

铁矿&钢材日度报告

2024年1月19日 星期五

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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4020 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 万亿超长期国债, 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 217.55 万吨, 同比处于历年最低; 热卷表需 293.67 万吨, 加速下行。供给端螺纹热卷均下降, 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 131.05 美元/吨 (+3.4), 日照港超特粉 903 元/吨 (+20), PB 粉 1008 元/吨 (+21)。(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。



本周铁水产量继续回升，247家钢企日均铁水产量221.91万吨，环比增加1.12万吨，进口矿日耗270.81万吨，环比增加1.95万吨。

本周疏港量继续增加，钢厂仍在补库中，港口累库放缓。全国45个港口进口铁矿库存为12641.9万吨，环比增20.79万吨，日均疏港319.21万吨，环比增加6.4万吨，钢厂进口矿库存10243.88万吨，同比增加262.39万吨，库存消费比37.83天，同比持平。

总结来看，铁矿石供应宽松，铁水有一定复产预期，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. 本周，五大品种钢材产量 855.31 万吨，周环比减少 13.97 万吨。五大品种钢材总库存量 1422.39 万吨，周环比增加 29.62 万吨。其中，钢厂库存量 429.08 万吨，周环比减少 3.11 万吨；社会库存量 993.31 万吨，周环比增加 32.73 万吨。
2. Mysteel 针对全国独立电弧炉钢厂春节假期停复产安排进行调研。本次调研涉及 95 家独立电弧炉钢厂，其中计划在 1 月 20 日至 31 日(含)之间停产的钢厂最多，占 44.21%，其次是仍未出明确停产计划的钢厂共 28 家，占 29.47%。
3. 1 月 18 日，江苏沙钢废钢采购价格下调 30 元/吨，重三含税 3000 元/吨，炉一含税 3080 元/吨。
4. 1 月 18 日，全国主港铁矿石成交 105.50 万吨，环比增 26.7%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.25 万吨，环比增 4%。
5. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦亏损 62 元/吨；山西准一级焦平均亏损 90 元/吨，山东准一级焦平均亏损 32 元/吨。
6. 1 月 18 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4021 元/吨，环比昨日下降 5 元/吨。平均利润为 5 元/吨，谷电利润为 104 元/吨。
7. 截至 2024 年 1 月 18 日，21 家钢厂发布 2024 年冬储政策，其中华北 9 家、东北 6 家、西北 5 家，华中 1 家。
8. 中指研究院表示，城中村改造将在未来 5 年中带动约 10 亿平方米投资规模，会对房地产市场形成有效支撑。城中村改造在投资带动方面也会有实质性作用，包括土地购置和建安投资，大约有 10 万亿元规模。

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)	2024-1-18	2024-1-17	日环比	2024-1-11	周环比
现货价格	超特粉	903	883	20	914	-11
	金布巴粉 59.5%	963	946	17	979	-16
	罗伊山粉	988	967	21	1012	-24
	PB 粉	1008	987	21	1032	-24
	PB 块	1144	1128	16	1173	-29
	SP10 粉	939	917	22	943	-4
	纽曼粉	1023	1002	21	1048	-25
	麦克粉	998	975	23	1020	-22
	卡粉	1108	1088	20	1128	-20
	唐山铁精粉	1176	1183	-7	1210	-34
	IOC6	970	948	22	994	-24
现货价差	PB 粉-超特	105	104	1	118	-13
	卡粉-PB 粉	100	101	-1	96	4
期货	主力	949	926	23	977	-28
	01 合约	818	802	16	1068	-251
	05 合约	949	926	23	977	-28
	09 合约	874	851	23	897	-23
月差	铁矿 05-09	75	76	-1	80	-5
主力基差	超特粉	169	169	-1	153	16
	金布巴粉 59.5%	173	177	-4	162	11
	PB 粉	126	126	1	129	-2
	SP10 粉	180	178	1	156	24
	卡粉	140	141	-1	134	6
	河钢精粉	88	117	-30	94	-6
进口落地利润	超特粉	42.7	48.3	-5.7	30.7	12.0
	PB 粉	26.7	28.7	-2.0	22.2	4.5

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）	2024-1-18	2024-1-17	日环比	2024-1-11	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3940	3940	0	3980	-40
	上海热卷	4020	4000	20	4040	-20
	上海冷轧	4790	4810	-20	4780	10
	上海中厚板	4030	4030	0	4040	-10
	江苏钢坯 Q235	3690	3660	30	3710	-20
	唐山钢坯 Q235	3570	3570	0	3600	-30
现货价差	热卷-螺纹	80	60	20	60	20
	上海冷轧-热轧	770	810	-40	740	30
	上海中厚板-热轧	10	30	-20	0	10
	螺纹-钢坯（江苏）	388	418	-30	409	-21
现货利润	华东螺纹（高炉）	-192	-156	-36	-196	4
	电炉平电	0	1	-1	-3	3
	电炉峰电	-91	-90	-1	-95	4
	电炉谷电	104	104	0	101	3
	华东热卷	-162	-146	-16	-186	24
期货主力	螺纹钢	3913	3858	55	3926	-13
	热卷	4030	3993	37	4041	-11
盘面利润	螺纹 05	-28	-28	1	-38	10
	螺纹 10	92	95	-3	91	1
	热卷 05	39	57	-18	27	12
	热卷 10	135	148	-13	135	0
期货价差	卷-螺 05 价差	117	135	-18	115	2
	卷-螺 10 价差	93	103	-10	94	-1
	螺纹 05-10	31	24	7	23	8
	热卷 05-10	55	56	-1	44	11
主力基差	螺纹	27	82	-55	54	-27
	热卷	-10	7	-17	-1	-9
全球市场	中国市场价格	563	565	-2	561	2
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	1200	1200	0	1200	0
	欧盟市场	810	795	15	795	15
	日本市场	756	760	-4	769	-13

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。