

铁矿 & 钢材日度报告

2024 年 1 月 30 日 星期二

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 4010 元/吨 (+0), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4080 元/吨 (+10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3650 元/吨 (+0)。

(数据来源: Mysteel)

央行表示, 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。美联储将于北京时间周四 (2 月 1 日) 凌晨公布利率决议。

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。关注近期的美联储会议。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 137.45 美元/吨 (+1.3), 日照港超特粉 915/吨 (+2), PB 粉 1034 元/吨 (+4)。(数据来源: 同花顺、Mysteel)

本周发运量明显增加, 主要是澳洲和非主流的回升, 但到港量下降。据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 2969.4 万吨, 环比增加 340.4 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2292.9 万吨, 环比增加 139.9 万吨。中国 47 港到港总量 2450.8 万吨, 环比减少 319.4 万吨; 45 港到港总量 2309.4 万吨, 环比减少

310.9 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. 本周，美联储将正式召开 2024 年首次 FOMC 议息会议，并将于北京时间周四（2 月 1 日）凌晨公布利率决议，之后主席鲍威尔也将召开新闻发布会，发布与与最新货币政策相关的讲话。目前，华尔街普遍预计，美联储本周仍将“按兵不动”，今年首次降息的时间点可能是 3 月份。根据 CME 美联储观察工具，目前，市场预计 3 月份降息的可能性约为 50%。
2. 淡水河谷 2023 年第四财季铁矿石产量为 8940 万吨，分析师预期为 8297 万吨；第四财季铁矿石销量为 7789 万吨，分析师预期为 8107 万吨；第四财季镍产量为 4.49 万吨，上一季度为 4.21 万吨。
3. 中国宝武 1 月 24 日发布的一份债券募集说明书披露，计划发行金额不超过 100 亿元的公司债券，其中 70%将用于西芒杜铁矿北部区块项目开发。
4. 1 月 22 日-28 日，中国 47 港铁矿石到港总量 2450.8 万吨，环比减少 319.4 万吨；中国 45 港铁矿石到港总量 2309.4 万吨，环比减少 310.9 万吨；北方六港到港总量为 1094 万吨，环比减少 301.9 万吨。
5. 1 月 22 日-28 日，澳洲巴西铁矿发运总量 2292.9 万吨，环比增加 139.9 万吨。澳洲发运量 1720.3 万吨，环比增加 211.5 万吨，其中澳洲发往中国的量 1310.2 万吨，环比增加 49.3 万吨。巴西发运量 572.6 万吨，环比减少 71.6 万吨。
6. 全国 463 座在产煤矿中，有 391 座煤矿确定春节期间会安排放假停产，产能 6.1 亿吨，产能占比 80%。48 座煤矿在春节期间维持正常生产，产量较节前变化不大，共计产能 9541 万吨。另有 24 座煤矿春节期间不会完全停产，但会安排减少排班等措施，产量较平常将有所减少。
7. 1 月 29 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4034 元/吨，环比上周五上升 2 元/吨。平均利润亏损 2 元/吨，谷电利润为 103 元/吨，环比上周五下降 4 元/吨。
8. 世界钢铁协会 29 日发布 2023 年 12 月及全年全球粗钢产量。2023 年 12 月，全球 71 个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.357 亿吨，同比下降 5.3%。2023 年全年全球粗钢产量为 18.882 亿吨。

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)	2024-1-29	2024-1-26	日环比	2024-1-22	周环比
现货价格	超特粉	915	913	2	900	15
	金布巴粉 59.5%	993	988	5	963	30
	罗伊山粉	1014	1010	4	987	27
	PB 粉	1034	1030	4	1007	27
	PB 块	1163	1153	10	1141	22
	SP10 粉	960	953	7	937	23
	纽曼粉	1048	1044	4	1022	26
	麦克粉	1018	1015	3	990	28
	卡粉	1130	1131	-1	1100	30
	唐山铁精粉	1225	1209	16	1197	28
	IOC6	1004	1000	4	968	36
现货价差	PB 粉-超特	119	117	2	107	12
	卡粉-PB 粉	96	101	-5	93	3
期货	主力	999	990	9	952	47
	01 合约	865	857	8	821	45
	05 合约	999	990	9	952	47
	09 合约	924	915	10	875	50
月差	铁矿 05-09	75	75	-1	78	-3
主力基差	超特粉	132	139	-7	162	-30
	金布巴粉 59.5%	156	159	-4	169	-14
	PB 粉	105	110	-5	126	-21
	SP10 粉	153	154	-1	174	-22
	卡粉	114	124	-10	128	-14
	河钢精粉	87	80	7	105	-19
进口落地利润	超特粉	7.0	24.8	-17.9	38.2	-31.2
	PB 粉	-10.7	12.2	-22.9	19.0	-29.7

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）	2024-1-29	2024-1-26	日环比	2024-1-22	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4010	4010	0	3950	60
	上海热卷	4080	4070	10	4030	50
	上海冷轧	4830	4840	-10	4800	30
	上海中厚板	4080	4080	0	4040	40
	江苏钢坯 Q235	3770	3760	10	3690	80
	唐山钢坯 Q235	3650	3650	0	3590	60
现货价差	热卷-螺纹	70	60	10	80	-10
	上海冷轧-热轧	750	770	-20	770	-20
	上海中厚板-热轧	0	10	-10	10	-10
	螺纹-钢坯（江苏）	380	390	-10	398	-18
现货利润	华东螺纹（高炉）	-168	-161	-7	-178	10
	电炉平电	-8	-2	-6	-4	-4
	电炉峰电	-102	-98	-4	-99	-3
	电炉谷电	103	104	-1	102	1
期货主力	螺纹钢	3968	3973	-5	3902	66
	热卷	4092	4102	-10	4029	63
盘面利润	螺纹 05	-52	-40	-12	-48	-3
	螺纹 10	72	77	-6	73	-1
	热卷 05	22	39	-17	29	-6
	热卷 10	122	136	-15	124	-2
期货价差	卷-螺 05 价差	124	129	-5	127	-3
	卷-螺 10 价差	100	109	-9	101	-1
	螺纹 05-10	23	31	-8	33	-10
	热卷 05-10	47	51	-4	59	-12
主力基差	螺纹	42	37	5	48	-6
	热卷	-12	-32	20	1	-13
全球市场	中国市场价格	575	575	0	566	9
热卷价格 （美元/ 吨）	美国中西部	1200	1210	-10	1200	0
	欧盟市场	820	820	0	810	10
	日本市场	756	758	-2	756	0

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。