

## 铁矿&钢材日度报告

2024年1月29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: 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 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4070 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨 (+0)。(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, 同比偏低; 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, 铁水产量缓慢回升, 电炉企业陆续放假, 或制约后期成材复产。库存端, 五大材累库速度较缓, 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, 钢材基本面供需存均低, 暂无明显矛盾, 价格或跟随宏观波动。仅供参考。

**兴证铁矿:** 现货报价, 普式 62%价格指数 136.15 美元/吨 (-0.45), 日照港超特粉 913/吨 (-8), PB 粉 1030 元/吨 (+1)。(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; 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 12 月核心 PCE 物价指数同比上升 2.9%，为 2021 年 3 月以来新低，预估为 3.0%，前值为 3.2%；美国 12 月核心 PCE 物价指数环比上升 0.2%，为 2023 年 9 月以来新高，预估为 0.2%，前值为 0.1%。
2. 国家统计局数据显示，2023 年，黑色金属冶炼和压延加工业实现利润总额 564.8 亿元，同比增长 157.3%；有色金属冶炼和压延加工业实现利润总额 2930.5 亿元，同比增长 28.0%；石油、煤炭及其他燃料加工业增长 26.9%。
3. 广州市人民政府办公厅发布《关于进一步优化我市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》。其中提出，优化调整限购政策，在限购区域范围内，购买建筑面积 120 平方米以上（不含 120 平方米）住房，不纳入限购范围。
4. 海口市发布关于优化人才购房政策的通知。其中明确，实际引进并在海南工作但尚未落户的人才，在海南省累计缴纳 12 个月及以上个人所得税或社会保险，且家庭成员在海南无住房的，可购买第 1 套商品住房。
5. 1 月 26 日，全国主港铁矿石成交 73.05 万吨，环比减 35.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 5.71 万吨，环比减 22.5%。
6. 上周，247 家钢厂高炉开工率 76.82%，环比上周增 0.59%，同比去年增 0.13%；高炉炼铁产能利用率 83.5%，环比增 0.52%，同比减 0.65%；钢厂盈利率 26.41%，环比持平，同比减 6.06%。
7. 上周，全国 87 家独立电弧炉钢厂平均开工率 64.23%，环比减少 3.81 个百分点，同比增加 58.44 个百分点。平均产能利用率 54.74%，环比减少 3.68 个百分点，同比增加 51.85 个百分点。
8. 上周，全国 45 个港口进口铁矿库存为 12762.40 万吨，环比增 120.50 万吨；日均疏港量 307.75 万吨，降 11.46 万吨。

## 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)	2024-1-26	2024-1-25	日环比	2024-1-19	周环比
现货价格	超特粉	913	921	-8	905	8
	金布巴粉 59.5%	988	988	0	970	18
	罗伊山粉	1010	1009	1	991	19
	PB 粉	1030	1029	1	1011	19
	PB 块	1153	1155	-2	1145	8
	SP10 粉	953	952	1	939	14
	纽曼粉	1044	1044	0	1026	18
	麦克粉	1015	1015	0	1001	14
	卡粉	1131	1134	-3	1109	22
	唐山铁精粉	1209	1207	2	1174	35
	IOC6	1000	999	1	974	26
现货价差	PB 粉-超特	117	108	9	106	11
	卡粉-PB 粉	101	105	-4	98	3
期货	主力	990	987	3	957	33
	01 合约	857	858	-1	825	32
	05 合约	990	987	3	957	33
	09 合约	915	915	-1	882	33
月差	铁矿 05-09	75	72	3	76	-1
主力基差	超特粉	139	150	-11	162	-24
	金布巴粉 59.5%	159	162	-3	172	-13
	PB 粉	110	111	-1	125	-16
	SP10 粉	154	155	-1	171	-17
	卡粉	124	130	-6	133	-8
	河钢精粉	80	80	-1	77	3
进口落地利润	超特粉	24.8	33.3	-8.5	44.2	-19.4
	PB 粉	12.2	9.8	2.4	27.4	-15.1

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）	2024-1-26	2024-1-25	日环比	2024-1-19	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4010	4010	0	3940	70
	上海热卷	4070	4080	-10	4020	50
	上海冷轧	4840	4840	0	4790	50
	上海中厚板	4080	4070	10	4030	50
	江苏钢坯 Q235	3760	3760	0	3700	60
	唐山钢坯 Q235	3650	3650	0	3590	60
现货价差	热卷-螺纹	60	70	-10	80	-20
	上海冷轧-热轧	770	760	10	770	0
	上海中厚板-热轧	10	-10	20	10	0
	螺纹-钢坯（江苏）	390	390	0	378	12
现货利润	华东螺纹（高炉）	-161	-160	-2	-199	37
	电炉平电	-2	-4	2	0	-2
	电炉峰电	-98	-100	2	-91	-7
	电炉谷电	104	102	2	104	0
期货主力	华东热卷	-151	-140	-12	-169	17
	螺纹钢	3973	3967	6	3915	58
盘面利润	热卷	4102	4097	5	4032	70
	螺纹 05	-40	-59	19	-39	-1
	螺纹 10	77	55	22	79	-1
	热卷 05	39	21	18	28	11
期货价差	热卷 10	136	107	29	119	18
	卷-螺 05 价差	129	130	-1	117	12
	卷-螺 10 价差	109	102	7	90	19
	螺纹 05-10	31	31	0	29	2
主力基差	热卷 05-10	51	59	-8	56	-5
	螺纹	37	43	-6	25	12
全球市场	热卷	-32	-17	-15	-12	-20
	中国市场价格	575	577	-2	564	11
	热卷价格	1210	1210	0	1200	10
	（美元/吨）	820	825	-5	810	10
	欧盟市场	758	759	-1	756	2
	日本市场					

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。