

铁矿&钢材日度报告

2024年1月26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: 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 4010 元/吨 (+40), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4080 元/吨 (+20), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨 (+30)。(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 185.32 万吨, 同比处于历年最低; 热卷表需 306 万吨, 小幅回升。供给端螺纹下降、热卷复产, 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 136.6 美元/吨 (+0.45), 日照港超特粉 921 元/吨 (+2), PB 粉 1029 元/吨 (+2)。(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223.29万吨，环比增加1.38万吨，进口矿日耗272.75万吨，环比增加1.93万吨。

本周疏港量小幅下降，进口矿库存同比已高于去年，补库强度或开始放缓。全国45个港口进口铁矿库存为12762.4万吨，环比增120.5万吨，日均疏港307.75万吨，环比下降11.46万吨，钢厂进口矿库存10523.6万吨，同比增加279.7万吨，库存消费比38.58天，同比高于去年。

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. 美国第四季度 GDP 季调后环比折年率初值为 3.3%，为 2023 年第二季度以来新低，预估为 2.0%，前值为 4.9%。美国经济 2023 年增长 2.5%，较 2022 年的 1.9%有所提高。
2. 金融监管总局肖远企：近期将加快推进城市房地产融资协调机制落地见效。将进一步优化首付比例、贷款利率等个人住房贷款政策。截至 2023 年底，3500 亿元的“保交楼”专项借款绝大部分已投放到具体项目，商业银行还为这些项目提供了相应的商业配套融资，确保“保交楼”任务完成。
3. 焦作市决定自 1 月 25 日 8 时起，启动重污染天气橙色预警（II 级响应）。济南市定于 1 月 25 日 18 时发布重污染天气橙色预警，并启动 II 级应急响应。唐山市、邯郸市、衡水市决定自 1 月 26 日 8 时起启动重污染天气 II 级应急响应。天津市决定自 1 月 28 日 8 时起启动重污染天气 II 级应急响应。
4. 对比山东区域钢厂近 4 年冬储政策内容，今年冬储价格处于近 4 年来最低水平，主要原因是 2023 年建筑钢材价格整体偏低，特别是 1 月份价格低于往年；此外，今年钢厂对冬储收款的要求有所放宽。随着山东省钢厂冬储政策陆续发布，市场进入冬储收单阶段，后期市场将进入累库阶段。
5. 多家钢厂发布建材冬储政策：石横特钢执行价格锁定，自 2024 年 1 月 25 日起至 2 月 24 日止，价格随行就市；永锋集团执行价格锁定，自 2024 年 1 月 25 日起至 2 月 24 日止，价格随行就市；镔钢调整 2024 年冬储锁单价格，调整后螺纹 3880 元/吨，盘螺 4090 元/吨。
6. 本周五大品种钢材产量 860.82 万吨，周环比增加 5.51 万吨。其中，螺纹钢、线材、冷轧板卷、中厚板等产量减少，热轧板卷产量增加。本周，五大品种钢材总库存量 1483.28 万吨，周环比增加 60.89 万吨。其中，钢厂库存量 438.72 万吨，周环比增加 9.64 万吨；社会库存量 1044.56 万吨，周环比增加 51.25 万吨。
7. 本周唐山主要仓库及港口同口径钢坯库存 133.21 万吨，周环比减少 2.88 万吨。
8. 安徽长江钢铁计划于 1 月 26 日，开始对 1#高炉停产检修（1080m³），预计停产时间 90 天，日均影响铁水产量 0.28 万吨，建筑钢材生产线维持不饱和生产。

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)	2024-1-25	2024-1-24	日环比	2024-1-18	周环比
现货价格	超特粉	921	919	2	903	18
	金布巴粉 59.5%	988	986	2	963	25
	罗伊山粉	1009	1007	2	988	21
	PB 粉	1029	1027	2	1008	21
	PB 块	1155	1150	5	1144	11
	SP10 粉	952	951	1	939	13
	纽曼粉	1044	1042	2	1023	21
	麦克粉	1015	1014	1	998	17
	卡粉	1134	1123	11	1108	26
	唐山铁精粉	1207	1204	3	1176	31
IOC6	999	997	2	970	29	
现货价差	PB 粉-超特	108	108	0	105	3
	卡粉-PB 粉	105	96	9	100	5
期货	主力	987	979	8	949	39
	01 合约	858	840	18	818	40
	05 合约	987	979	8	949	39
	09 合约	915	901	15	874	42
月差	铁矿 05-09	72	79	-7	75	-3
主力基差	超特粉	150	156	-6	169	-19
	金布巴粉 59.5%	162	168	-6	173	-11
	PB 粉	111	117	-6	130	-19
	SP10 粉	155	162	-7	180	-24
	卡粉	130	126	4	140	-10
	河钢精粉	80	85	-5	88	-8
进口落地利润	超特粉	33.3	32.4	0.9	42.7	-9.4
	PB 粉	9.8	11.1	-1.3	26.7	-16.9

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）	2024-1-25	2024-1-24	日环比	2024-1-18	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4010	3970	40	3940	70
	上海热卷	4080	4060	20	4020	60
	上海冷轧	4840	4820	20	4790	50
	上海中厚板	4070	4050	20	4030	40
	江苏钢坯 Q235	3760	3740	20	3690	70
	唐山钢坯 Q235	3650	3620	30	3570	80
现货价差	热卷-螺纹	70	90	-20	80	-10
	上海冷轧-热轧	760	760	0	770	-10
	上海中厚板-热轧	-10	-10	0	10	-20
	螺纹-钢坯（江苏）	390	369	21	388	2
现货利润	华东螺纹（高炉）	-160	-196	37	-192	32
	电炉平电	-4	-9	5	0	-4
	电炉峰电	-100	-104	4	-91	-9
	电炉谷电	102	97	5	104	-2
期货主力	华东热卷	-140	-156	17	-162	22
	螺纹钢	3967	3955	12	3913	54
盘面利润	热卷	4097	4080	17	4030	67
	螺纹 05	-59	-63	4	-28	-31
	螺纹 10	55	52	3	92	-37
	热卷 05	21	12	9	39	-18
期货价差	热卷 10	107	110	-3	135	-28
	卷-螺 05 价差	130	125	5	117	13
	卷-螺 10 价差	102	108	-6	93	9
	螺纹 05-10	31	41	-10	31	0
主力基差	热卷 05-10	59	58	1	55	4
	螺纹	43	15	28	27	16
全球市场	热卷	-17	-20	3	-10	-7
	中国市场价格	577	571	6	563	14
	热卷价格	1210	1210	0	1200	10
	（美元/吨）	825	825	0	810	15
	欧盟市场	825	825	0	810	15
	日本市场	759	756	3	756	3

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。