

## 铁矿&钢材日度报告

2024年1月10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 4010 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4050 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3620 元/吨 (-10)。(数据来源: Mysteel)

需求端, 本周螺纹表需 226.6 万吨, 环比小幅回升, 但同比处于历年最低; 热卷表需 313 万吨, 环比出现一定下滑。供给端螺纹热卷均下降, 1 月热卷排产同比增加, 但年末钢厂检修较多, 铁水产量同比偏低, 或制约成材复产。库存端, 五大材整体库存同比偏低, 各品种累库速度较缓, 成材基本面暂无明显矛盾。

总结来看, 基本面暂无明显矛盾, 钢材缺乏驱动力, 或跟随宏观情绪震荡运行。关注本周经济数据。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62% 价格指数 139.1 美元/吨 (-0.3), 日照港超特粉 925 元/吨 (+0), PB 粉 1044 元/吨 (+4)。(数据来源: Wind、Mysteel)

随着年末冲量结束, 巴西发运量季节性回落, 而澳洲因 FMG 铁路事故发运量大幅下降, 但到港和压港量较高。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 2690.5 万吨, 环比减少 657.2 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2115.2 万吨, 环比减少 642.2 万吨。中国 47 港到港总量 2860 万吨, 环比减少 49.9 万吨; 45 港到港总量 2771.2 万吨, 环比减少 3.7 万吨。

本周铁水产量继续下降, 247 家钢企日均铁水产量 218 万吨, 环比降 3.11 万吨, 进口矿日耗 266 万吨, 环比降 3.54



万吨。由于复产高炉比新增检修多，下周铁水或触底回升。

本周疏港量继续增加，钢厂积极补库。全国 45 个港口进口铁矿库存为 12245 万吨，环比增 235 万吨，日均疏港 305 万吨，环比增加 7 万吨，钢厂进口矿库存 9786 万吨，同比增加 259 万吨。

总结来看，铁水产量继续降低，铁矿基本面有所转弱，但复产预期较强、钢厂补库需求仍存，疏港量维持高位，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. 世界银行发布世界经济展望报告,预计 2024 年全球 GDP 增长 2.4%,较去年预计的 2.6% 有所下降;将 2025 年全球 GDP 增速预测从 3%下调至 2.7%。
2. 据国铁集团消息,2023 年,全国铁路完成固定资产投资 7645 亿元、同比增长 7.5%;投产新线 3637 公里,其中高铁 2776 公里,圆满完成了年度铁路建设任务。预计 2024 年全国铁路投产新线 1000 公里以上。
3. 矿业巨头力拓将于今年启动世界规模最大的采矿项目——西芒杜项目。该项目耗资 200 亿美元,项目完成后,第一批矿石预计将于 2025 年发货,到 2028 年产量将达到每年 6000 万吨,约占全球海运铁矿石市场的 5%。
4. Mysteel 建筑企业 2024 年第一期调研显示,2023 年 12 月实际钢材采购量 748 万吨,月环比上涨 1.5%;1 月份计划钢材采购量 597 万吨,月环比预计下降 20%。
5. 1 月 9 日,全国主港铁矿石成交 113.80 万吨,环比增 27.2%;237 家主流贸易商建筑钢材成交 12.80 万吨,环比减 0.1%。
6. 1 月 9 日,Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12430.24 万吨,环比节前(12 月 25 日)增加 4.5%,环比上周四增加 1.5%;47 港库存总量 13010.24 万吨,环比节前增加 4.2%,环比上周四增加 1.6%。
7. 1 月 1 日-1 月 7 日,澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1310.9 万吨,环比下降 26.1 万吨,处于四季度以来的中等偏高水平。
8. 2023 年工业线材的产量高于 2022 年,产能过剩压力仍较大。展望 2024 年,从供给端钢厂新增产能产线来看,预计 2024 年新增产线 7 条,预计新增产能 537 万吨。
9. 1 月 1 日-1 月 7 日,8 个重点城市新建商品房成交(签约)面积总计 164.13 万平方米,周环比降 53.6%。同期,10 个重点城市二手房成交(签约)面积总计 126.56 万平方米,周环比降 29.2%。

## 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)	2024-1-9	2024-1-8	日环比	2024-1-3	周环比
现货价格	超特粉	925	925	0	943	-18
	金布巴粉 59.5%	997	998	-1	1016	-19
	罗伊山粉	1024	1020	4	1039	-15
	PB 粉	1044	1040	4	1062	-18
	PB 块	1177	1182	-5	1210	-33
	SP10 粉	956	950	6	968	-12
	纽曼粉	1058	1057	1	1076	-18
	麦克粉	1031	1030	1	1052	-21
	卡粉	1143	1140	3	1158	-15
	唐山铁精粉	1263	1281	-18	1296	-33
	IOC6	1006	1003	3	1025	-19
现货价差	PB 粉-超特	119	115	4	119	0
	卡粉-PB 粉	99	100	-1	96	3
期货	主力	994	993	2	1018	-24
	01 合约	1085	1097	-12	1076	9
	05 合约	994	993	2	1018	-24
	09 合约	917	913	4	934	-18
月差	铁矿 05-09	78	80	-3	84	-6
主力基差	超特粉	147	149	-2	144	4
	金布巴粉 59.5%	164	167	-3	162	3
	PB 粉	121	118	3	121	0
	SP10 粉	153	148	5	142	10
	卡粉	133	131	2	126	7
	河钢精粉	129	149	-20	139	-10
进口落地利润	超特粉	15.4	13.8	1.6	4.3	11.1
	PB 粉	5.4	-0.9	6.3	-10.6	16.0

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)	2024-1-9	2024-1-8	日环比	2024-1-2	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4010	4010	0	4050	-40
	上海热卷	4050	4050	0	4090	-40
	上海冷轧	4820	4820	0	4850	-30
	上海中厚板	4050	4050	0	4060	-10
	江苏钢坯 Q235	3740	3740	0	3820	-80
	唐山钢坯 Q235	3620	3630	-10	3690	-70
现货价差	热卷-螺纹	40	40	0	40	0
	上海冷轧-热轧	770	770	0	760	10
	上海中厚板-热轧	0	0	0	-30	30
	螺纹-钢坯 (江苏)	410	410	0	372	39
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-247	-242	-5	-262	15
	电炉平电	-7	0	-7	23	-30
	电炉峰电	-97	-91	-6	-69	-28
	电炉谷电	97	104	-7	127	-30
期货主力	华东热卷	-257	-252	-5	-272	15
	螺纹钢	3943	3950	-7	4047	-104
盘面利润	热卷	4049	4051	-2	4146	-97
	螺纹 05	-47	-46	-1	-26	-21
	螺纹 10	79	90	-10	116	-37
	热卷 05	9	5	4	23	-14
期货价差	热卷 10	120	127	-6	147	-27
	卷-螺 05 价差	106	101	5	99	7
	卷-螺 10 价差	91	87	4	81	10
	螺纹 05-10	26	20	6	28	-2
主力基差	热卷 05-10	41	34	7	46	-5
	螺纹	67	60	7	3	64
全球市场	热卷	1	-1	2	-56	57
	中国市场价格	570	572	-2	578	-8
	热卷价格	1200	1200	0	1200	0
	(美元/吨)	795	780	15	765	30
	欧盟市场	777	774	3	794	-17
	日本市场					

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。