

铁矿&钢材日度报告

2024 年 1 月 3 日 星期三

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 4050 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4090 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3690 元/吨 (+30)。(数据来源: Mysteel)

央行注资基建, 或用于支持“三大工程”建设。2024 年 1 月 2 日, 央行网站消息, 2023 年 12 月, 国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净新增抵押补充贷款 (PSL) 3500 亿元。

需求端, 本周螺纹表需 220 万吨, 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 326 万吨, 环比小幅增加; 供给端螺纹减产较多, 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, 央行注资基建, 明年一季度用钢需求预期向好, 钢材或偏强运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 143.20 美元/吨 (+2.7), 日照港超特粉 908 元/吨 (+6), PB 粉 1030 元/吨 (+11)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据悉上周六澳大利亚皮尔巴拉地区多节铁矿石车厢脱轨, 暂无人受伤, FMG 暂停了铁路运营, 预计本周三恢复。

本周到港大幅增加, 随着年末发运冲量结束, 新年后或季节性下滑, 但到港有一定滞后性, 1 月到港量或环比增加。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3347.6 万吨, 环比减少

182.2 万吨，澳洲巴西铁矿发运总量 2757.4 万吨，环比减少 123.8 万吨。中国 47 港到港总量 2909.9 万吨，环比增加 718.2 万吨，45 港到港总量 2774.9 万吨，环比增加 715.1 万吨。

247 家钢企日均铁水产量 221.28 万吨，环比降 5.36 万吨，进口矿日耗 269.67 万吨，环比降 6.9 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。

随着北方天气因素影响减弱，疏港量开始回升，港口库存增加主要是压港逐渐转化为港口库存。全国 45 个港口进口铁矿库存为 11991.7 万吨，环比增 104.97 万吨，日均疏港 298 万吨，环比增加 43 万吨。

总结来看，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。不过钢厂补库需求仍存，本周疏港量大幅回升，钢联预计铁水反弹拐点或在下周，叠加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. 2024 年 1 月 2 日，央行网站消息，2023 年 12 月，国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行净新增抵押补充贷款（PSL）3500 亿元。期末抵押补充贷款余额为 32522 亿元。上一次净新增抵押补充贷款为 2023 年 2 月，当月新增 17 亿元。值得注意的是，单月新增 3500 亿元，是 PSL 有史以来第三高。前两次分别为：2022 年 11 月，新增 3675 亿元；2014 年 12 月，新增 3831 亿元。由于此前 PSL 主要投入房地产相关领域市场，对于此次 PSL 的投向，市场颇为关注。综合市场分析来看，PSL 可能用于支持“三大工程”建设，即规划建设保障性住房、城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设。
2. 央行表示，2023 年 12 月对金融机构开展中期借贷便利操作共 14500 亿元，期限 1 年，利率为 2.50%，环比持平；期末余额为 70750 亿元。央行当月对金融机构开展常备借贷便利操作共 158.48 亿元，期末余额为 157.30 亿元。
3. 1 月 2 日，河北、天津部分钢厂提降焦炭首轮，湿熄焦 100 元/吨，干熄焦 110 元/吨，焦炭下行通道正式开启。
4. 1 月 2 日-1 月 31 日，山东莱钢永锋钢铁有限公司开始检修，2 座转炉轮流停产，每座转炉停半个月，2 座高炉休风一个月，产线减产，日均影响产量 0.7 万吨。检修以后每日轧材产量 0.8 万吨。目前厂内库存接近 10 万吨。
5. 广东中南钢铁计划自 1 月 2 日起对高一线、高二线进行检修，预计高一线至 1 月 10 日复产，高二线至 1 月 4 日复产，预计影响总产量约 2.5 万吨。
6. 六安钢铁控股集团有限公司于 2024 年 1 月 2 日开始对 2#转炉进行检修，预计检修时间 13 天，日均影响产量 0.5 万吨。
7. 因设备改造影响，浙江誉鑫实业有限公司将于 1 月 4 日停产，预计复产时间 2 月 26 日，日均影响产量 0.3 万吨。
8. 1 月 2 日，全国主港铁矿石成交 110.00 万吨，环比增 40%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 16.48 万吨，环比增 23.1%。
9. 山西省内已累计停产检修高炉 11 座，日影响铁水产量约在 3.85 万吨，日产能利用率为 73.45%，相比上期下降 10.35%。

-
10. 2023 年 12 月 25 日-12 月 31 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1337 万吨，环比下降 60.9 万吨，库存绝对量处于全年中等偏高水平。
 11. 1 月 2 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4039 元/吨，环比节前增加 14 元/吨。平均利润为 27 元/吨，谷电利润为 127 元/吨，环比节前下降 17 元/吨。

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）	2024-1-2	2023-12-29	日环比	2023-12-26	周环比
现货价格	超特粉	930	908	22	915	15
	金布巴粉 59.5%	994	975	19	978	16
	罗伊山粉	1027	1007	20	1005	22
	PB 粉	1050	1030	20	1028	22
	PB 块	1205	1185	20	1180	25
	SP10 粉	964	945	19	951	13
	纽曼粉	1065	1044	21	1042	23
	麦克粉	1039	1020	19	1013	26
	卡粉	1147	1123	24	1112	35
	唐山铁精粉	1286	1279	7	1268	18
	IOC6	1015	996	19	993	22
现货价差	PB 粉-超特	120	122	-2	113	7
	卡粉-PB 粉	97	93	4	84	13
期货	主力	1002	979	23	984	19
	01 合约	1061	1037	24	1047	15
	05 合约	1002	979	23	984	19
	09 合约	920	902	18	918	3
月差	铁矿 05-09	82	77	5	66	16
主力基差	超特粉	145	144	1	147	-2
	金布巴粉 59.5%	153	156	-2	154	-1
	PB 粉	119	120	-1	117	2
	SP10 粉	153	156	-2	158	-4
	卡粉	129	126	3	110	20
	河钢精粉	144	160	-16	145	-1
进口落地利润	超特粉	-1.8	-11.7	9.9	-18.1	16.3
	PB 粉	-18.3	-17.8	-0.5	-37.4	19.1

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）	2024-1-2	2023-12-29	日环比	2023-12-26	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4050	4030	20	4040	10
	上海热卷	4090	4070	20	4080	10
	上海冷轧	4850	4850	0	4850	0
	上海中厚板	4060	4050	10	4070	-10
	江苏钢坯 Q235	3820	3790	30	3810	10
	唐山钢坯 Q235	3690	3660	30	3680	10
现货价差	热卷-螺纹	40	40	0	40	0
	上海冷轧-热轧	760	780	-20	770	-10
	上海中厚板-热轧	-30	-20	-10	-10	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	372	381	-9	371	0
现货利润	华东螺纹（高炉）	-262	-246	-17	-229	-33
	电炉平电	23	40	-17	55	-32
	电炉峰电	-69	-52	-17	-37	-32
	电炉谷电	127	144	-17	159	-32
	华东热卷	-272	-256	-17	-239	-33
期货主力	螺纹钢	4047	4002	45	4023	24
	热卷	4146	4114	32	4135	11
盘面利润	螺纹 05	-26	-10	-16	-9	-17
	螺纹 10	116	112	4	104	13
	热卷 05	23	52	-29	53	-30
	热卷 10	147	159	-12	143	5
期货价差	卷-螺 05 价差	99	112	-13	112	-13
	卷-螺 10 价差	81	97	-16	89	-8
	螺纹 05-10	28	30	-2	26	2
	热卷 05-10	46	45	1	49	-3
主力基差	螺纹	3	28	-25	17	-14
	热卷	-56	-44	-12	-55	-1
全球市场	中国市场价格	578	573	5	572	6
热卷价格	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
（美元/	欧盟市场	765	760	5	760	5
吨）	日本市场	794	791	3	787	7

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。