

铁矿&钢材日度报告

2024年1月18日 星期四

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 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4000 元/吨 (-20), 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; 市场传闻国内考虑发行 1 万亿特别国债, 以提振经济; 周三公布的宏观经济数据弱于预期。

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, 12 月经济数据偏弱, 短期钢价或取决于原料成本支撑力度。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 127.65 美元/吨 (-1.8), 日照港超特粉 883 元/吨 (-15), PB 粉 987 元/吨 (-18)。(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，12 月经济数据弱于预期，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. 2023 年中国经济“成绩单”揭晓。据国家统计局初步核算，2023 年国内生产总值 1260582 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.2%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.5%，二季度增长 6.3%，三季度增长 4.9%，四季度增长 5.2%。
2. BHP 公司发布 2023 年第四季度产销报告，2023 年第四季度，皮尔巴拉业务铁矿石产量（100%基准）为 7267 万吨，环比上涨 4.6%，同比下跌 2.2%。BHP 四季度铁矿石总销量 7034 万吨，环比下跌 2%，同比下跌 3.2%；其中粉矿销量 4343 万吨，块矿销量 1917.6 万吨。
3. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3001 元/吨，平均钢坯含税成本 3869 元/吨，周环比下调 58 元/吨，与 1 月 17 日普方坯出厂价格 3570 元/吨相比，钢厂平均亏损 299 元/吨，周环比减少 8 元/吨。
4. 1 月 15 日-1 月 26 日，福建省短流程生产企业基本进入停休阶段，今年停产时长整体在 30-42 天左右，较去年同期平均减少 13 天，影响生产总量约 33.25 万吨。
5. 1 月 17 日，全国主港铁矿石成交 83.30 万吨，环比减 23.9%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.85 万吨，环比减 8.9%。
6. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率 71.06%，较上期降 0.57%；日均产量 60.35 万吨，降 0.16 万吨；原煤库存 281.22 万吨，增 1.42 万吨；精煤库存 144.07 万吨，增 6.69 万吨。
7. 1 月 17 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4026 元/吨，日环比增加 4 元/吨。平均利润为 5 元/吨，谷电利润为 104 元/吨，日环比增加 2 元/吨。
8. 华南地区今年电炉厂在春节放假期间平均停产时长预计在 23 天左右，较去年放假期间平均停产时长 39 天有明显减少，钢厂生产意愿有一定提升。
9. 敬业钢铁出台棒线材产品冬储政策，对 2024 年 1 月 17 日起至 2024 年 2 月 8 日止，期间的 2 月份协议合同付款给予资金占用优惠，2 月冬储月度合同付款前必须完成 1 月份合同的全额付款。冬储收款暂定价 4000 元/吨，逾期付款或冬储收款额满后将不再办理冬储收款事宜。

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)	2024-1-17	2024-1-16	日环比	2024-1-10	周环比
现货价格	超特粉	883	898	-15	905	-22
	金布巴粉 59.5%	946	959	-13	964	-18
	罗伊山粉	967	985	-18	999	-32
	PB 粉	987	1005	-18	1019	-32
	PB 块	1128	1143	-15	1159	-31
	SP10 粉	917	933	-16	945	-28
	纽曼粉	1002	1022	-20	1036	-34
	麦克粉	975	996	-21	1009	-34
	卡粉	1088	1105	-17	1120	-32
	唐山铁精粉	1183	1183	0	1259	-76
	IOC6	948	968	-20	981	-33
现货价差	PB 粉-超特	104	107	-3	114	-10
	卡粉-PB 粉	101	100	1	101	0
期货	主力	926	939	-13	962	-36
	01 合约	802	813	-12	1066	-265
	05 合约	926	939	-13	962	-36
	09 合约	851	863	-13	885	-35
月差	铁矿 05-09	76	76	0	77	-2
主力基差	超特粉	169	173	-4	157	12
	金布巴粉 59.5%	177	179	-2	161	16
	PB 粉	126	133	-7	129	-3
	SP10 粉	178	183	-5	173	6
	卡粉	141	147	-6	140	1
	河钢精粉	117	105	13	157	-40
进口落地利润	超特粉	48.3	49.2	-0.9	24.2	24.1
	PB 粉	28.7	31.4	-2.7	14.0	14.7

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)	2024-1-17	2024-1-16	日环比	2024-1-10	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3940	3950	-10	3980	-40
	上海热卷	4000	4020	-20	4010	-10
	上海冷轧	4810	4810	0	4780	30
	上海中厚板	4030	4040	-10	4030	0
	江苏钢坯 Q235	3660	3670	-10	3690	-30
	唐山钢坯 Q235	3570	3570	0	3600	-30
现货价差	热卷-螺纹	60	70	-10	30	30
	上海冷轧-热轧	810	790	20	770	40
	上海中厚板-热轧	30	20	10	20	10
	螺纹-钢坯 (江苏)	418	418	0	429	-11
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-156	-181	25	-188	32
	电炉平电	1	-2	3	-6	7
	电炉峰电	-90	-93	3	-96	6
	电炉谷电	104	102	2	98	6
期货主力	华东热卷	-146	-161	15	-208	62
	螺纹钢	3858	3899	-41	3887	-29
盘面利润	热卷	3993	4029	-36	4004	-11
	螺纹 05	-28	-15	-13	-39	11
	螺纹 10	95	107	-12	87	8
	热卷 05	57	65	-8	28	29
期货价差	热卷 10	148	149	-1	137	11
	卷-螺 05 价差	135	130	5	117	18
	卷-螺 10 价差	103	92	11	100	3
	螺纹 05-10	24	27	-3	20	4
主力基差	热卷 05-10	56	65	-9	37	19
	螺纹	82	51	31	93	-11
全球市场	热卷	7	-9	16	6	1
	中国市场价格	565	566	-1	568	-3
	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	760	769	-9	775	-15

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。