

铁矿&钢材日度报告

2024年2月2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: 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 3960 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4010 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3560 元/吨 (-10)。
(数据来源: Mysteel)

尽管美联储 1 月利率决议上暗示 3 月大概率不会降息, 但近期美国多家银行商业地产板块出现意料外的损失, 市场再次赌注美联储会“被迫”降息。

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, 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 132.8 美元/吨 (+1), 日照港超特粉 889/吨 (+4), PB 粉 1008 元/吨 (+6)。
(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 223.48 万吨，环比增加 0.19 万吨，进口矿日耗 272.76 万吨，环比增加 0.01 万吨。

本周疏港量继续下降，45 港口库存接近 1.3 亿吨，进口矿库存同比已高于去年，补库强度放缓。全国 45 个港口进口铁矿库存为 12946.22 万吨，环比增 183.82 万吨，日均疏港 304.6 万吨，环比下降 3.15 万吨，钢厂进口矿库存 10823.97 万吨，同比增加 300.38 万吨，库存消费比 1.1 天，同比高于去年。

总结来看，铁矿石库存较低，年后关注复产节奏，短期价格触及前高后出现回调，预计区间震荡运行。仅供参考。

一、市场资讯

1. 纽约社区银行、日本青空银行、瑞士宝盛集团均报告商业地产领域的贷款出现意料外损失。
2. 财政部公布数据显示，2023 年土地和房地产相关税收中，契税 5910 亿元，同比增长 2%；房产税 3994 亿元，增长 11.2%；城镇土地使用税 2213 亿元，下降 0.6%。国有土地使用权出让收入 57996 亿元，下降 13.2%。
3. 中指研究院数据显示，2024 年 1 月，TOP100 房地产企业拿地总额 856 亿元，同比大幅增长 44.8%。
4. 2 月 1 日，40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 4047 元/吨，日环比增加 15 元/吨。平均利润亏损 4 元/吨，谷电利润为 119 元/吨，日环比增加 22 元/吨。
5. 2 月 1 日，全国主港铁矿石成交 59.00 万吨，环比减 15.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 1.53 万吨，环比减 17.5%。
6. 本周，五大品种钢材产量 856.03 万吨，周环比减少 4.79 万吨。钢材总库存量 1598.97 万吨，周环比增加 115.69 万吨。其中，钢厂库存量 454.47 万吨，周环比增加 15.75 万吨；社会库存量 1144.50 万吨，周环比增加 99.94 万吨。
7. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦亏损 47 元/吨；山西准一级焦平均亏损 70 元/吨。
8. 2 月 1 日，新口径 114 家钢厂进口烧结粉总库存 3187.42 万吨，环比上期增 141.11 万吨。烧结粉总日耗 107.89 万吨，降 2.47 万吨。
9. 石横特钢于 2024 年 2 月 1 日开始对一座 1350m³ 高炉进行年度检修，预计检修时长 28 天，预计日均影响产量约 0.4 万吨。
10. 据 Mysteel 不完全统计，截至 2024 年 1 月，国内有 6 家钢厂发布钢铁产能置换方案。其中，涉及新建炼钢产能 595.5 万吨，新建炼铁产能 250 万吨；涉及淘汰炼钢产能 734.367 吨，淘汰炼铁产能 381.63 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)	2024-2-1	2024-1-31	日环比	2024-1-25	周环比
现货价格	超特粉	889	885	4	921	-32
	金布巴粉 59.5%	968	963	5	988	-20
	罗伊山粉	990	984	6	1009	-19
	PB 粉	1008	1002	6	1029	-21
	PB 块	1135	1128	7	1155	-20
	SP10 粉	934	928	6	952	-18
	纽曼粉	1022	1016	6	1044	-22
	麦克粉	992	987	5	1015	-23
	卡粉	1102	1100	2	1134	-32
	唐山铁精粉	1203	1229	-26	1207	-4
	IOC6	967	965	2	999	-32
现货价差	PB 粉-超特	119	117	2	108	11
	卡粉-PB 粉	94	98	-4	105	-11
期货	主力	968	961	8	987	-19
	01 合约	849	835	14	858	-9
	05 合约	968	961	8	987	-19
	09 合约	901	888	13	915	-15
月差	铁矿 05-09	68	73	-5	72	-5
主力基差	超特粉	134	137	-3	150	-16
	金布巴粉 59.5%	159	161	-2	162	-3
	PB 粉	107	108	-1	115	-8
	SP10 粉	155	156	-1	155	-1
	卡粉	114	120	-5	130	-16
	河钢精粉	95	129	-34	80	15
进口落地利润	超特粉	19.5	26.1	-6.7	33.3	-13.8
	PB 粉	13.4	15.9	-2.5	9.8	3.6

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)	2024-2-1	2024-1-31	日环比	2024-1-25	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3960	3980	-20	4010	-50
	上海热卷	4010	4020	-10	4080	-70
	上海冷轧	4800	4800	0	4840	-40
	上海中厚板	4040	4060	-20	4070	-30
	江苏钢坯 Q235	3690	3690	0	3760	-70
	唐山钢坯 Q235	3560	3570	-10	3650	-90
现货价差	热卷-螺纹	50	40	10	70	-20
	上海冷轧-热轧	790	780	10	760	30
	上海中厚板-热轧	30	40	-10	-10	40
	螺纹-钢坯 (江苏)	409	429	-21	390	18
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-173	-141	-32	-160	-13
	电炉平电	3	45	-42	-4	7
	电炉峰电	-131	-40	-91	-100	-31
	电炉谷电	119	140	-21	102	17
期货主力	螺纹钢	3868	3869	-1	3967	-99
	热卷	4004	4005	-1	4097	-93
盘面利润	螺纹 05	-55	-41	-14	-59	4
	螺纹 10	58	80	-22	55	3
	热卷 05	31	45	-14	21	10
	热卷 10	110	136	-26	107	3
期货价差	卷-螺 05 价差	136	136	0	130	6
	卷-螺 10 价差	102	106	-4	102	0
	螺纹 05-10	12	17	-5	31	-19
	热卷 05-10	46	47	-1	59	-13
主力基差	螺纹	92	111	-19	43	49
	热卷	6	15	-9	-17	23
全球市场	中国市场价格	566	567	-1	577	-11
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	1200	1200	0	1210	-10
	欧盟市场	820	820	0	825	-5
	日本市场	762	761	1	759	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。