

铁矿&钢材日度报告

2024年1月24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 3970 元/吨 (+20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4040 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3600 元/吨 (+10)。(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 132.35 美元/吨 (+2.9), 日照港超特粉 905 元/吨 (+5), PB 粉 1016 元/吨 (+9)。(数据来源: 同花顺、Mysteel)

本周发运量下滑, 到港和压港量仍较高, 铁矿石供应边际收紧。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 2629.0 万吨, 环比减少 64.6 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2152.9 万吨, 环比减少 134.0 万吨。中国 47 港到港总量 2770.2 万吨, 环比减少 320.9 万吨; 中国 45 港到港总量 2620.3 万吨, 环比减少 329.2 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，铁矿石供应边际收紧，铁水有一定复产预期，价格表现偏强。仅供参考。

一、市场资讯

1. 国新办将于 2024 年 1 月 24 日下午 3 时举行新闻发布会，介绍贯彻落实中央经济工作会议部署、金融服务实体经济高质量发展情况。中国人民银行行长潘功胜，中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新，中国人民银行副行长宣昌能等参会。
2. 据 Mysteel 调研，从未来 7 周产量预估来看，在不考虑长流程钢厂轧线复产的前提下，春节期间螺纹钢产量将降至历年低位，最低位接近 200 万吨水平，供应压力将得到有效缓解。
3. 1 月 23 日，全国主港铁矿石成交 106.20 万吨，环比增 28%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 9.49 万吨，环比减 6.8%。
4. 1 月 23 日，Mysteel 统计中国 45 港进口铁矿石库存总量 12667.64 万吨，环比上周一增加 50 万吨，47 港库存总量 13257.64 万吨，环比增加 70 万吨。
5. 1 月 15 日-1 月 21 日期间，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1272.6 万吨，环比下降 82.4 万吨，位于四季度以来的均线附近。
6. 唐山正丰钢铁有限公司于 1 月 13 日已停产南区小型线一条，停产检修 45 天，预计 3 月 1 日复产；计划于 2 月 7 日北区大型线开始停产检修 15 天，预计 2 月 22 日复产；计划于 2 月 7 日北区小型线开始停产检修 10 天，预计 2 月 17 日复产；计划于 2 月 7 日北区中型线开始停产检修 10 天，预计 2 月 17 日复产。届时预估四条产线全部停产状态下，日影响产量为 1.3 万吨。
7. 马钢计划于 2 月 1 日开始对一条盘螺线进行停产检修，预计停产时间一个月，日均影响产量约 0.2 万吨。另南区大棒线计划从 1 月 25 日停产检修，预计停产时间 13 天，日均影响产量 0.4 万吨；同时小棒线也将根据铁水产量情况，调剂停产检修，预计停产时间 7 天左右。

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)	2024-1-23	2024-1-22	日环比	2024-1-16	周环比
现货价格	超特粉	905	900	5	898	7
	金布巴粉 59.5%	974	963	11	959	15
	罗伊山粉	996	987	9	985	11
	PB 粉	1016	1007	9	1005	11
	PB 块	1140	1141	-1	1143	-3
	SP10 粉	944	937	7	933	11
	纽曼粉	1031	1022	9	1022	9
	麦克粉	1004	990	14	996	8
	卡粉	1111	1100	11	1105	6
	唐山铁精粉	1197	1197	0	1183	14
	IOC6	985	968	17	968	17
现货价差	PB 粉-超特	111	107	4	107	4
	卡粉-PB 粉	95	93	2	100	-5
期货	主力	966	952	14	939	27
	01 合约	831	821	10	813	18
	05 合约	966	952	14	939	27
	09 合约	887	875	13	863	24
月差	铁矿 05-09	79	78	1	76	3
主力基差	超特粉	154	162	-8	173	-19
	金布巴粉 59.5%	168	169	-2	179	-11
	PB 粉	118	122	-4	137	-19
	SP10 粉	168	174	-6	183	-15
	卡粉	127	128	-1	147	-20
	河钢精粉	92	105	-14	105	-13
进口落地利润	超特粉	38.4	38.2	0.2	49.2	-10.8
	PB 粉	18.8	19.0	-0.2	31.4	-12.6

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）	2024-1-23	2024-1-22	日环比	2024-1-16	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3970	3950	20	3950	20
	上海热卷	4040	4030	10	4020	20
	上海冷轧	4810	4800	10	4810	0
	上海中厚板	4040	4040	0	4040	0
	江苏钢坯 Q235	3730	3690	40	3670	60
	唐山钢坯 Q235	3600	3590	10	3570	30
现货价差	热卷-螺纹	70	80	-10	70	0
	上海冷轧-热轧	770	770	0	790	-20
	上海中厚板-热轧	0	10	-10	20	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	379	398	-19	418	-39
现货利润	华东螺纹（高炉）	-175	-178	3	-181	6
	电炉平电	-9	-4	-5	-2	-7
	电炉峰电	-104	-99	-5	-93	-11
	电炉谷电	98	102	-4	102	-4
期货主力	螺纹钢	3932	3902	30	3899	33
	热卷	4049	4029	20	4029	20
盘面利润	螺纹 05	-54	-48	-6	-15	-38
	螺纹 10	60	73	-13	107	-47
	热卷 05	13	29	-16	65	-51
	热卷 10	104	124	-20	149	-45
期货价差	卷-螺 05 价差	117	127	-10	130	-13
	卷-螺 10 价差	94	101	-7	92	2
	螺纹 05-10	41	33	8	27	14
	热卷 05-10	64	59	5	65	-1
主力基差	螺纹	38	48	-10	51	-13
	热卷	-9	1	-10	-9	0
全球市场	中国市场价格	562	566	-4	566	-4
热卷价格 （美元/ 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	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。