

铁矿&钢材日度报告

2024年1月16日 星期二

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 4020 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨 (-30)。
(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。上周传闻国内央行降息, 但周一 MLF 利率维持不变, 不过本周又传闻 PSL 对三大工程的支持力度将扩大。

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, 但国内存降息以及 PSL 提振三大工程的预期, 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 128.95 美元/吨 (-2.25), 日照港超特粉 883 元/吨 (-17), PB 粉 997 元/吨 (-14)。(数据来源: 同花顺、Mysteel)

本周发运量环比略回升, 到港和压港量仍较高, 铁矿石供应边际宽松。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 2693.6 万吨, 环比增加 3.1 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2287.0 万吨,



环比增加 171.8 万吨。中国 47 港到港总量 3091.1 万吨，环比增加 231.1 万吨；45 港到港总量 2949.4 万吨，环比增加 178.2 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，铁矿石供应宽松，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. 1月MLF“量增价平”续作。央行周一开展890亿元7天期逆回购操作和9950亿元1年期中期借贷便利（MLF）操作，中标利率分别维持1.80%和2.50%不变，当日有500亿元逆回购到期，周二有7790亿元MLF到期。
2. 2024地方债发行启幕，河南省政府将在1月17日发行约247亿元地方政府债券，成为今年首个发债地方；18日，大连市政府计划发行11亿元地方政府债券。目前已经有28个省市披露了一季度发债计划，发债总额超过1.6万亿元。
3. 川渝16家钢厂中，春节期间2家钢厂正常生产，3家钢厂轧线不饱和生产，11家钢厂春节期间停产放假，停产时间大多在1月下旬至2月初。
4. 广东省25家短流程企业春节期间均有停产（除长期停产）检修计划，占比为100%，跟去年同期持平；其中2023年已停产企业有4家，占所调研企业的比例为16%，同比下降32%。
5. 据Mysteel调研，目前河南省某主流煤矿集团下属高瓦斯矿井、煤与瓦斯突出矿井已全部停工停产，累计13座煤矿，总产能2867万吨（其中平顶山市11座，产能2417万吨；许昌市2座，产能450万吨）。停产区域涉及煤种为低硫主焦煤、低硫1/3焦煤、肥煤、瘦煤，精煤直供焦化及钢厂，且以长协为主。
6. 1月15日，全国主港铁矿石成交82.00万吨，环比减28.7%；237家主流贸易商建筑钢材成交13.08万吨，环比增10%。
7. 1月8日-14日，中国47港铁矿石到港总量3091.1万吨，环比增加231.1万吨；中国45港铁矿石到港总量2949.4万吨，环比增加178.2万吨；北方六港铁矿石到港总量为1486.6万吨，环比增加44.8万吨。
8. 1月8日-14日，澳洲巴西铁矿发运总量2287.0万吨，环比增加171.8万吨。澳洲发运量1573.9万吨，环比减少123.7万吨，其中澳洲发往中国的量1254.1万吨，环比减少194.0万吨。巴西发运量713.1万吨，环比增加295.5万吨。
9. 1月15日，40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为4026元/吨，环比上周五下降3元/吨。平均利润为2元/吨，谷电利润为101元/吨，环比上周五下降5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)	2024-1-15	2024-1-12	日环比	2024-1-8	周环比
现货价格	超特粉	883	900	-17	925	-42
	金布巴粉 59.5%	949	959	-10	998	-49
	罗伊山粉	977	991	-14	1020	-43
	PB 粉	997	1011	-14	1040	-43
	PB 块	1140	1153	-13	1182	-42
	SP10 粉	933	943	-10	950	-17
	纽曼粉	1011	1027	-16	1057	-46
	麦克粉	987	1000	-13	1030	-43
	卡粉	1100	1110	-10	1140	-40
	唐山铁精粉	1198	1210	-12	1281	-83
	IOC6	959	974	-15	1003	-44
现货价差	PB 粉-超特	114	111	3	115	-1
	卡粉-PB 粉	103	99	4	100	3
期货	主力	933	949	-16	993	-60
	01 合约	1062	1030	32	1097	-35
	05 合约	933	949	-16	993	-60
	09 合约	856	865	-9	913	-57
月差	铁矿 05-09	78	84	-7	80	-3
主力基差	超特粉	162	165	-3	149	13
	金布巴粉 59.5%	173	169	5	167	6
	PB 粉	130	130	0	122	8
	SP10 粉	189	184	5	148	41
	卡粉	147	142	5	131	16
	河钢精粉	125	122	4	149	-24
进口落地利润	超特粉	37.8	41.9	-4.1	13.8	24.0
	PB 粉	30.2	31.1	-0.9	-0.9	31.1

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）	2024-1-15	2024-1-12	日环比	2024-1-8	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3980	3980	0	4010	-30
	上海热卷	4020	4030	-10	4050	-30
	上海冷轧	4770	4780	-10	4820	-50
	上海中厚板	4040	4040	0	4050	-10
	江苏钢坯 Q235	3690	3690	0	3740	-50
	唐山钢坯 Q235	3570	3600	-30	3630	-60
现货价差	热卷-螺纹	40	50	-10	40	0
	上海冷轧-热轧	750	750	0	770	-20
	上海中厚板-热轧	20	10	10	0	20
	螺纹-钢坯（江苏）	429	429	0	410	19
现货利润	华东螺纹（高炉）	-135	-161	26	-242	106
	电炉平电	-2	2	-4	0	-2
	电炉峰电	-93	-90	-3	-91	-2
	电炉谷电	101	106	-5	104	-3
期货主力	华东热卷	-145	-161	16	-252	106
	螺纹钢	3896	3902	-6	3950	-54
盘面利润	热卷	4017	4026	-9	4051	-34
	螺纹 05	2	-9	11	-46	48
	螺纹 10	127	128	-1	90	37
	热卷 05	73	65	8	5	68
期货价差	热卷 10	167	174	-7	127	40
	卷-螺 05 价差	121	124	-3	101	20
	卷-螺 10 价差	90	96	-6	87	3
	螺纹 05-10	22	20	2	20	2
主力基差	热卷 05-10	53	48	5	34	19
	螺纹	84	78	6	60	24
全球市场	热卷	3	4	-1	-1	4
	中国市场价格	567	569	-2	572	-5
	热卷价格	1200	1200	0	1200	0
	（美元/吨）	795	795	0	780	15
	欧盟市场	771	772	-1	774	-3
	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。