

## 铁矿&钢材日度报告

2024年1月17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 3940 元/吨 (-60), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4020 元/吨 (-30), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

上周传闻国内央行降息, 但周一 MLF 利率维持不变; 昨日市场传闻国内考虑发行 1 万亿特别国债, 以提振经济。

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, 国内降息预期落空, 但昨日 1 万亿特别国债传闻提振信心, 短期钢价或小幅反弹。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62%价格指数 129.45 美元/吨 (+0.5), 日照港超特粉 898 元/吨 (+15), PB 粉 985 元/吨 (+8)。(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，昨日 1 万亿特别国债传闻刺激外盘掉期冲高，但铁矿石供应宽松，基本面有所转弱，叠加废钢供应潜力显现，螺矿比或迎来扩张机会。仅供参考。

## 一、市场资讯

1. 美联储理事沃勒表示，如果通胀不反弹，美联储可以在今年降息；需要更多信息确认通胀下降至目标水平；降息开始时应该有条不紊、谨慎行事；无需像过去那样迅速降息；将密切关注 CPI 修正值；对美国通胀率可持续的接近 2% 变得更有信心。
2. 当地时间 1 月 16 日上午，国务院总理李强在达沃斯国际会议中心出席世界经济论坛 2024 年年会并发表特别致辞。李强强调，中国是全球发展的重要引擎，这些年对世界经济增长贡献率一直保持在 30% 左右。2023 年中国经济总体回升向好，预计国内生产总值增长 5.2% 左右，高于年初确定的 5% 左右的预期目标。
3. “央视财经挖掘机指数” 1 月 16 日发布的最新数据显示，2023 年我国各项基础设施建设稳中向好。2023 年，全国工程机械开工率为 58.57%。从单月的数据情况来看，2023 年春节以来，每个月开工率维持在 60% 左右。总体保持稳中向好态势。
4. 1 月 16 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 12617.22 万吨，环比上周一增加 187 万吨，47 港库存总量 13187.22 万吨，环比增加 177 万吨。
5. 1 月 16 日，全国主港铁矿石成交 109.50 万吨，环比增 33.5%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.81 万吨，环比减 17.3%。
6. 1 月 8 日-1 月 14 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1355 万吨，环比增加 44.1 万吨，处于四季度以来的次高位。
7. 1 月 16 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4022 元/吨，环比下降 4 元/吨。平均利润为 2 元/吨，谷电利润为 102 元/吨，环比增加 1 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)	2024-1-16	2024-1-15	日环比	2024-1-9	周环比
现货价格	超特粉	898	883	15	925	-27
	金布巴粉 59.5%	959	949	10	997	-38
	罗伊山粉	985	977	8	1024	-39
	PB 粉	1005	997	8	1044	-39
	PB 块	1143	1140	3	1177	-34
	SP10 粉	933	933	0	956	-23
	纽曼粉	1022	1011	11	1058	-36
	麦克粉	996	987	9	1031	-35
	卡粉	1105	1100	5	1143	-38
	唐山铁精粉	1183	1198	-15	1263	-80
	IOC6	968	959	9	1006	-38
现货价差	PB 粉-超特	107	114	-7	119	-12
	卡粉-PB 粉	100	103	-3	99	1
期货	主力	939	933	6	994	-56
	01 合约	813	1062	-249	1085	-272
	05 合约	939	933	6	994	-56
	09 合约	863	856	8	917	-54
月差	铁矿 05-09	76	78	-2	78	-2
主力基差	超特粉	173	162	11	147	26
	金布巴粉 59.5%	179	173	5	164	14
	PB 粉	133	130	3	125	9
	SP10 粉	183	189	-6	153	31
	卡粉	147	147	0	133	14
	河钢精粉	105	125	-21	129	-25
进口落地利润	超特粉	49.2	37.8	11.5	15.4	33.9
	PB 粉	31.4	30.2	1.3	5.4	26.1

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)	2024-1-16	2024-1-15	日环比	2024-1-9	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3950	3980	-30	4010	-60
	上海热卷	4020	4020	0	4050	-30
	上海冷轧	4810	4770	40	4820	-10
	上海中厚板	4040	4040	0	4050	-10
	江苏钢坯 Q235	3670	3690	-20	3740	-70
	唐山钢坯 Q235	3570	3570	0	3620	-50
现货价差	热卷-螺纹	70	40	30	40	30
	上海冷轧-热轧	790	750	40	770	20
	上海中厚板-热轧	20	20	0	0	20
	螺纹-钢坯 (江苏)	418	429	-11	410	8
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-181	-135	-46	-247	66
	电炉平电	-2	-2	0	-7	5
	电炉峰电	-93	-93	0	-97	4
	电炉谷电	102	101	1	97	5
期货主力	华东热卷	-161	-145	-16	-257	96
	螺纹钢	3899	3896	3	3943	-44
盘面利润	热卷	4029	4017	12	4049	-20
	螺纹 05	-15	2	-18	-47	32
	螺纹 10	107	127	-20	79	28
	热卷 05	65	73	-9	9	56
期货价差	热卷 10	149	167	-18	120	29
	卷-螺 05 价差	130	121	9	106	24
	卷-螺 10 价差	92	90	2	91	1
	螺纹 05-10	27	22	5	26	1
主力基差	热卷 05-10	65	53	12	41	24
	螺纹	51	84	-33	67	-16
全球市场	热卷	-9	3	-12	1	-10
	中国市场价格	566	567	-1	570	-4
	热卷价格	1200	1200	0	1200	0
	(美元/吨)	795	795	0	795	0
	欧盟市场	795	795	0	795	0
	日本市场	769	771	-2	777	-8

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。