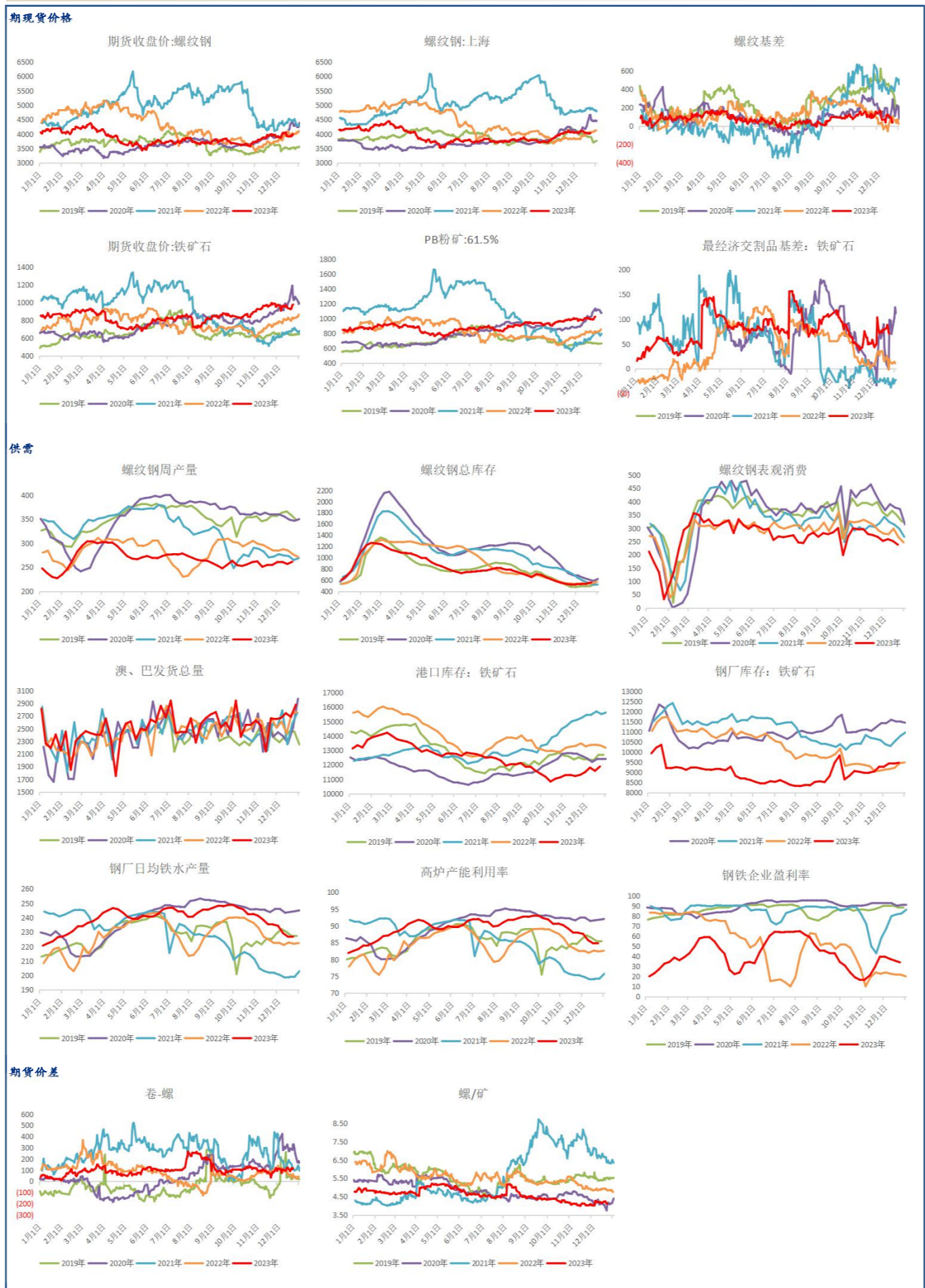
主要数据变动

名称	螺纹钢					铁矿石				
	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅	名称	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅	
价格 (元/吨)	主力合约收盘价	4004	3915	89	2.27%	主力合约收盘价	977.00	935.00	42.00	4.49%
	主力合约结算价	4002	3932	70	1.78%	主力合约结算价	973.00	943.00	30.00	3.18%
	螺纹钢现货价	4030	4040	-10	-0.25%	普氏铁矿石指数	134.95	135.90	-0.95	-0.70%
	热轧卷板现货价	4060	4030	30	0.74%	PB粉现货价	1016.00	996.00	20.00	2.01%
	螺纹钢基差	26	125	-99	-79.20%	期货交割品基差	72.65	79.29	-6.65	-8.38%
供需 (万吨, %)	产量	261.5	256.86	4.64	1.81%	澳巴发运总量	2687.30	2744.90	-57.60	-2.10%
	社会库存	366.46	357.63	8.83	2.47%	到港量	2583.40	2453.70	129.70	5.29%
	钢厂库存	192.87	178.19	14.68	8.24%	港口库存	11886.76	11585.19	301.57	2.60%
	总库存	559.33	535.82	23.51	4.39%	钢厂库存	9489.97	9448.08	41.89	0.44%
	表观消费	237.99	251.87	-13.88	-5.51%	高炉产能利用率	84.75	84.83	-0.08	-0.09%
持仓 (手)	主力成交量	1242795	1635283	-392488	-24.00%	日均铁水产量	226.64	226.86	-0.22	-0.10%
	主力持仓量	1413911	1378052	35859	2.60%	主力成交量	297307	307433	-10126	-3.29%
期货价差	热卷-螺纹	116	118	-2	-1.69%	螺纹/铁矿	4.10	4.19	-0.09	-2.12%

行业新闻

- 1.国有大行将于12月22日下调存款利率, 其中, 1年及以下、2年、3年、5年期的定期存款挂牌利率分别下调10BP、20BP、25BP、25BP。
- 2.唐山调坯型钢厂收到通知, 12月23日0点开始限产, 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.工信部: 2024年要推动工业绿色低碳发展, 稳妥推进工业领域碳达峰, 严控钢铁、水泥、平板玻璃新增产能, 开展工业数字化碳管理试点。
- 4.国家发展改革委价格监测中心主任卢纯指出, 基本面不支撑如此高的铁矿石价格, 建议大家不要参与期货市场或者击鼓传花的游戏, 否则不会有好的结果。
- 5.央行召开召开扩大会议。会议强调, 做好明年的经济金融工作, 坚持稳中求进工作总基调, 完整、准确、全面贯彻新发展理念, 加大宏观调控力度, 保持货币政策的稳健性, 防范化解金融风险, 深化金融改革开放, 切实增强经济活力, 改善社会预期, 巩固和增强经济回升向好态势, 持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。
- 6.国务院关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

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之时的判断, 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。