

铁矿&钢材日度报告

2024年1月15日 星期一

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 3980 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4030 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3600 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

超预期的通胀叠加强劲的就业市场数据削弱了美联储 3 月降息的可能性。12 月社融 1.94 万亿, 同比增加 6342 亿元, 增量主要来自政府债券。市场传闻国内央行下调贷款利率。

需求端, 本周螺纹表需 218.63 万吨, 同比处于历年最低; 热卷表需 301.56 万吨, 同样在加速下行。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, 美联储降息预期持续削弱, 但国内存降息预期, 宏观多空交织, 短期钢价或震荡运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 131.2 美元/吨 (-4.55), 日照港超特粉 900 元/吨 (-14), PB 粉 1011 元/吨 (-21)。(数据来源: 同花顺、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。



本周铁水产量止降回升，247 家钢企日均铁水产量 220.79 万吨，环比降 2.62 万吨，进口矿日耗 268.87 万吨，环比增加 2.73 万吨。

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 12621 万吨，环比增 376 万吨，日均疏港 312.8 万吨，环比增加 7.53 万吨，钢厂进口矿库存 9981 万吨，同比增加 195.66 万吨，库存消费比 37 天，同比基本持平，或已接近钢厂补库目标。

总结来看，铁矿基本面有所转弱，叠加废钢近期到货走高，螺矿比或迎来扩张机会。仅供参考。

一、市场资讯

1. 住房和城乡建设部和金融监管总局近日联合印发《关于建立城市房地产融资协调机制的通知》，精准支持房地产项目合理融资需求，促进房地产市场平稳健康发展。通知明确，发挥城市人民政府牵头协调作用，在地级及以上城市建立城市房地产融资协调机制，研判房地产市场形势和房地产融资需求，协调解决房地产融资中存在的困难和问题，按照公平公正原则，综合房地产项目的开发建设情况及项目开发企业有关情况，提出可以给予融资支持的房地产项目名单，推送金融机构，做好融资支持。
2. 中国首席经济学家论坛理事长连平表示，基建投资有可能增速会较为明显加快至 8% 左右，比 2023 年、2022 年有明显提高；准备金率、利率携手下调的可能性比较大；2024 年，CPI 可能会出现温和的上涨，涨幅大约在 1.5% 左右，比 2023 年增长高许多。
3. 1 月 12 日，全国主港铁矿石成交 115.00 万吨，环比减 14.2%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 11.89 万吨，环比减 16.2%。
4. 上周，247 家钢厂高炉开工率 76.08%，环比增 0.45%，同比增 0.4%；高炉炼铁产能利用率 82.56%，环比增 0.97%，同比持平；钢厂盈利率 26.84%，环比减 3.46%，同比增 3.9%；日均铁水产量 220.79 万吨，环比增 2.62 万吨，同比减 1.51 万吨。
5. 上周，247 家钢厂样本，焦炭日均产量 46.82 万吨，增 0.16 万吨，产能利用率 87.05% 增 0.29%；焦炭库存 647.56 万吨，增 15.11 万吨；炼焦煤库存 817.07 万吨，增 3.63 万吨。
6. 上周，87 家独立电弧炉钢厂平均开工率 70.16%，环比减少 1.69 个百分点，同比增加 49.33 个百分点。其中华南、华东、华中、西南区域小幅下降，西北区域明显上升，其余区域持平。
7. 上周，45 个港口进口铁矿库存为 12621.11 万吨，环比增 376.36 万吨；全国 47 个港口进口铁矿石库存总量 13221.11 万吨，环比增 413.36 万吨。

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)	2024-1-12	2024-1-11	日环比	2024-1-5	周环比
现货价格	超特粉	900	914	-14	929	-29
	金布巴粉 59.5%	959	979	-20	999	-40
	罗伊山粉	991	1012	-21	1025	-34
	PB 粉	1011	1032	-21	1048	-37
	PB 块	1153	1173	-20	1182	-29
	SP10 粉	943	943	0	958	-15
	纽曼粉	1027	1048	-21	1061	-34
	麦克粉	1000	1020	-20	1034	-34
	卡粉	1110	1128	-18	1145	-35
	唐山铁精粉	1210	1210	0	1296	-86
	IOC6	974	994	-20	1011	-37
现货价差	PB 粉-超特	111	118	-7	119	-8
	卡粉-PB 粉	99	96	3	97	2
期货	主力	949	977	-28	1000	-52
	01 合约	1030	1068	-38	1085	-55
	05 合约	949	977	-28	1000	-52
	09 合约	865	897	-32	920	-55
月差	铁矿 05-09	84	80	4	81	4
主力基差	超特粉	165	153	13	146	20
	金布巴粉 59.5%	169	162	6	161	8
	PB 粉	130	125	5	123	7
	SP10 粉	184	156	28	149	35
	卡粉	142	134	8	129	13
	河钢精粉	122	94	28	156	-35
进口落地利润	超特粉	41.9	30.7	11.2	12.6	29.3
	PB 粉	31.1	22.2	8.9	-2.9	33.9

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）	2024-1-12	2024-1-11	日环比	2024-1-5	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3980	3980	0	4020	-40
	上海热卷	4030	4040	-10	4060	-30
	上海冷轧	4780	4780	0	4830	-50
	上海中厚板	4040	4040	0	4070	-30
	江苏钢坯 Q235	3690	3710	-20	3770	-80
	唐山钢坯 Q235	3600	3600	0	3660	-60
现货价差	热卷-螺纹	50	60	-10	40	10
	上海冷轧-热轧	750	740	10	770	-20
	上海中厚板-热轧	10	0	10	10	0
	螺纹-钢坯（江苏）	429	409	20	391	39
现货利润	华东螺纹（高炉）	-161	-196	35	-247	85
	电炉平电	2	-3	5	7	-5
	电炉峰电	-90	-95	5	-83	-7
	电炉谷电	106	101	5	111	-5
期货主力	华东热卷	-161	-186	25	-257	95
	螺纹钢	3902	3926	-24	3979	-77
盘面利润	热卷	4026	4041	-15	4079	-53
	螺纹 05	-9	-38	30	-46	38
	螺纹 10	128	91	37	99	29
	热卷 05	65	27	39	4	62
期货价差	热卷 10	174	135	39	131	43
	卷-螺 05 价差	124	115	9	100	24
	卷-螺 10 价差	96	94	2	82	14
	螺纹 05-10	20	23	-3	16	4
主力基差	热卷 05-10	48	44	4	34	14
	螺纹	78	54	24	41	37
全球市场	热卷	4	-1	5	-19	23
	中国市场价格	569	561	8	574	-5
	热卷价格	1200	1200	0	1200	0
	（美元/吨）	795	795	0	755	40
	欧盟市场	772	769	3	774	-2
	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。