

铁矿&钢材日度报告

2024年2月5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: 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 3940 元/吨 (-20), 上海热卷 4.75mm 汇总价 4000 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3560 元/吨 (+0)。(数据来源: Mysteel)

根据央行公告, 自 2 月 5 日起, 金融机构存款准备金率下调 0.5 个百分点。此次降准将向市场提供长期流动性约 1 万亿元。本周国内将公布 CPI 和 PPI 数据。

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 128 美元/吨 (-4.8), 日照港超特粉 870/吨 (-19), PB 粉 985 元/吨 (-23)。(数据来源: 同花顺、Mysteel)

上周发运量明显增加, 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. 根据央行公告，自2月5日起，金融机构存款准备金率下调0.5个百分点。此次降准将向市场提供长期流动性约1万亿元。
2. 从住房城乡建设部、金融监管总局获悉，各地加快建立以城市为核心的房地产融资协调机制，提出可以给予融资支持的房地产项目“白名单”，向本行政区域内商业银行推送，满足房地产项目和企业合理融资需求。截至1月底，26个省份170个城市已建立城市房地产融资协调机制，提出了第一批房地产项目“白名单”并推送给商业银行，共涉及房地产项目3218个。
3. 根据Mysteel对已知接单情况的了解，尽管大部分钢厂反馈1月份出口利润有所下降，但2024年一季度的出口量仍然维持高位。根据全年出口环节的基本面预期来看，中国钢材出口总量预计达到7500万吨至8000万吨左右。
4. 2月4日，全国主港铁矿石成交22.00万吨，环比减47.6%；237家主流贸易商建筑钢材成交0.42万吨，环比减58.5%。
5. 1月份市场实际用钢需求不断下降，尤其北方区域下降幅度较大，但同比有明显好转。Mysteel统计1月份全国日均成交量为10.08万吨，月环比下降25.24%，年同比增加54.91%。
6. 2月份福建地区建筑钢材计划供应量66.2万吨，其中螺纹钢2月份计划约46.15万吨，环比1月份减少7.58万吨，降幅12.69%；盘线2月份计划供应量约20.05万吨，环比1月份减少4.66万吨，降幅16.83%。
7. Mysteel调研超200家春节期间制造业停复工情况：制造业企业在手订单表现较好；情绪方面以中性为主，看稳情绪居多；约65%的企业在假期开始前就已停工；初九以前（包括初九）制造业企业就陆续进入复工阶段。
8. 国内40家中厚板钢厂2月中厚板计划总产量为657.78万吨，环比减少23.55万吨，环比降幅为3.45%；日均产量为22.66万吨，环比增加0.67万吨，环比增幅为3.04%。

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)	2024-2-2	2024-2-1	日环比	2024-1-26	周环比
现货价格	超特粉	870	889	-19	913	-43
	金布巴粉 59.5%	944	968	-24	988	-44
	罗伊山粉	967	990	-23	1010	-43
	PB 粉	985	1008	-23	1030	-45
	PB 块	1118	1135	-17	1153	-35
	SP10 粉	925	934	-9	953	-28
	纽曼粉	1004	1022	-18	1044	-40
	麦克粉	970	992	-22	1015	-45
	卡粉	1083	1102	-19	1131	-48
	唐山铁精粉	1200	1203	-3	1209	-9
	IOC6	943	967	-24	1000	-57
现货价差	PB 粉-超特	115	119	-4	117	-2
	卡粉-PB 粉	98	94	4	101	-3
期货	主力	941	968	-27	990	-49
	01 合约	822	849	-27	857	-35
	05 合约	941	968	-27	990	-49
	09 合约	873	901	-28	915	-42
月差	铁矿 05-09	68	68	1	75	-7
主力基差	超特粉	140	134	6	139	1
	金布巴粉 59.5%	160	159	1	159	1
	PB 粉	109	107	2	114	-5
	SP10 粉	172	155	17	154	18
	卡粉	120	114	6	124	-4
	河钢精粉	119	95	24	80	40
进口落地利润	超特粉	21.1	19.5	1.7	24.8	-3.7
	PB 粉	9.6	13.4	-3.8	12.2	-2.6

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)	2024-2-2	2024-2-1	日环比	2024-1-26	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3940	3960	-20	4010	-70
	上海热卷	4000	4010	-10	4070	-70
	上海冷轧	4790	4800	-10	4840	-50
	上海中厚板	4040	4040	0	4080	-40
	江苏钢坯 Q235	3680	3690	-10	3760	-80
	唐山钢坯 Q235	3560	3560	0	3650	-90
现货价差	热卷-螺纹	60	50	10	60	0
	上海冷轧-热轧	790	790	0	770	20
	上海中厚板-热轧	40	30	10	10	30
	螺纹-钢坯 (江苏)	398	409	-11	390	8
现货利润	华东螺纹 (高炉)	-176	-173	-3	-161	-14
	电炉平电	-18	3	-21	-2	-16
	电炉峰电	-172	-131	-41	-98	-74
	电炉谷电	110	119	-9	104	6
	华东热卷	-166	-173	7	-151	-14
期货主力	螺纹钢	3825	3868	-43	3973	-148
	热卷	3967	4004	-37	4102	-135
盘面利润	螺纹 05	-45	-55	10	-40	-5
	螺纹 10	74	58	17	77	-3
	热卷 05	47	31	16	39	8
	热卷 10	130	110	21	136	-6
期货价差	卷-螺 05 价差	142	136	6	129	13
	卷-螺 10 价差	106	102	4	109	-3
	螺纹 05-10	9	12	-3	31	-22
	热卷 05-10	45	46	-1	51	-6
主力基差	螺纹	115	92	23	37	78
	热卷	33	6	27	-32	65
全球市场	中国市场价格	563	566	-3	575	-12
热卷价格 (美元/ 吨)	美国中西部	1200	1200	0	1210	-10
	欧盟市场	820	820	0	820	0
	日本市场	765	762	3	758	7

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。