

铁矿&钢材日度报告

2024年1月25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: chenqingh@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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4060 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3620 元/吨 (+20)。(数据来源: Mysteel)

央行行长潘功胜表示, 人民银行将于 2 月 5 日下调存款准备金率 0.5 个百分点, 向市场提供长期流动性约 1 万亿元。

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, 叠加电炉企业陆续放假, 或制约后期成材复产。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, 央行降准降息预期再度升温, 宏观情绪好转, 基本面供需存均低, 暂无明显矛盾, 钢材偏强运行。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62% 价格指数 132.15 美元/吨 (+3.8), 日照港超特粉 919 元/吨 (+14), PB 粉 1027 元/吨 (+11)。(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，央行降准降息预期升温，宏观情绪好转，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. 中国人民银行宣布，自 2024 年 2 月 5 日起，下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构），本次下调后，金融机构加权平均存款准备金率约为 7.0%；自 2024 年 1 月 25 日起，分别下调支农再贷款、支小再贷款和再贴现利率各 0.25 个百分点。
2. 根据经合组织发布的报告，到 2023 年底，全球粗钢产能达到 24.986 亿吨，比 2022 年增加 5710 万吨，增幅 2.3%，相比 2019 年增加 9160 万吨，增幅 3.8%。这也是 10 年来，全球粗钢产能首次年度增加 5000 万吨以上。
3. 欧元区 1 月制造业 PMI 初值 46.6，创 10 个月新高，预期 44.8，前值 44.4。
4. 中钢协数据显示，2024 年 1 月中旬，重点统计钢铁企业粗钢日产 209.39 万吨，环比增长 3.70%，同口径相比去年同期增长 8.12%。
5. 1 月 24 日，全国主港铁矿石成交 92.00 万吨，环比减 13.4%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 8.78 万吨，环比减 7.4%。
6. 本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 3000 元/吨，平均钢坯含税成本 3854 元/吨，周环比下调 15 元/吨，与 1 月 24 日普方坯出厂价格 3620 元/吨相比，钢厂平均亏损 234 元/吨。
7. 截至 2024 年 1 月 24 日，25 家钢厂发布 2024 年冬储政策，24 日新增东北 1 家钢厂冬储政策，月息 0.65%，最后结算日期 2024 年 4 月 30 日，后结算点价结算。

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)	2024-1-24	2024-1-23	日环比	2024-1-17	周环比
现货价格	超特粉	919	905	14	883	36
	金布巴粉 59.5%	986	974	12	946	40
	罗伊山粉	1007	996	11	967	40
	PB 粉	1027	1016	11	987	40
	PB 块	1150	1140	10	1128	22
	SP10 粉	951	944	7	917	34
	纽曼粉	1042	1031	11	1002	40
	麦克粉	1014	1004	10	975	39
	卡粉	1123	1111	12	1088	35
	唐山铁精粉	1204	1197	7	1183	21
	IOC6	997	985	12	948	49
现货价差	PB 粉-超特	108	111	-3	104	4
	卡粉-PB 粉	96	95	1	101	-5
期货	主力	979	966	14	926	53
	01 合约	840	831	9	802	38
	05 合约	979	966	14	926	53
	09 合约	901	887	14	851	50
月差	铁矿 05-09	79	79	0	76	3
主力基差	超特粉	156	154	2	169	-13
	金布巴粉 59.5%	168	168	0	177	-9
	PB 粉	117	118	-1	130	-13
	SP10 粉	162	168	-6	178	-16
	卡粉	126	127	0	141	-15
	河钢精粉	85	92	-7	117	-32
进口落地利润	超特粉	32.4	38.4	-6.0	48.3	-15.9
	PB 粉	11.1	18.8	-7.8	28.7	-17.6

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)	2024-1-24	2024-1-23	日环比	2024-1-17	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3970	3970	0	3940	30
	上海热卷	4060	4040	20	4000	60
	上海冷轧	4820	4810	10	4810	10
	上海中厚板	4050	4040	10	4030	20
	江苏钢坯 Q235	3740	3730	10	3660	80
	唐山钢坯 Q235	3620	3600	20	3570	50
现货价差	热卷-螺纹	90	70	20	60	30
	上海冷轧-热轧	760	770	-10	810	-50
	上海中厚板-热轧	-10	0	-10	30	-40
	螺纹-钢坯 (江苏)	369	379	-10	418	-49
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-196	-175	-21	-156	-40
	电炉平电	-9	-9	0	1	-10
	电炉峰电	-104	-104	0	-90	-14
	电炉谷电	97	98	-1	104	-7
	华东热卷	-156	-155	-1	-146	-10
期货主力	螺纹钢	3955	3932	23	3858	97
	热卷	4080	4049	31	3993	87
盘面利润	螺纹 05	-63	-54	-10	-28	-35
	螺纹 10	52	60	-8	95	-43
	热卷 05	12	13	-2	57	-45
	热卷 10	110	104	6	148	-38
期货价差	卷-螺 05 价差	125	117	8	135	-10
	卷-螺 10 价差	108	94	14	103	5
	螺纹 05-10	41	41	0	24	17
	热卷 05-10	58	64	-6	56	2
主力基差	螺纹	15	38	-23	82	-67
	热卷	-20	-9	-11	7	-27
全球市场	中国市场价格	571	562	9	565	6
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	1210	1200	10	1200	10
	欧盟市场	825	810	15	795	30
	日本市场	756	756	0	760	-4

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。