铁矿&钢材日度报告

2024 年 2 月 1 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：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 3980 元/吨（-20），上海热卷 4.75mm 汇总价 4020 元/吨（-20），唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨（-40）。（数据来源：Mysteel）

美联储公布 1 月利率决议，宣布维持联邦基金利率目标区间在 5.25%至 5.50%不变，与市场预期一致。FOMC 预计，在对“通胀率持续向 2%迈进”有更大信心之前，不宜降低利率目标区间，3 月降息可能性进一步降低。

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。1 月地产销售毫无起色，或拖累年后需求复苏，据中指研究院，1 月 TOP100 房企销售总额为 2815.3 亿元，同比下降 33.3%。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，电炉企业大规模放假，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，美联储 3 月降息预期进一步下降，打压了美股市场。国内地产销售较弱，钢材基本面供需存均低，暂无明显矛盾，价格或跟随宏观情绪波动。仅供参考。

兴证铁矿：现货报价，普式 62%价格指数 131.8 美元/吨（-3），日照港超特粉 885/吨（-15），PB 粉 1002 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. 美联储公布 1 月利率决议，宣布维持联邦基金利率目标区间在 5.25%至 5.50%不变；FOMC 预计，在对“通胀率持续向 2%迈进”有更大信心之前，不宜降低利率目标区间。鲍威尔明确表态，3 月份应该达不到启动降息所需的信心。

2. 本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为 2976 元/吨，平均钢坯含税成本 3820 元/吨，周环比下调 34 元/吨，与 1 月 31 日普方坯出厂价格 3570 元/吨相比，钢厂平均亏损 250 元/吨。

3. 中国 1 月制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，比上月上升 0.2 个百分点，制造业景气水平有所回升。

4. 1 月 31 日，全国主港铁矿石成交 69.50 万吨，环比减 19.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 1.85 万吨，环比减 45.3%。

5. 本周，全国 110 家洗煤厂样本开工率 69.61%，较上期增 1.01 个百分点；日均产量 58.75 万吨，增 0.41 万吨；原煤库存 276.76 万吨，降 6.88 万吨；精煤库存 119.17 万吨，降 18.08 万吨。

6. 1 月 31 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4023 元/吨，环比下降 4 元/吨。平均利润为 48 元/吨，谷电利润为 140 元/吨，环比上升 42 元/吨。

7. 广州、南京、苏州等 10 余城官宣全省首笔城中村改造专项借款在当地实施投放，其中，中央政策性银行专项借款成为主要筹资渠道。

8. 中指研究院统计，2024 年 1 月，TOP100 房企销售总额为 2815.3 亿元，同比下降 33.3%，较去年同期降幅扩大 1.6 个百分点。其中 TOP100 房企单月销售额环比下降 47.7%。

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）	2024-1-31	2024-1-30	日环比	2024-1-24	周环比
现货价格	超特粉	885	900	-15	919	-34
	金布巴粉 59.5%	963	980	-17	986	-23
	罗伊山粉	984	998	-14	1007	-23
	PB 粉	1002	1018	-16	1027	-25
	PB 块	1128	1140	-12	1150	-22
	SP10 粉	928	945	-17	951	-23
	纽曼粉	1016	1031	-15	1042	-26
	麦克粉	987	1004	-17	1014	-27
	卡粉	1100	1116	-16	1123	-23
	唐山铁精粉	1229	1235	-6	1204	25
	IOC6	965	988	-23	997	-32
现货价差	PB 粉-超特	117	118	-1	108	9
	卡粉-PB 粉	98	98	0	96	2
期货	主力	961	980	-19	979	-19
	01 合约	835	851	-16	840	-5
	05 合约	961	980	-19	979	-19
	09 合约	888	907	-19	901	-13
月差	铁矿 05-09	73	73	0	79	-6
主力基差	超特粉	137	134	3	156	-19
	金布巴粉 59.5%	161	160	1	168	-7
	PB 粉	108	106	1	121	-13
	SP10 粉	156	155	1	162	-7
	卡粉	120	118	2	126	-7
	河钢精粉	129	116	13	85	44
进口落地利润	超特粉	26.1	17.4	8.7	32.4	-6.3
	PB 粉	15.9	4.1	11.8	11.1	4.8

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）	2024-1-31	2024-1-30	日环比	2024-1-24	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3980	4000	-20	3970	10
	上海热卷	4020	4040	-20	4060	-40
	上海冷轧	4800	4820	-20	4820	-20
	上海中厚板	4060	4080	-20	4050	10
	江苏钢坯 Q235	3690	3730	-40	3740	-50
	唐山钢坯 Q235	3570	3610	-40	3620	-50
现货价差	热卷-螺纹	40	40	0	90	-50
	上海冷轧-热轧	780	780	0	760	20
	上海中厚板-热轧	40	40	0	-10	50
	螺纹-钢坯（江苏）	429	410	19	369	60
现货利润	华东螺纹（高炉）	-141	-151	10	-196	55
	电炉平电	45	1	44	-9	54
	电炉峰电	-40	-86	46	-104	64
	电炉谷电	140	104	36	97	43
	华东热卷	-151	-161	10	-156	5
期货主力	螺纹钢	3869	3913	-44	3955	-86
	热卷	4005	4044	-39	4080	-75
盘面利润	螺纹 05	-41	-53	12	-63	23
	螺纹 10	80	63	17	52	28
	热卷 05	45	28	17	12	34
	热卷 10	136	121	15	110	26
期货价差	卷-螺 05 价差	136	131	5	125	11
	卷-螺 10 价差	106	108	-2	108	-2
	螺纹 05-10	17	24	-7	41	-24
	热卷 05-10	47	47	0	58	-11
主力基差	螺纹	111	87	24	15	96
	热卷	15	-4	19	-20	35
全球市场热卷价格（美元/吨）	中国市场价格	567	575	-8	571	-4
	美国中西部	1200	1200	0	1210	-10
	欧盟市场	820	820	0	825	-5
	日本市场	761	760	1	756	5

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。