

铁矿&钢材日度报告

2024年1月31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 4000 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4040 元/吨 (-40), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3610 元/吨 (-40)。(数据来源: Mysteel)

美联储将于北京时间周四(2月1日)凌晨公布利率决议。美国12月职位空缺数量意外上升至三个月来的最高水平,且前一个月数据再度上修,暗示就业市场可能仍过于强劲,市场预计一季度降息的可能性已低于40%。

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,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134.8美元/吨(-2.65),日照港超特粉900/吨(-15),PB粉1018元/吨(-16)。(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，铁矿石供应边际收紧，铁水有一定复产预期，但价格触及前高后有一定阻力，预计区间震荡运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 当地时间周二，美国劳工统计局发布的职位空缺和劳动力流动调查数据显示，美国 12 月职位空缺数量意外上升至三个月来的最高水平，且前一个月数据再度上修，暗示就业市场可能仍过于强劲，也意味着美联储可能完全没必要在一季度就急于降息。在职位空缺数据公布后，芝商所的利率观察工具显示，市场预计一季度降息的可能性已低于 40%。
2. 房地产项目“白名单”第一笔贷款在广西南宁落地。南宁市已建立房地产融资协调机制，并向当地金融机构推送第一批 107 个房地产项目“白名单”。“白名单”中的北投荷院项目已获得民生银行南宁分行 3.3 亿元开发贷款。
3. 1 月 30 日，全国主港铁矿石成交 86.70 万吨，环比增 18.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 3.39 万吨，环比减 20.2%。
4. IMF 预测，2024 年全球经济增速为 3.1%，相比 2023 年 10 月时的预测上调 0.2 个百分点。美联储、欧央行和英格兰央行的政策利率在 2024 年下半年之前将维持当前水平。此后，随着通胀接近目标水平，政策利率将逐渐下行。日本央行将维持总体宽松的立场。
5. 1 月 30 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4027 元/吨，环比下降 7 元/吨。平均利润为 6 元/吨，谷电利润为 104 元/吨，环比扭亏为盈。
6. 1 月 30 日，中国 45 港进口铁矿石库存总量 12943.36 万吨，环比上周一增加 276 万吨，47 港库存总量 13478.36 万吨，环比增加 221 万吨。
7. 1 月 22 日-28 日，澳大利亚、巴西七个主要港口铁矿石库存总量 1284.6 万吨，环比增加 12 万吨，处于四季度以来的均线附近，但整体略低于一月份至今的均值。
8. 2024 年煤矿放假天数，同比继续提升，增加 1.6 天，主因是春节调休假期较去年增加 1 天。接近一个月分省产能利用率和影响天数换算，样本矿预计减产 2048.3 万吨。折算为全国总量，春节期间全国约减产 3200 万吨动力煤，影响燃煤可用天数在 0.3 天左右，当前燃煤电厂可用天数为 17.5 天，供给稍显偏紧。

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)	2024-1-30	2024-1-29	日环比	2024-1-23	周环比
现货价格	超特粉	900	915	-15	905	-5
	金布巴粉 59.5%	980	993	-13	974	6
	罗伊山粉	998	1014	-16	996	2
	PB 粉	1018	1034	-16	1016	2
	PB 块	1140	1163	-23	1140	0
	SP10 粉	945	960	-15	944	1
	纽曼粉	1031	1048	-17	1031	0
	麦克粉	1004	1018	-14	1004	0
	卡粉	1116	1130	-14	1111	5
	唐山铁精粉	1235	1225	10	1197	38
IOC6	988	1004	-16	985	3	
现货价差	PB 粉-超特	118	119	-1	111	7
	卡粉-PB 粉	98	96	2	95	3
期货	主力	980	999	-19	966	14
	01 合约	851	865	-15	831	20
	05 合约	980	999	-19	966	14
	09 合约	907	924	-17	887	20
月差	铁矿 05-09	73	75	-2	79	-6
主力基差	超特粉	134	132	3	154	-19
	金布巴粉 59.5%	160	156	5	168	-7
	PB 粉	106	105	1	122	-16
	SP10 粉	155	153	3	168	-13
	卡粉	118	114	4	127	-9
	河钢精粉	116	87	29	92	24
进口落地利润	超特粉	17.4	7.0	10.4	38.4	-21.0
	PB 粉	4.1	-10.7	14.8	18.8	-14.7

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）	2024-1-30	2024-1-29	日环比	2024-1-23	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	4000	4010	-10	3970	30
	上海热卷	4040	4080	-40	4040	0
	上海冷轧	4820	4830	-10	4810	10
	上海中厚板	4080	4080	0	4040	40
	江苏钢坯 Q235	3730	3770	-40	3730	0
	唐山钢坯 Q235	3610	3650	-40	3600	10
现货价差	热卷-螺纹	40	70	-30	70	-30
	上海冷轧-热轧	780	750	30	770	10
	上海中厚板-热轧	40	0	40	0	40
	螺纹-钢坯（江苏）	410	380	30	379	31
现货利润	华东螺纹（高炉）	-151	-168	18	-175	25
	电炉平电	1	-8	9	-9	10
	电炉峰电	-86	-102	16	-104	18
	电炉谷电	104	103	1	98	6
期货主力	华东热卷	-161	-148	-12	-155	-5
	螺纹钢	3913	3968	-55	3932	-19
盘面利润	热卷	4044	4092	-48	4049	-5
	螺纹 05	-53	-52	-2	-54	1
	螺纹 10	63	72	-9	60	3
	热卷 05	28	22	5	13	15
期货价差	热卷 10	121	122	-1	104	17
	卷-螺 05 价差	131	124	7	117	14
	卷-螺 10 价差	108	100	8	94	14
	螺纹 05-10	24	23	1	41	-17
主力基差	热卷 05-10	47	47	0	64	-17
	螺纹	87	42	45	38	49
全球市场	热卷	-4	-12	8	-9	5
	中国市场价格	575	575	0	562	13
	热卷价格	1200	1200	0	1200	0
	（美元/吨）	820	820	0	810	10
	欧盟市场	760	756	4	756	4
	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。