

## 铁矿&钢材日度报告

2024年1月22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 3940 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4020 元/吨 (+0), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3590 元/吨 (+20)。  
(数据来源: Mysteel)

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; 成材供需存均低, 基本面缺乏驱动, 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 130.55 美元/吨 (-0.5), 日照港超特粉 905 元/吨 (+2), PB 粉 1011 元/吨 (+3)。(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. 美国消费者信心指数 1 月初飙升至 2021 年以来最高水平，远超经济学家预期。与此同时，短期通胀预期降至三年低点。密歇根大学消费者信心指数上升 9.1 至 78.，创 2005 年以来最大月度增幅。
2. 国家金融监管总局：持续深化金融供给侧结构性改革，引导金融机构顺应经济社会发展的阶段性特点，不断提升金融服务实体经济质效；积极支持化解地方债务风险；优化房地产金融监管政策，加大对保障性住房等“三大工程”建设支持力度。
3. 2023 年，河北钢铁业整体运行呈现四大特点。特点一，宏观调控政策持续发力显效，行业回升向好态势持续巩固。1-11 月份，会员企业实现利润 19.33 亿元，同比上升 111.9%；营业收入利润率达 1.35%，同比上升 3.52 个百分点；实现吨钢利润 9.68 元，同比上升 111.64%。特点二，落实“坚决去、主动调、加快转”，坚决主动、迅速到位。特点三，河北钢企不断提高政治站位，绿色转型发展速度在全国遥遥领先。特点四，河北钢铁企业着力于“六化”，行业企业形象面貌大为改观。
4. 1 月 19 日，全国主港铁矿石成交 105.40 万吨，环比减 0.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.03 万吨，环比减 2.1%。
5. 上周末，唐山迁安普方坯稳报 3590 元/吨。
6. 据调研数据显示，今年山西样本钢厂企业 2023 年自储总量 132 万吨，2024 年冬储计划自储总量 46 万吨，样本贸易企业 2023 年冬储总量 52.7 万吨，2024 年冬储计划总量共 48.1 万吨。
7. 受钢厂效益影响，今年云贵地区短流程钢厂停产检修时间较短，部分钢厂复产时间暂不确定，基本是正月初十至正月十五左右，预计平均停产检修天数在 25 天，日均影响产量 2.75 万吨，预计影响建筑钢材总产量 68.75 万吨，部分电炉企业计划春节后技改。

## 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)   | 2024-1-19 | 2024-1-18 | 日环比 | 2024-1-12 | 周环比  |
|--------|------------|-----------|-----------|-----|-----------|------|
| 现货价格   | 超特粉        | 905       | 903       | 2   | 900       | 5    |
|        | 金布巴粉 59.5% | 970       | 963       | 7   | 959       | 11   |
|        | 罗伊山粉       | 991       | 988       | 3   | 991       | 0    |
|        | PB 粉       | 1011      | 1008      | 3   | 1011      | 0    |
|        | PB 块       | 1145      | 1144      | 1   | 1153      | -8   |
|        | SP10 粉     | 939       | 939       | 0   | 943       | -4   |
|        | 纽曼粉        | 1026      | 1023      | 3   | 1027      | -1   |
|        | 麦克粉        | 1001      | 998       | 3   | 1000      | 1    |
|        | 卡粉         | 1109      | 1108      | 1   | 1110      | -1   |
|        | 唐山铁精粉      | 1174      | 1176      | -2  | 1210      | -36  |
| IOC6   | 974        | 970       | 4         | 974 | 0         |      |
| 现货价差   | PB 粉-超特    | 106       | 105       | 1   | 111       | -5   |
|        | 卡粉-PB 粉    | 98        | 100       | -2  | 99        | -1   |
| 期货     | 主力         | 957       | 949       | 9   | 949       | 9    |
|        | 01 合约      | 825       | 818       | 8   | 1030      | -205 |
|        | 05 合约      | 957       | 949       | 9   | 949       | 9    |
|        | 09 合约      | 882       | 874       | 8   | 865       | 17   |
| 月差     | 铁矿 05-09   | 76        | 75        | 1   | 84        | -9   |
| 主力基差   | 超特粉        | 162       | 169       | -6  | 165       | -3   |
|        | 金布巴粉 59.5% | 172       | 173       | -1  | 169       | 3    |
|        | PB 粉       | 121       | 126       | -5  | 134       | -13  |
|        | SP10 粉     | 171       | 180       | -9  | 184       | -13  |
|        | 卡粉         | 133       | 140       | -7  | 142       | -10  |
|        | 河钢精粉       | 77        | 88        | -11 | 122       | -45  |
| 进口落地利润 | 超特粉        | 44.2      | 42.7      | 1.5 | 41.9      | 2.3  |
|        | PB 粉       | 27.4      | 26.7      | 0.7 | 31.1      | -3.7 |

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）   | 2024-1-19 | 2024-1-18 | 日环比 | 2024-1-12 | 周环比 |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----|-----------|-----|
| 现货价格               | 杭州螺纹钢     | 3940      | 3940      | 0   | 3980      | -40 |
|                    | 上海热卷      | 4020      | 4020      | 0   | 4030      | -10 |
|                    | 上海冷轧      | 4790      | 4790      | 0   | 4780      | 10  |
|                    | 上海中厚板     | 4030      | 4030      | 0   | 4040      | -10 |
|                    | 江苏钢坯 Q235 | 3700      | 3690      | 10  | 3690      | 10  |
|                    | 唐山钢坯 Q235 | 3590      | 3570      | 20  | 3600      | -10 |
| 现货价差               | 热卷-螺纹     | 80        | 80        | 0   | 50        | 30  |
|                    | 上海冷轧-热轧   | 770       | 770       | 0   | 750       | 20  |
|                    | 上海中厚板-热轧  | 10        | 10        | 0   | 10        | 0   |
|                    | 螺纹-钢坯（江苏） | 378       | 388       | -10 | 429       | -51 |
| 现货利润               | 华东螺纹（高炉）  | -199      | -192      | -7  | -161      | -38 |
|                    | 电炉平电      | 0         | 0         | 0   | 2         | -2  |
|                    | 电炉峰电      | -91       | -91       | 0   | -90       | -1  |
|                    | 电炉谷电      | 104       | 104       | 0   | 106       | -2  |
|                    | 华东热卷      | -169      | -162      | -7  | -161      | -8  |
| 期货主力               | 螺纹钢       | 3915      | 3913      | 2   | 3902      | 13  |
|                    | 热卷        | 4032      | 4030      | 2   | 4026      | 6   |
| 盘面利润               | 螺纹 05     | -39       | -28       | -11 | -9        | -31 |
|                    | 螺纹 10     | 79        | 92        | -14 | 128       | -49 |
|                    | 热卷 05     | 28        | 39        | -11 | 65        | -38 |
|                    | 热卷 10     | 119       | 135       | -17 | 174       | -55 |
| 期货价差               | 卷-螺 05 价差 | 117       | 117       | 0   | 124       | -7  |
|                    | 卷-螺 10 价差 | 90        | 93        | -3  | 96        | -6  |
|                    | 螺纹 05-10  | 29        | 31        | -2  | 20        | 9   |
|                    | 热卷 05-10  | 56        | 55        | 1   | 48        | 8   |
| 主力基差               | 螺纹        | 25        | 27        | -2  | 78        | -53 |
|                    | 热卷        | -12       | -10       | -2  | 4         | -16 |
| 全球市场               | 中国市场价格    | 564       | 563       | 1   | 569       | -5  |
| 热卷价格<br>（美元/<br>吨） | 美国中西部     | 1200      | 1200      | 0   | 1200      | 0   |
|                    | 欧盟市场      | 810       | 810       | 0   | 795       | 15  |
|                    | 日本市场      | 756       | 756       | 0   | 772       | -16 |

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。